

**MEMORIAL**

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

**MEMORIAL**

**Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg**

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

**C — N° 1479****12 octobre 2002****SOMMAIRE**

<b>AXA Euro Bond Income</b> . . . . .	<b>70946</b>	<b>Luxembourg</b> . . . . .	<b>70953</b>
<b>Callahan InvestCo Belgium 1, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>70973</b>	<b>Interas S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70988</b>
<b>Callahan InvestCo Belgium 1, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>70979</b>	<b>Investissements et Réalisations Immobilières</b>	
<b>Callahan InvestCo Belgium 1, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>70980</b>	<b>"INREALIM" S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70987</b>
<b>Callahan InvestCo Belgium 2, S.à r.l., Luxembourg</b>	<b>70958</b>	<b>Itech Professionals S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70957</b>
<b>Chamarel S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70983</b>	<b>Lake Intertrust, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>70984</b>
<b>Cordius Invest S.A., Sicav, Bruxelles</b> . . . . .	<b>70981</b>	<b>Luxcellence, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>70984</b>
<b>Dentoni International Holding S.A., Luxembourg</b>	<b>70987</b>	<b>Luxol Investissement S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70986</b>
<b>Dinvest Two, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>70983</b>	<b>Malay Investors (Luxembourg) S.A.H., Luxem-</b>	
<b>Eeckman Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70945</b>	<b>bourg</b> . . . . .	<b>70989</b>
<b>El-Fina S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70991</b>	<b>Menelaus S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70987</b>
<b>Exatis, Sicav, Luxembourg</b> . . . . .	<b>70991</b>	<b>Merril Lynch International Investment Funds, Sicav,</b>	
<b>Farid Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70986</b>	<b>Senningerberg</b> . . . . .	<b>70985</b>
<b>Fay Properties S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70992</b>	<b>Mora S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70989</b>
<b>Gaia Investment S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70992</b>	<b>Quatingo Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70991</b>
<b>Galia Finance S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70988</b>	<b>Rominay Luxembourg S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70988</b>
<b>Galor Holding S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70989</b>	<b>Société Maria-Rheinsheim S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70986</b>
<b>Gefima S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70952</b>	<b>The Point Investments S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70992</b>
<b>Gefima S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70952</b>	<b>Usco Industrial Group S.A.H., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70988</b>
<b>Gemplus International S.A., Senningerberg</b> . . . . .	<b>70990</b>	<b>Vermietungsgesellschaft Objekt Kirchberg mbH,</b>	
<b>Hepta Consult S.A., Luxembourg</b> . . . . .	<b>70946</b>	<b>Luxembourg</b> . . . . .	<b>70980</b>
<b>Institut de Formation Sectoriel du Bâtiment S.A.,</b>			

**EECKMAN LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1651 Luxembourg, 29, avenue Guillaume.

R. C. Luxembourg B 47.654.

Les comptes annuels au 31 décembre 1999, enregistrés à Capellen, le 6 août 2002, vol. 139, fol. 6, case 4, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

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

Luxembourg, le 23 août 2002.

(63700/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

**HEPTA CONSULT, Société Anonyme.**

Siège social: L-2310 Luxembourg, 54, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 80.189.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration de la société HEPTA CONSULT (la «société») tenue au siège social de la société le 11 juillet 2002 à 10.00 heures*

*Résolution unique*

Le Conseil d'Administration accepte la démission de Madame Véronique Dabe épouse Meunier de son poste d'administrateur et décide de nommer en son remplacement Monsieur Francis Birk, actuaire, demeurant 13, rue Principale à F-57570 Evrange, et ce avec effet au 9 juillet 2002. Le nouvel administrateur terminera le mandat de son prédécesseur qui viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Annuelle approuvant les comptes au 31 décembre 2001.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité et fera l'objet d'une ratification lors de la prochaine assemblée générale ordinaire.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

*L'Agent domiciliataire*

Enregistré à Luxembourg, le 7 août 2002, vol. 573, fol. 3, case 4. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(63520/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

**AXA EURO BOND INCOME, Fonds Commun de Placement.****MANAGEMENT REGULATIONS****1) The Fund**

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

**2) The Management Company**

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

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

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

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

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which will be payable out of the assets of the Fund.

**3) The Custodian**

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian NOMURA BANK (LUXEMBOURG) S.A., a corporation organised under the laws of Luxembourg with its head office in Luxembourg, has been appointed as Custodian.

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

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

All cash and securities constituting the assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the shareholders of the Fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such securities. The Custodian may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian may determine.

It will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents.

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

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

#### **4) Investment policy**

The Fund's investment objective is to generate return consisting of capital appreciation and stable income in the medium to long term investment. The Fund will seek to achieve its objective, in accordance with the policies and guidelines established by the Board of Directors of the Management Company, by investing primarily in Euro-denominated fixed-income securities that are considered by the Investment Adviser or its advisory affiliates to have the potential to provide a high return and diversification to reduce overall risks or otherwise to meet the Fund's investment objective.

#### **5) Investment restrictions**

By acquiring Shares in the Fund, every shareholder approves and fully accepts that these Management Regulations shall govern the relationship between the shareholders, the Management Company and the Custodian.

Subject to the approval of the Custodian, these Management Regulations may be amended by the Management Company at any time, in whole or in part.

Amendments will become effective five days after their publication in the Mémorial.

While managing the assets of the Fund, the Management Company, or its appointed agents, shall, as provided in these Management Regulations, comply with the following restrictions.

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

2) The Management Company may not acquire, for the Fund, more than 10% of the outstanding equity securities of a single issuer or more than 10% of the outstanding debt securities of a single issuer provided that, in case of debt securities, the limit shall be applicable at the time of issuance of the debt securities concerned and any subsequent increase of the percentage in excess of such 10% limit and up to a 25% limit arising otherwise than as a result of the acquisition by the Fund of further debt securities of such issuer, shall not need to be remedied. If, in that event, such 25% limit is exceeded, the Management Company must adopt as priority objective for its sales, the remedying of such situation, taking due account of the interests of the Fund's shareholders. Such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by a Member State of the OECD, or by their local authorities or public international bodies with EU, regional or worldwide scope, or by any instrumentalities or agencies sponsored by the Federal Government of the United States. The Management Company may not purchase securities of any company or other body if, upon such purchase, the Fund, together with other funds which may be managed by the Management Company, would own more than 15% of any class of the equity shares of such issuer; except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by a Member State of the OECD, or by their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope or by any instrumentalities or agencies sponsored by the Federal Government of the United States.

3) The Management Company may not invest in voting shares of companies allowing it to exercise a significant influence on the management of the issuer.

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

5) The Management Company may not purchase real estate.

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

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

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

9) The Management Company may not mortgage, pledge, hypothecate or in any manner transfer as security for indebtedness, any securities owned or held on behalf of the Fund, except as may be necessary in connection with borrowings mentioned in 8) above and provided that the purchase or sale of securities on a when-issued or delayed-delivery

basis, and collateral arrangements with respect to the writing of options or the purchase or sale of forward or future contracts are not deemed the pledge of the assets.

10) The Management Company may not invest more than 15% of the total net assets of the Fund in securities which are not traded on an official stock exchange or other regulated market, operating regularly and being recognized and open to the public («regulated market»), except that such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by Member States of the OECD or by their local authorities or public international bodies with EU, regional or worldwide scope, or by any instrumentalities or agencies sponsored by the Federal Government of the United States.

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

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

a) the Management Company may buy put or call options on securities if:

i) such options are quoted on a stock exchange or dealt in on a regulated market; and

ii) the acquisition price of such options does not exceed, in terms of premiums, 15% of the total net assets of the Fund;

b) the Management Company may sell, on behalf of the Fund, call options on securities provided that such securities are already held or the Fund holds equivalent call options or other instruments capable of ensuring adequate coverage of the commitments resulting from such contracts, such as warrants.

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

14) The Management Company may not deal, on behalf of the Fund, in financial futures, except that for the purpose of hedging the risk of fluctuation of the value of the portfolio securities and except for the purpose of adjusting duration of the portfolio of the Fund, the Management Company, on behalf of the Fund, may have outstanding commitments in respect of financial futures sales contracts not exceeding the corresponding risk of fluctuation of the value of the corresponding portion of the Fund's portfolio.

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

The Management Company, on behalf of the Fund, may engage in repurchase agreements and reverse repurchase agreements, with high quality financial institutions specialised in this type of transactions. During the duration of a repurchase agreement, the Management Company may not, on behalf of the Fund, sell the securities which are the subject to the agreement before the repurchase by the counterparty or the expiration of the repurchase period. Further, the Fund must ensure that it is all times capable to meet its obligation to purchase or repurchase such securities upon request of their holders.

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

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

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

For purpose of the Management Regulations, the above investment restrictions will be applied to asset-backed securities on a sponsor by sponsor (as opposed to a pool by a pool) basis, such that if one entity sponsors a series of pools of asset-backed securities, the limitations will be evaluated as if the pools were all combined into a single class of securities of the sponsor. Asset-backed securities will be treated as debt securities for all purposes in applying the ownership restrictions.

For purposes of compliance with the ownership restrictions, repurchase agreements will be deemed to be investments only in the underlying securities serving as collateral.

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

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

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

#### **6) Issue of shares**

The proceeds of the issues of Shares shall be invested in accordance with the investment policy set forth in Article 4 hereof.

Shares of the Fund shall be issued by the Management Company subject to payment therefor to the Custodian.

Certificates for Shares or confirmations shall be delivered by the Management Company provided that payment therefor shall have been received by the Custodian.

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

Furthermore, the Management Company may:

- (a) reject at its discretion any application for Shares;
- (b) repurchase at any time the Shares held by shareholders who are excluded from purchasing or holding Shares.

#### **7) Issue price**

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

Following the initial offering period, the issue price per Share will be the net asset value per Share as determined in accordance with the provisions of Article 9 hereof on the Valuation Day on which the application for purchase of Shares is received by the Management Company (provided that such application is received prior to 2 p.m., Luxembourg time, on that day), plus a sales charge not exceeding 3% of such issue price in favour of banks and financial institutions acting in connection with the placing of the Shares.

The Valuation Day means a day which is a bank business day in Luxembourg and Paris (except 24th December in each year).

Payment of the issue price shall be made within 5 Valuation Days counting from and including the day when the application is accepted. If the settlement in Euro cannot be made on such fifth Valuation Day, the payment will be made on the next earliest day when such settlement can be effected.

#### **8) Share certificates**

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

#### **9) Determination of net asset value**

The Net Asset Value of Shares in the Fund shall be expressed in Euro as a per share figure and determined on each Valuation Day.

The Net Asset Value per Share is determined by dividing the value of the assets less the liabilities (including any provisions considered by the Management Company to be necessary or prudent) of the Fund by the total number of its Shares outstanding at the time of the determination of the Net Asset Value. To the extent feasible, investment income, interest payable, fees and other liabilities (including management fees) will be accrued daily.

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

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options, future contracts and other investments and securities owned or contracted for the Fund;
- 4) all stock, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Fund (provided that the Management Company may make, on behalf of the Fund, adjustments with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- 5) all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Fund except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such security;

- 6) all forward currency contracts or other hedging instruments;
- 7) the preliminary expenses of the Fund insofar as the same have not been written off, and
- 8) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The value of such assets shall be determined as follows:

(a) securities listed on a stock exchange or traded on any other regulated market will be valued at the last available closing price on such exchange or market. If a security is listed on several stock exchanges or markets, the last available closing price at the stock exchange or market, which constitutes the main market for such securities, will be determining;

(b) securities not listed on any stock exchange or traded on any regulated market will be valued at their last available market price;

(c) securities for which no price quotation is available or for which the price referred to in (a) and/or (b) is not representative of the fair market value, will be valued prudently and in good faith on the basis of their reasonable foreseeable sales prices;

(d) cash and other liquid assets will be valued at their amortised cost,

(e) values expressed in a currency other than Euro shall be translated to Euro at the average of the last available buying and selling price for such currency.

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

1) all loans, bills and accounts payable;

2) all accrued or payable administrative expenses (including management company fees, investment advisory fees, distribution fees, custodian fees, agent company fees, and fees for the paying agent, registrar and transfer agent and administrative agent, withholding and other taxes);

3) all known liabilities, whether billed and unbilled, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Management Company on behalf of the Fund where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;

4) an appropriate provision for future taxes based on the total assets and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Management Company, and other reserves if any authorised and approved by the Board of Directors; and

5) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares in the Fund. In determining the amount of such liabilities the Management Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

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

### **10) Suspension of determination of net asset value**

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

- when one or more stock exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Fund, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Fund are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

- when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Management Company, disposal of the assets of the Fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the shareholders;

- in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Fund or if, for any reason, the value of any asset of the Fund may not be determined as rapidly and accurately as required;

- if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Fund are rendered impracticable or if purchases and sales of the Fund's assets cannot be effected at normal rates of exchange.

Any such suspension will be notified to those shareholders who have applied for issue or repurchase and, if appropriate, shall be published as set out in the prospectus.

### **11) Repurchase**

Shareholders may request repurchase of their Shares on any Valuation Day after 10th October 2002.

Repurchase will be made at the Net Asset Value determined for Shares on the Valuation Day on which the request is received by the Management Company and as determined in accordance with the terms of Article 9 above provided that the request is received prior to 2 p.m., Luxembourg time, on that day.

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

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

### **12) Charges of the Fund**

The Management Company, any investment advisers, the Agent Company in Japan and the Distributors in Japan are entitled to fees payable periodically which may not exceed, in aggregate, an annual rate of up to 1% of the average net asset value of the assets of the Fund during relevant period.

In addition, the Fund will bear the following charges:

- all taxes which may be due on the assets and the income of the Fund;
- usual banking fees due on transactions involving securities held in the portfolio of the Fund;
- the remuneration of the Management Company, Custodian, Administrator, Distributor, any investment adviser and the Agent Company in Japan to the extent provided in Article 2 hereof and reasonable disbursements and out-of-pocket expenses (including without limitation telephone, telex, cable and postage expenses) incurred by the Custodian, and any custody charges of banks and financial institutions to whom custody of assets of the Fund is entrusted;
- the reasonable disbursements and out-of-pocket expenses of the Agent Company in Japan;
- the remuneration and reasonable out-of-pocket expenses of the Registrar, Transfer Agent, Domiciliary Agent and the Paying Agent;
- legal expenses incurred by the Management Company or the Custodian while acting in the interests of the shareholders;
- the costs and expenses of the preparation and printing certificates or written confirmations of Shares; the costs and expenses of preparing and/or filing and printing of the Management Regulations and all other documents concerning the Fund, including registration statements, prospectuses and explanatory memoranda with all authorities (including local securities dealers' associations) having jurisdiction over the Fund or the offering of Shares of the Fund; the costs and expenses of preparing, in such languages as are necessary for the benefit of the shareholders, including the beneficial holders of the Shares and distributing annual and semi-annual reports and such other reports or documents as may be required under the applicable laws or regulations of the above-cited authorities; the costs and expenses of the printing and distribution to brokers and Sales Handling Companies in Japan of such copies of the Securities Registration Statements and the Prospectuses, as are commercially used by the Distributors; the cost of accounting, bookkeeping and calculating the daily net asset value; the cost of preparing and distributing public notices to the shareholders; lawyers' and auditor's fees; other costs and expenses of the preparation of documents as may be required under the applicable Japanese laws and regulations and the agreements and regulations of the local securities dealers' associations to be prepared by the Management Company and all similar administrative charges, except all advertising expenses and other expenses directly incurred in offering or distributing the Shares.

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

### **13) Accounting year, audit**

The accounts of the Fund are closed each year on 31st October and for the first time on 31st October, 2003.

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

### **14) Distributions**

The Management Company may declare monthly or other interim distributions out from the investment income gains and realised capital gains and, if considered necessary to maintain a reasonable level of dividends, out of any other funds available for distribution.

No distribution may be made as a result of which the total net assets of the Fund would fall below the equivalent in Euro of the minimum amount of net assets of undertakings for collective investment, as required by Luxembourg law.

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

### **15) Amendment of the Management Regulations**

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

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

### **16) Publications**

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

The audited annual reports and the unaudited semi-annual reports of the Fund are made available to the shareholders at no cost to them at the offices of the Management Company, the Custodian and the Paying Agent of the Fund.

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

All notices to shareholders will be sent to shareholders at their address indicated in the register of shareholders and, to the extent required by Luxembourg law, will be published in the Mémorial.

### **17) Duration of the Fund, liquidation**

The Fund is established for a period expiring on 31st October, 2012. The Fund may be dissolved at any time prior to the end of its life or extended for a further period by mutual agreement between the Management Company and the

Custodian. The Fund will further be dissolved in the compulsory liquidation cases provided for by Luxembourg law. Any notice of dissolution or extension will be published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg and in at least three newspapers with appropriate distribution, at least one of which must be a Luxembourg newspaper, to be determined jointly by the Management Company and the Custodian.

Issuance of Shares will cease at the time of the event leading to the dissolution. Repurchase of Shares remains possible if the equal treatment of shareholders is safeguarded.

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

#### **18) Statute of limitation**

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

#### **19) Applicable law, jurisdiction and governing language**

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

These Management Regulations, executed on 10th September, 2002, come into force on 30th September, 2002. Luxembourg, 10th September, 2002.

GLOBAL FUNDS MANAGEMENT S.A.

Signature

as Management Company

Sh. Fujitsu

Chairman

NOMURA BANK (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

as Custodian

Y. Chono / J. De Smet

Director & General Manager / Director & General Manager

Enregistré à Luxembourg, le 24 septembre 2002, vol. 574, fol. 60, case 6. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(70538/260/397) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2002.

---

#### **GEFIMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1136 Luxembourg, 6-12, place d'Armes.

R. C. Luxembourg B 75.527.

*Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires tenue en date du 18 juillet 2002*

L'Assemblée procède à l'élection définitive en qualité d'administrateur de Monsieur Giovanni Vittore, coopté en remplacement de Madame Giovanna Giustiniani, administrateur démissionnaire, par le Conseil d'Administration en date du 1<sup>er</sup> octobre 2001.

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

Luxembourg, le 21 août 2002.

GEFIMA S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 21 août 2002, vol. 573, fol. 46, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(63623/815/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

---

#### **GEFIMA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1136 Luxembourg, 6-12, place d'Armes.

R. C. Luxembourg B 75.527.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 21 août 2002, vol. 573, fol. 46, case 4, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

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

Luxembourg, le 23 août 2002.

GEFIMA S.A.

Signatures

(63626/815/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

---

**INSTITUT DE FORMATION SECTORIEL DU BÂTIMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1347 Luxembourg, 2, Circuit de la Foire Internationale.

**STATUTS**

L'an deux mille deux, le onze septembre.

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

Ont comparu:

1. La FEDERATION DES ENTREPRISES LUXEMBOURGEOISES DE CONSTRUCTION ET DE GENIE CIVIL, association sans but lucratif, avec siège social à L-1347 Luxembourg, 2, Circuit de la Foire Internationale, représentée aux fins des présents par son Président Monsieur Roland Kuhn, entrepreneur, avec adresse professionnelle à Luxembourg, rue John L. Macadam - Z.I. Val de Hamm, aux termes d'un pouvoir lui conféré par les membres du comité aux tenues de sa réunion en date du 9 septembre 2002, dont un extrait du procès-verbal restera ci-annexé.

2. Le GROUPEMENT DES ENTREPRENEURS DU BATIMENT ET DES TRAVAUX PUBLICS, association sans but lucratif, en abrégé GROUPEMENT DES ENTREPRENEURS, A.s.b.l., avec siège social à L-1615 Luxembourg, 7, rue Alcide de Gasperi,

représenté aux fins des présentes par son Président Monsieur Christian Thiry, entrepreneur, avec adresse professionnelle à Luxembourg, 14, rue Michel Flammang,

pouvant valablement engager ladite association conformément à l'article 26 des statuts.

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

**Dénomination - Siège - Durée - Objet - Capital**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Entre les personnes ci-avant désignées et toutes celles qui deviendraient dans la suite propriétaire des actions ci-après créées, il est formé une société anonyme sous la dénomination de INSTITUT DE FORMATION SECTORIEL DU BÂTIMENT S.A.

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

Par simple décision du Conseil d'Administration, la société pourra établir des filiales, succursales, agences ou sièges administratifs.

Sans préjudice des règles du droit commun en matière de résiliation contractuelle, au cas où le siège de la société est établi par contrat avec des tiers, le siège de la société pourra être transféré sur simple décision du Conseil d'Administration à tout autre endroit de la commune du siège.

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

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

**Art. 3.** La société est établie pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet la création et la gestion courante d'un institut de formation sectoriel du bâtiment comprenant

- l'acquisition ou l'exploitation d'un terrain et la construction de locaux ainsi que la mise en place d'autres infrastructures nécessaires à l'exploitation d'un centre de formation (y inclus le financement de cette acquisition de terrain, de cette construction de locaux et de cette mise en place des autres infrastructures);

- dans le cadre de la politique générale et des programmes définis par le FONDS DE FORMATION SECTORIEL DU BÂTIMENT, A.s.b.l.;

- la gestion courante du centre de formation avec l'engagement des formateurs, l'organisation des cours et le contrôle des connaissances,

- le financement de cette gestion, au-delà des subsides que la société collectera auprès du Fonds de Formation Sectoriel du Bâtiment asbl, voire auprès d'autres entités publiques ou privées.

Elle pourra faire toutes les opérations industrielles, financières, civiles, mobilières et immobilières qui se rattachent à cet objet ou qui pourraient en faciliter la réalisation.

**Art. 5.** Le capital souscrit est fixé à trente et un mille (31.000,-) Euros, représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent (100,-) Euros chacune, dont cent cinquante-cinq (155) actions de catégorie A et cent cinquante-cinq (155) actions de catégorie B, dont les caractéristiques sont précisées à l'article 7 des statuts.

Les actions sont et resteront nominatives.

Le capital souscrit de la société peut être augmenté ou réduit par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La société peut, dans la mesure et aux conditions prescrites par la loi, racheter ses propres actions.

**Cession d'actions**

**Art. 6.** Tout actionnaire désireux de vendre tout ou partie de ses titres devra en informer le Conseil d'Administration par lettre recommandée avec accusé de réception, en indiquant le nombre de titres à céder et le prix souhaité.

Dans un délai de quinze (15) jours à compter de la réception du projet de cession, le Conseil d'Administration avertira les autres actionnaires du projet de cession et des conditions de vente.

Les actionnaires disposeront alors d'un délai de quinze (15) jours ouvrables pour notifier au Conseil d'Administration leur intention d'acheter, cette notification devant comprendre, sous peine de nullité, le nombre d'actions qu'ils souhaitent acquérir et soit leur acceptation du prix proposé par le cédant, soit leur intention d'acquérir à un prix à déterminer par une évaluation d'expert.

Passé le délai de quinze (15) jours susvisé, le Conseil d'Administration se réunit pour étudier les réponses à l'offre de cession.

a) Si aucune offre d'achat au prix proposé ou à un prix à déterminer par expertise n'a été déposée, alors le Conseil d'Administration dispose d'un délai de vingt (20) jours ouvrables pour trouver un ou plusieurs tiers acquéreurs au prix proposé par le cédant. Ce dernier sera alors tenu de vendre à cet acquéreur dans les conditions de nombre et de prix de son offre initiale, sous réserve toutefois que le ou les tiers choisis par le Conseil d'Administration se soient portés acquéreurs de la totalité des actions offertes.

b) Si un ou plusieurs actionnaires ont manifesté leur intention d'acheter au prix proposé par le cédant, alors le Conseil d'Administration répartit les actions entre les différents acquéreurs au prorata de leur participation dans le capital et dans la limite de leurs demandes respectives. Au cas où un reliquat subsiste et que certains actionnaires n'ont pu se porter acquéreurs de la totalité des actions qu'ils souhaitent acquérir, le même principe de répartition sera appliqué entre ces actionnaires jusqu'à ce que, par itérations successives, la totalité des actions soit vendue ou la totalité des demandes soit satisfaite.

Il est toutefois expressément convenu que, dans le cas où la totalité des actions proposées par le cédant n'a pu ainsi être attribué et dans ce cas seulement, le cédant peut soit retirer la totalité de son offre, soit conserver le reliquat des actions non vendues, soit céder dans les conditions fixées à l'alinéa c) ci-après, ce reliquat aux actionnaires qui auront manifesté leur intention d'acheter à un prix déterminé par expertise. Pour cela, le cédant informe le Conseil d'Administration de ses intentions dans un délai de quinze (15) jours ouvrables. Passé ce délai, le cédant sera réputé avoir d'une part accepté les offres d'achat et d'autre part retiré son offre pour le seul reliquat d'actions non vendues.

c) Si aucun actionnaire n'a manifesté le souhait d'acquérir au prix proposé par le cédant mais qu'un ou plusieurs d'entre eux ont demandé à ce que le prix soit déterminé par expert ou si un reliquat d'actions reste à vendre au titre de la procédure exposée en b) ci-dessus, alors le conseil d'administration devra dans un délai de dix (10) jours ouvrables mandater un réviseur d'entreprises luxembourgeois, choisi d'un commun accord entre les parties, ou à défaut d'accord, par le président du tribunal d'arrondissement.

Dans un délai maximum, d'un mois, l'expert devra évaluer le prix de cession des actions sur base des comptes annuels des trois derniers exercices.

Dès réception de cette évaluation, le Conseil d'Administration informera le cédant et les actionnaires intéressés. Ceux-ci disposeront alors d'un délai de quinze (15) jours ouvrables pour maintenir leurs offres de vente et d'achat.

1) Dans le cas où le cédant renonce à son offre, toute nouvelle cession ou projet de cession ultérieurs devront respecter l'ensemble de la procédure du présent article.

2) Si le cédant maintient son offre, les actions seront réparties entre les actionnaires qui ont maintenu leurs offres d'achat au prorata de leur participation dans le capital et dans la limite de leurs demandes. Pour le reliquat, s'il existe, le même principe de répartition sera appliqué jusqu'à ce que, par itérations successives, toutes les actions aient été vendues ou toutes les offres d'achat satisfaites.

3) Si, in fine, un reliquat d'actions subsiste ou si aucun actionnaire n'a maintenu son offre, alors le Conseil d'Administration dispose d'un délai de vingt (20) jours ouvrables pour faire acquérir par un tiers de son choix, au prix déterminé par l'expert, les actions ainsi proposées par le cédant. Le cédant sera dans ce cas tenu de vendre, à condition toutefois que le tiers choisi par le Conseil d'Administration se porte acquéreur de la totalité des actions.

Dans le cas contraire, le cédant pourra, s'il le souhaite, retirer son offre du reliquat et toute nouvelle cession ou projet de cession seront alors soumis à l'ensemble de la procédure du présent article.

Passé ce délai de vingt (20) jours ou si toutes les actions n'ont pas été vendues au tiers choisi par le Conseil d'Administration, alors le cédant pourra vendre ses actions à tout tiers intéressé de son choix. Les frais et honoraires d'expertise sont à la charge moitié du cédant, moitié des acquéreurs au prorata du nombre d'actions acquises.

Si la vente ne peut avoir lieu pour tout ou partie des actions proposées, les frais et honoraires d'expertise:

- restent à la charge exclusive du cédant si celui-ci a retiré son offre de vente après l'évaluation d'expert,
- restent à la charge exclusive du ou des candidats cessionnaires si celui-ci ou ceux-ci ont retiré leur offre d'achat après l'évaluation d'expert et qu'ainsi aucune action n'a pu être vendue,
- sont partagés moitié par le cédant, moitié par l'ensemble des candidats cessionnaires si une partie seulement des actions proposées à la vente par le cédant a été acquise, la répartition entre les candidats cessionnaires se faisant au prorata du nombre d'actions pour lesquelles ils s'étaient portés acquéreurs et ce, qu'ils les aient réellement acquises ou non.

#### **Administration - Surveillance**

**Art. 7.** La société est administrée par un Conseil, composé d'un nombre d'administrateurs divisible par deux, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans par l'Assemblée Générale des actionnaires et toujours révocables par elle.

Ils sont rééligibles.

Toutes les actions sans distinction de catégorie voteront sur les élections au Conseil d'Administration sous réserve toutefois que la moitié (1/2) des membres du Conseil devront être élus sur une liste de candidats proposés par les actionnaires de la catégorie A, et la moitié (1/2) devra l'être sur une liste de candidats proposés par les actionnaires de la catégorie B, étant entendu que le nombre des propositions doit être le double du nombre d'administrateurs à élire.

En cas de vacance d'une place d'Administrateur nommé par l'Assemblée Générale, les Administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, une assemblée générale doit être convoquée pour procéder au remplacement conformément à la procédure ci-dessus indiquée. Toute élection partielle ne pourra se faire que sur les propositions faites par les actionnaires de la catégorie par laquelle l'administrateur à remplacer avait été proposé, étant entendu que le nombre de propositions doit être le double du nombre d'administrateurs à élire.

**Art. 8.** Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres un Président et un Vice-Président. La durée de ces mandats est de trois ans, le poste de Président étant en alternance confié à un administrateur nommé sur proposition des actionnaires de la catégorie A et ensuite B et ainsi de suite.

Lorsque le Président fait partie des administrateurs nommés sur propositions des actionnaires de la catégorie A, le Vice-Président fait automatiquement partie des administrateurs nommés sur proposition des actionnaires de catégorie B.

Les premiers Président et Vice-Président pourront être désignés par l'Assemblée Générale.

Le premier Président fera partie des administrateurs nommés sur proposition des actionnaires de la catégorie A, le deuxième de ceux nommés sur proposition des actionnaires de la catégorie B et ainsi de suite.

En cas d'empêchement du Président, le Vice-Président, sinon l'Administrateur désigné à cet effet par les Administrateurs présents, le remplace.

Le Conseil d'Administration se réunit sur la convocation du Président ou sur la demande de deux Administrateurs.

Le Conseil ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre Administrateurs étant admis sans qu'un Administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.

Les Administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par lettre, télégramme, télex ou télécopie, ces trois derniers étant à confirmer par écrit.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les Administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du Conseil d'Administration.

**Art. 9.** Toute décision du Conseil est prise à la majorité absolue des votants. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion du Conseil n'est pas prépondérante. Le Président et le Vice-Président nommés conformément aux dispositions de l'article huit n'ont pas davantage de voix prépondérante en cas de partage.

**Art. 10.** Les procès-verbaux des séances du Conseil d'Administration sont signés par les membres présents aux séances.

Les copies ou extraits seront certifiés conformes par un Administrateur ou par un mandataire.

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

**Art. 12.** Le Conseil d'Administration pourra déléguer tout ou partie de ses pouvoirs de gestion journalière à des Administrateurs ou à des tierces personnes qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la société. La délégation à un Administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

**Art. 13.** Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux Administrateurs dont un de catégorie A et l'autre de catégorie B ou par la signature individuelle d'un délégué du Conseil dans les limites de ses pouvoirs.

**Art. 14.** La société est surveillée par un ou plusieurs Commissaires nommés par l'Assemblée Générale qui fixe leur nombre et leur rémunération.

La durée du mandat de Commissaire est fixée par l'Assemblée Générale.

Elle ne pourra cependant dépasser six années.

#### **Assemblée Générale**

**Art. 15.** L'Assemblée Générale réunit tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales. Les convocations se font dans les formes et délais prévus par la loi.

**Art. 16.** L'Assemblée Générale annuelle se réunit dans la commune du siège social, à l'endroit indiqué dans la convocation, le troisième mercredi du mois d'avril à onze heures.

Si la date de l'Assemblée tombe sur un jour férié, elle se réunit le premier jour ouvrable qui suit.

**Art. 17.** Une Assemblée Générale Extraordinaire peut être convoquée par le Conseil d'Administration ou par le(s) Commissaire(s). Elle doit être convoquée sur la demande écrite d'actionnaires représentant le cinquième du capital social.

**Art. 18.** Chaque action donne droit à une voix.

#### **Année sociale - Répartition des bénéfices**

**Art. 19.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Le Conseil d'Administration établit les comptes annuels tels que prévus par la loi.

Il remet ces pièces avec un rapport sur les opérations de la société un mois au moins avant l'Assemblée Générale Ordinaire aux Commissaires.

**Art. 20.** Sur le bénéfice net de la société, il est prélevé cinq pour cent pour la formation du fonds de réserve légale, ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent du capital social.

Le solde est à la disposition de l'Assemblée Générale.

Le Conseil d'Administration pourra verser des acomptes sur dividendes sous l'observation des règles y relatives.

L'Assemblée Générale peut décider que les bénéfices et réserves distribuables seront affectés à l'amortissement du capital sans que le capital exprimé soit réduit.

#### **Dissolution - Liquidation**

**Art. 21.** La société peut être dissoute par décision de l'Assemblée Générale, statuant suivant les modalités prévues pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'Assemblée Générale, qui détermine leurs pouvoirs.

#### **Disposition Générale**

**Art. 22.** La loi du 10 août 1915 et ses modifications ultérieures trouveront leur application partout où il n'y a pas été dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

La première année sociale commence le jour de la constitution de la société et se terminera le 31 décembre 2003.

L'assemblée annuelle se réunira pour la première fois au jour, heure et lieu indiqués aux statuts en 2004.

#### *Souscription*

Les trois cent dix (310) actions ont été souscrites comme suit par:

1.- FEDERATION DES ENTREPRISES LUXEMBOURGEOISES DE CONSTRUCTION ET DE GENIE CIVIL, pré-qualifiée, cent cinquante cinq actions de catégorie A	155
2.- GROUPEMENT DES ENTREPRENEURS DU BÂTIMENT ET DES TRAVAUX PUBLICS, association sans but lucratif, préqualifié, cent cinquante cinq actions de catégorie B	155
Total: trois cent dix actions	310

Ces actions ont été libérées intégralement par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille (31.000,-) Euro 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.

#### *Constatation*

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

#### *Evaluation*

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef de sa constitution à environ deux mille cinq cents (2.500,-) Euro.

#### *Assemblée Générale*

Et immédiatement après la constitution de la société, les actionnaires représentant l'intégralité du capital social et se considérant dûment convoqués, se sont réunis en Assemblée Générale et ont pris, à l'unanimité, les décisions suivantes:

- 1.- L'adresse de la société est fixée à L-1347 Luxembourg, 2, Circuit de la Foire Internationale.
- 2.- Le nombre d'administrateurs est fixé à six et celui des commissaires à un.
- 3.- Sont appelés aux fonctions d'Administrateurs, leur mandat expirant à l'issue de l'Assemblée Générale à tenir en

2006:

Administrateurs nommés sur proposition des actionnaires de catégories A

- a) Monsieur Roland Kuhn,  
Entrepreneur,  
avec adresse professionnelle à Luxembourg,  
rue John L. Macadam - Z.I. Val de Hamm,
- b) Monsieur Jean di Cato,  
Entrepreneur,  
avec adresse professionnelle à Schieren,  
4, rue du Moulin,
- c) Monsieur Alex Victor,  
Entrepreneur,  
avec adresse professionnelle à Foetz,  
16, rue du Commerce

Administrateurs nommés sur proposition des actionnaires de catégorie B:

- d) Monsieur Christian Thiry,  
Entrepreneur,  
avec adresse professionnelle à Luxembourg,  
14, rue Michel Flammang,
- e) Monsieur Jean Feyereisen,  
Entrepreneur,  
avec adresse professionnelle à Luxembourg,  
2, place de Strasbourg,
- f) Monsieur Pol Faber,  
Secrétaire Général,  
avec adresse professionnelle à Luxembourg,

2, Circuit de la Foire Internationale.

4.- Est appelé aux fonctions de commissaire aux comptes, son mandat expirant à l'issue de l'Assemblée Générale à tenir en 2004:

Monsieur Marcel Sauber,  
36, rue des Prés,  
L-7246 Walferdange.

5.- L'assemblée autorise le conseil d'administration à confier la gestion journalière des affaires de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs.

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

Et après lecture faite aux comparants, représentés comme préindiqué, connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: R. Kuhn, C. Thiry, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 13 septembre 2002, vol. 14CS, fol. 43, case 10. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 20 septembre 2002.

R. Neuman.

(70623/226/269) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2002.

### **ITECH PROFESSIONALS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

R. C. Luxembourg B 60.349.

*Extrait des minutes de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 juin 2002 tenue au siège social de la société*

#### *Résolutions*

1. L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires décide de supprimer purement et simplement l'actuelle valeur nominale de toutes les cent (100) actions existantes de la société et représentatives de l'intégralité du capital social de la société.

2. L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de convertir le capital social de la société de même que la comptabilité de la société de francs luxembourgeois en euros à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2002. Le taux de change utilisé est de 1,- euro pour 40,3399 francs luxembourgeois. Par conséquent, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2002, le capital social de la société s'élève à trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf centimes (EUR 30.986,69).

3. L'Assemblée Générale Extraordinaire décide d'augmenter le capital social à concurrence de treize euros et trente et un centimes (EUR 13,31) pour le porter de son montant actuel de trente mille neuf cent quatre-vingt-six euros et soixante-neuf centimes (EUR 30.986,69) à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) par incorporation de bénéfices reportés. Le Conseil d'administration est investi des pouvoirs nécessaires afin de procéder aux écritures comptables qui s'imposent à partir de l'exercice 2002.

4. L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier le premier alinéa de l'Article 5 des statuts pour le mettre en concordance avec les résolutions précédentes comme suit:

#### **Dans la version allemande:**

Le texte

«Das gezeichnete Aktienkapital beträgt eine Million zweihundertfünfzigtausend Franken (1.250.000,- LUF) und ist in einhundert (100) Aktien mit einem Nominalwert von je zwölftausendfünfhundert Franken (12.500,- LUF) eingeteilt.»

est remplacé par:

«Das gezeichnete Aktienkapital beträgt einunddreissigtausend Euro (EUR 31.000,-) und ist in einhundert (100) Aktien ohne Nennwert eingeteilt.»

#### **Dans la version anglaise:**

Le texte

«The corporate capital is set at one million two hundred fifty thousand francs (1,250,000.- LUF) divided in one hundred (100) shares with a par value of twelve thousand five hundred francs (12,500.- LUF) each.»

est remplacé par:

«The corporate capital ist set at thirty one thousand euros (EUR 31,000.-) divided in one hundred (100) shares with no par value.»

Luxembourg, le 28 juin 2002.

Pour extrait conforme

ITECH PROFESSIONALS S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 13 août 2002, vol. 573, fol. 27, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(63642/536/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

**CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.  
Share Capital: 12.500,- EUR.**

Registered office: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.  
R. C. Luxembourg B 87.905.

In the year two thousand two, on the ninth day of August.

Before Us Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l. (the «Company»), a Luxembourg société à responsabilité limitée, having its registered office at 58, rue Charles Martel in L-2134 Luxembourg, registered with the Trade and Companies Registry at the District Court of Luxembourg under number B 87.905, constituted by a deed of the undersigned, dated June 7, 2002, not yet published in the «Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations»:

CALLAHAN ASSOCIATES INTERNATIONAL L.L.C., a limited liability company organised under the laws of the State of Delaware, United States of America, having its registered office at 33 Riverside Avenue, Third Floor, Westport, Connecticut 06880-422358, United States of America («CAI»);

hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy issued on August 9, 2002;

Such proxy, after having been signed *in varietur* by the proxy holder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed together with the deed with the registration authorities.

The representative of the sole shareholder declares and requests the notary to state that:

I. Five hundred (500) shares having a nominal value of twenty-five Euros (EUR 25.-) per share, representing the entirety of the voting share capital of the Company of twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) are duly represented at this Meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on the agenda, hereinafter reproduced.

II. The agenda of the Meeting is the following:

1. Waiver of the convening notices;

2. Waiver by the existing shareholder of its preferential subscription right;

3. Increase of the share capital of the Company by an amount of EUR 2,616,275.- (two million six hundred and sixteen thousand two hundred and seventy-five Euros) in order to bring the share capital of the Company from its present amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros) to EUR 2,628,775.- (two million six hundred and twenty-eight thousand seven hundred and seventy-five Euros) by way of the creation and issue of 382 (three hundred and eighty-two) new ordinary shares, having a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and of 104,269 (one hundred and four thousand two hundred and sixty-nine) new preferred shares, having a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each;

4. Subscription to the increase specified in item 2. above and payment of the subscribed shares;

5. Decrease of the share capital of the Company from its then amount of EUR 2,628,775.- (two million six hundred twenty-eight thousand seven hundred and seventy-five) to EUR 2,616,275.- (two million six hundred and sixteen thousand two hundred and seventy-five) by way of the cancellation of 500 (five hundred) ordinary shares held by CALLAHAN ASSOCIATES INTERNATIONAL L.L.C. and repayment to CALLAHAN ASSOCIATES INTERNATIONAL L.L.C.;

6. Amendment of the Company's articles of association and restatement of them in their entirety; and

7. Amendment of the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority to any lawyer or employee of BEGHIN & FEIDER in association with ALLEN & OVERY to proceed on behalf of the Company to the registration of the newly issued shares and of the cancelled stock in the share register of the Company.

III. That the following three resolutions were taken by the sole shareholder:

*First resolution*

The entirety of the share capital being represented at the present Meeting, the Meeting waives the convening notices, the sole shareholder being represented considers itself as duly convened and declares having perfect knowledge of the agenda which has been made available to it in advance.

*Second resolution*

The Meeting acknowledges that the existing shareholder has waived its preferential subscription right with respect to the contemplated issuance of the new ordinary shares and preferred shares.

*Third resolution*

The Meeting resolves to increase and hereby increases the share capital of the Company by an amount of EUR 2,616,275.- (two million six hundred and sixteen thousand two hundred and seventy-five Euros) in order to bring the share capital of the Company from its present amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros) to EUR 2,628,775.- (two million six hundred and twenty-eight thousand seven hundred and seventy-five Euros) by way of the creation and issue of 382 (three hundred and eighty-two) new ordinary shares, having a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and of 104,269 (one hundred and four thousand two hundred and sixty-nine) new preferred shares, having a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each;

*Fourth resolution*

The Meeting resolves to accept and record the following subscriptions and payments to the share capital increase:

*Intervention - Subscription - Payment*

Thereupon:

CALLAHAN ASSOCIATES HOLDING BELGIUM L.L.C., having its registered office at c/o Suite 650, 3200 Cherry Creek South Drive, Denver, Colorado 80209, U.S.A. («CAI-Investor»), hereby represented by Mr Gérald Origer, at-

torney-at-law, acting by virtue of a proxy issued on August 9, 2002, declares to (i) subscribe 311 (three hundred eleven) newly issued ordinary shares and 85,007 (eighty-five thousand and seven) newly issued preferred shares of the Company, having a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and (ii) to pay them up entirely by a contribution in kind consisting of 311 (three hundred and eleven) ordinary shares and 85,007 (eighty-five thousand and seven) preferred shares held by CAI-Investor in Callahan InvestCo Belgium 1, S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée, having its registered office at 58, rue Charles Martel, L- 2134 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Registry under the number B 79.448 («InvestCo 1»), having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

ML PRIVATE EQUITY ASSOCIATES L.L.C., having its registered office at World Financial Center, 4 Vesey Street, North Tower 12th Floor, New York, NY 10281, U.S.A. («ML»), hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, acting by virtue of a proxy issued on August 9, 2002, declares to (i) subscribe 14 (fourteen) newly issued ordinary shares and 3,728 (three thousand seven hundred and twenty-eight) newly issued preferred shares of the Company, having a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and (ii) to pay them up entirely by a contribution in kind consisting of 14 (fourteen) ordinary shares and 3,728 (three thousand seven hundred and twenty-eight) preferred shares held by ML in InvestCo 1, having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

CDP CAPITAL COMMUNICATIONS BELGIQUE INC., having its registered office at 1981, McGill College Avenue, Montreal (Quebec) Canada H3A3C7 («CDP»), hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, acting by virtue of a proxy issued on, declares to (i) subscribe 57 (fifty-seven) newly issued ordinary shares and 15,534 (fifteen thousand five hundred and thirty-four) and 15,534 (fifteen thousand five hundred and thirty-three) newly issued preferred shares of the Company, having a par value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each and (ii) to pay them up entirely by a contribution in kind consisting of 57 (fifty-seven) ordinary shares and 15,534 (fifteen thousand five hundred and thirty-four) preferred shares held by CDP in InvestCo 1, having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

All the above mentioned subscribers to the shares of the Company are hereafter collectively referred to as the «Non-Evercore Shareholders» and all the ordinary and preferred shares of InvestCo 1 contributed by the Non-Evercore shareholders to the Company are hereafter collectively referred to as the «Shares».

The above contributions of the Shares by the Non-Evercore Shareholders are not including any share premium paid on such shares and are contributed at their book value.

The valuation of the contribution in kind of the Shares contributed to the Company is evidenced by, inter alia, a balance sheet of InvestCo 1 as of August 8, 2002, which evidences that the aggregate value of the Shares is worth at least EUR 2,616,275.- (two million six hundred and sixteen thousand two hundred and seventy-five Euros) and which is attached to a certificate dated August 9, 2002, issued by the Manager of InvestCo 1 stating that, in accordance with the records of InvestCo 1 and as of the date of issuance of the certificate:

1. the Non-Evercore Shareholders are the owners of the Shares
2. the Shares are in registered form;
3. the Shares are fully paid-up;
4. the Non-Evercore Shareholders are solely entitled to the Shares and have the power to dispose of the Shares;
5. the Shares are freely transferable by the Shareholders and none of the Shares are encumbered with any pledge or usufruct, there exists no right to acquire any pledge or usufruct on the Shares and none of the Shares are subject to any attachment. The pledge over 311 (three hundred and eleven) ordinary shares and 85,007 (eighty-five thousand and seven) Preferred Shares of CALLAHAN ASSOCIATES BELGIUM L.L.C. (the «Pledgor») in the Company, made in favour of MERRILL LYNCH CAPITAL CORPORATION (the «Pledgee») pursuant to a Pledge Agreement dated as of April 2, 2001 (the «Original Pledge Agreement»), has been released pursuant to a Partial Release and Amendment Agreement of Pledge of Securities dated August 9, 2002 by and between the Pledgor and the Pledgee;
6. there exists no pre-emption rights nor any other rights by virtue of which any person or entity may be entitled to demand that one or more of the Shares be transferred to it;
7. all transfer formalities required in Luxembourg subsequent to the contribution in kind of the Shares to the share capital increase of the Company in order to perfect the transfer of the Shares to the Company have been or will be effected upon receipt of a certified copy of the present deed, documenting the said contribution in kind; and
8. on August 8, 2002, the Shares are worth at least EUR 2,616,275.- (two million six hundred and sixteen thousand two hundred and seventy-five Euros), this estimation being based on generally accepted accountancy principles, such valuation being supported by the enclosed balance sheet dated August 8, 2002 and since the balance sheet date no material changes have occurred, which would have depreciated the contribution made to the Company.

The InvestCo 1 managers' certificate, to which the interim balance sheet of InvestCo 1 as of August 8, 2002 is attached, after having been signed *ne varietur* by the proxy holder acting on behalf of the appearing parties and the undersigned notary, will remain attached to the present deed in order to be registered with it.

The Meeting resolves to record that the share holdings in the Company are, as a consequence of the above resolutions, as follows:

CAI-Investor: 311 (three hundred and eleven) ordinary shares and 85,007 (eighty five thousand and seven preferred shares of the Company);

ML: 14 (fourteen) ordinary shares and 3,728 (three thousand seven hundred and twenty-eight) preferred shares of the Company;

CDPQ: 15,534 (fifteen thousand five hundred and thirty-four) ordinary shares and 57 (fifty-seven) preferred shares of the Company;

CAI: 500 (five hundred) ordinary shares of the Company.

and the following resolution is taken by such shareholders unanimously:

*Fifth resolution*

The Meeting resolves to reduce the share capital of the Company from its amount of EUR 2,628,775.- (two million six hundred and twenty-eight thousand seven hundred and seventy-five) to EUR 2,616,275.- (two million six hundred and sixteen thousand two hundred and seventy-five) by way of the cancellation of 500 (five hundred) ordinary shares held by CAI with the repayment to CAI of an amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros) corresponding to the nominal amount of the shares cancelled.

The Meeting resolves to record that the share holdings in the Company are, as a consequence of the above resolution, as follows:

CAI-Investor: 311 (three hundred and eleven) ordinary shares and 85,007 (eighty-five thousand and seven) preferred shares of the Company;

ML: 14 (fourteen) ordinary shares and 3,728 (three thousand seven hundred and twenty-eight) preferred shares of the Company; and

CDPQ: 15,534 (fifteen thousand five hundred and thirty-four) ordinary shares and 57 (fifty-seven) preferred shares of the Company,

and the following resolutions are taken by such shareholders unanimously:

*Sixth resolution*

The Meeting resolves to amend the Company's articles of association and to restate them in their entirety so that they shall henceforth read as follows:

**«Chapter 1: Name - Duration - Object - Registered office - Definitions**

**Art. 1. Name**

The Company is a private limited liability company (Société à Responsabilité Limitée), existing under Luxembourg law. The name of the Company is CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l.

**Art. 2. Duration**

The Company shall exist for an unlimited duration.

**Art. 3. Object**

The object of the Company is directly or indirectly to acquire, hold, monitor and manage participating interests in any enterprise in the, communications sector in Belgium, including (but not limited to) a substantial participation in SuperHoldco (as defined in Article 5) and its subsidiaries, to direct the interests of its Shareholders towards the aforementioned enterprises and to coordinate the decisions of its Shareholders in this respect.

In general, the Company may carry out all transactions and activities pertaining directly or indirectly to the investments in the communications sector, and the administration, management, operation, control and development of those investments.

The Company may use its funds: (a) to invest in real estate, (b) to establish, manage, develop and dispose of its assets as they may be composed from time to time, namely, but not limited to, its portfolio of securities of whatever origin, (c) to participate in the creation, development and control of any enterprise, (d) to acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option, any securities and any intellectual property rights, (e) to realize them by way., of sale, transfer, exchange or otherwise, (f) to receive or grant licenses on intellectual property rights and (g) to grant to, or for the benefit of, companies in which the Company has a direct or indirect participation, any assistance including financial assistance, loans, advances or guarantees.

The Company may make any investment which it considers necessary or useful to fulfil or develop its business purpose, including, without limitation, the entry into and carrying out of any commercial transactions which directly or indirectly favour the realization of its purpose.

**Art. 4. Registered office**

The Company has its registered office in Luxembourg.

It may be transferred to any other place within the City of Luxembourg and to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the Shareholders.

The Company may, by resolution of the Shareholders have offices and branches (whether or not permanent establishments) both in Luxembourg and abroad.

**Art. 5. Definitions**

For the purpose of these Articles of Association:

1. «Admitted Shareholder» has the meaning set forth in Article 9.2.
2. «Company» means CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l.
3. «EUR» means the euro, i.e., the single currency of the participating member states of the European Union as constituted by the Treaty on the European Union and as referred to in legislation of the Economic and Monetary Union.
4. «Law» means the Luxembourg law on commercial companies dated 10 August, 1915, as amended.
5. «Manager» has the meaning set forth in Article 11.1.
6. «Ordinary Shares» has the meaning set forth in Article 6.
7. «Original Shareholder» has the meaning set forth in Article 9.1.
8. «Ordinary Price» means the amount paid by the Ordinary Shareholders in respect of the Ordinary Shares (i.e. EUR 25.- per Share, plus an issue premium, if any, paid in excess of the nominal value of the Ordinary Shares).
9. «Preferred Price» means the amount paid by the Ordinary Shareholders in respect of the Preferred Shares (i.e. EUR 25.- per Share, plus an issue premium, if any, paid in excess of the nominal value of the Preferred Shares).
10. «Preferred Shares» has the meaning set forth in Article 6.

11. «Register of Shares» has the meaning set forth in Article 7.2.
12. «Shares» means shares in the capital of the Company.
13. «Shareholder» means any Person registered as such in the Register of Shares kept pursuant to Article 7.2.
14. «SuperHoldCo» means TELENET GROUP HOLDING N.V., a limited liability company formed under the laws of Belgium.

## **Chapter 2: Capital and Shares**

### **Art. 6. Capital**

The nominal value of the Company's subscribed share capital is fixed at EUR 2,616,275.- (two million six hundred sixteen thousand two hundred and seventy-five Euros) represented by shares, consisting of the following:

(a) 104,269 (one hundred four thousand two hundred sixty-nine) preferred shares (designated hereby as the «Preferred Shares») having a nominal value of EUR 25.- per share.

(b) 382 (three hundred eighty-two) ordinary shares (designated hereby as the «Ordinary Shares») having a nominal value of EUR 25.- per share;

Preferred Shares and Ordinary Shares hereafter authorized, may be issued by the Company from time to time pursuant to a resolution of the Shareholders of the Company for such consideration permitted by Law as may be fixed from time to time by the Shareholders of the Company.

All Shares shall vote together, and except as may be required by law, the holders of any separate class or series of Shares shall not be entitled to vote separately on any matter.

No Shares of any class or series shall be entitled to any pre-emptive rights with respect to any Shares of the Company, except as all the Shareholders may have otherwise agreed in a written agreement signed by all Shareholders.

No Distribution (as defined below) shall be made on any class of Shares unless the rights of all classes of Shares specified herein are observed.

The voting powers, preferences and relative, participating, optional or other special rights, and the qualifications, limitations or restrictions of the Preferred Shares and of the Ordinary Shares are as follows:

#### *Part I. Preferred Shares*

This Part I hereby designates the voting powers, preferences and relative, participating, optional or other special rights, and the qualifications, limitations or restrictions are applicable to the Preferred Shares.

All Preferred Shares shall be identical in all respects. All Preferred Shares purchased or otherwise acquired by the Company shall be retired with the effect that the issued number of Preferred Shares is reduced accordingly.

The acquisition and disposal by the Company of Shares held by it in its own share capital shall take place by virtue of a resolution of and on the terms and conditions to be decided upon by the general meeting of the Shareholders.

1. **Distribution.** Holders of the Preferred Shares will be entitled to receive all distributions made in respect of the Preferred Shares, when as, and if declared by the Shareholders' Meeting out of funds legally available there for, in accordance with applicable law. Any such amounts distributable to the holders of the Preferred Shares will be distributed on a parity, share for share, prior to any distribution to the holders the Ordinary Shares. The holders of the Preferred Shares shall be entitled to have their Preferred Shares redeemed, as provided herein, and to receive cumulative preferred dividends as follows: each year on each Preferred Share a preferred dividend equal to the sum of 165% of the Preferred Price of such Preferred Share plus 11% of the cumulative unpaid dividends on such Preferred Share as of the end of the prior year. If all or any portion of the cumulative unpaid dividends on a Preferred Share are paid during any year or if a Preferred Share. is redeemed during any year, then the amount of dividends due on such paid dividends or on such redeemed Preferred Share for such year shall be an amount calculated to provide for a return that is equivalent to an annual rate of 11% (with respect to such paid dividends) or 165% (with respect to such redeemed Preferred Share) for the portion of such year prior to the payment of such paid dividends or prior to the redemption of such Preferred Share.

2. **Voting Rights.** Each Preferred Share will entitle the holder thereof to one vote on all matters on which Shareholders have the right to vote.

3. **Liquidation Rights.** In the event of any voluntary or involuntary liquidation, dissolution or winding up of the Company (a «Liquidation»), after payment of all debts and liabilities of the Company, the holders of the Preferred Shares shall be entitled to receive all of the remaining assets until such holders have received an amount equal to the Preferred Price of such Preferred Shares plus the unpaid cumulative preferred dividend such holders are entitled to receive pursuant to Article 6 Part I.1. Any such amounts distributable to the holders of the Preferred Shares will be distributed on a parity, share for share. Neither the merger nor consolidation of any other entity or entities into or with the Company, nor a sale, transfer lease or exchange (for cash, securities or other consideration) of all or any part of the assets of the Company shall be deemed to be a liquidation, dissolution or winding up of the Company within the meaning of this paragraph 3, unless such merger, consolidation, sale, transfer, lease or exchange shall be in connection with or intended to be a plan of complete liquidation, dissolution or winding up of the Company.

4. **Redemption; Convertibility; Assessability.** Preferred Shares shall be subject to redemption at any time for an amount equal to the Preferred Price of such Shares plus the unpaid cumulative preferred dividend due on such shares pursuant to Article 6 Part I.1. All of the Preferred Shares shall be redeemed before any distributions are made with respect to the Ordinary Shares. The Preferred Shares will not be convertible into any other Shares and will be non-assessable.

### Part II. Ordinary Shares

This Part II hereby designates the voting powers, preferences and relative, participating, optional or other special rights, and the qualifications, limitations or restrictions applicable to the Ordinary Shares.

All Ordinary Shares shall be identical in all respects. All holders of Ordinary Shares shall share pro rata, according to the Ordinary Price paid thereof in any distributions with respect to the Ordinary Shares, whether in the form of dividends, return of capital payments, liquidation (full or partial) payments or otherwise, («Distributions»). All Ordinary Shares purchased or otherwise acquired by the Company shall be retired with the effect that the issued number of Ordinary Shares is reduced.

1. Voting Rights. Each Ordinary Share will entitle the holder thereof, to one vote on all matters upon which Shareholders have the right to vote.

2. Distribution Rights. Holders of the Ordinary Shares will be entitled collectively to receive all Distributions made by the Company after the Company shall have redeemed all of the Preferred Shares as provided in Article 6 Part 1.4. The Ordinary Shares shall not be entitled to receive any Distribution prior to such redemption. A distribution shall be calculated on the basis of the Ordinary Price in all circumstances.

3. Redemption, Convertibility, Assessability. Ordinary Shares will not be subject to mandatory redemption, will not be convertible into any other shares of capital stock and will be non-assessable.

#### Art. 7. Shares and Register of Shares

##### 1. Shares

The Shares are in registered form. The Company may issue share certificates which merely evidence the registration of the Shares, but the failure to issue share certificates shall not affect the rights of a holder of Shares.

The Shares are indivisible with regard to the Company. Joint ownership of shares shall be permitted. Joint owners of Shares must be represented vis-à-vis the Company by a single Person. As long as this clause has not been fulfilled, the rights relative to such Shares shall be suspended.

##### 2. Register of Shares

A register of shares (the «Register of Shares») will be kept at the registered office of the Company, which shall be accessible to all Shareholders. It may be kept in any appropriate form, including computerized form.

The Register of Shares will contain:

- 1) The name and domicile or registered office of each Shareholder;
- 2) The date of admission of each Shareholder;
- 3) The number of Shares held by each Shareholder of each class and series, and the amount paid up by each Shareholder on its Shares;
- 4) A record of all Share transfers, including the date on which they took place;
- 5) A record of all Distributions with respect to Shares, including the date on which they took place.

Each entry in the Register of Shares shall be made by the Manager or the Manager's designee upon the (i) receipt from the Shareholder or Shareholders concerned of such information that the Manager deems sufficient to evidence the entry at issue and (ii) in the case of a transfer, compliance with the provisions of Article 8 hereof. The Register of Shares, together with the evidence referred to above, shall constitute conclusive evidence with respect to the ownership of Shares of the Company and of the number of Shares thereof a Shareholder from time to time owns.

#### Art. 8. Transfer of Shares

No Shareholder shall, directly or indirectly, sell, assign, encumber, pledge, grant an option to acquire or otherwise transfer, whether by operation of law or otherwise any Shares or any right, title or interest therein, except as permitted by this Article 8 or as the Shareholders may otherwise agree in a written agreement signed by all Shareholders.

Any transfer in violation of the preceding sentence shall be null and void, and the Company shall not register any such transfer.

Any transfer of Shares shall be valid against the Company and third parties only upon recording of such transfer by the Company in the Register of Shares in accordance with Article 7.2 hereof.

The transfer of a Share shall be affected, subject to the requirements of this Article 8 of these Articles of Association, Article 189 of the Law and the above paragraph only by means of the procedures laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil Code.

### Chapter 3: Shareholders

#### Art. 9. Original and Admitted Shareholders

##### 1. Original Shareholders

Each Shareholder of the Company on the date of adoption of these Articles of Association (including, for the avoidance of doubt, those Shareholders admitted at the Shareholders Meeting held on April 2, 2001) shall be referred to as an «Original Shareholder».

##### 2. Admitted Shareholders

Each Shareholder subsequently admitted to the Company shall be referred to as an «Admitted Shareholder».

The conditions for admission as a Shareholder of the Company, as well as the grounds on which existing Shareholders may object in writing, or, as the case may be, pursuant to a vote of the Shareholders at a Shareholders Meeting, to the proposed admission of a new Shareholder, may be set forth in an agreement in writing entered into among the Shareholders at any time or from time to time.

#### Art. 10. Shareholders' Liability

Shareholders shall be liable only up to the amount of their subscription and such liability shall not be joint or several.

## Chapter 4: Administration and Supervision

### Art. 11. Manager

1. The Company is administered by a Manager or Managers (the Manager or the Managers being designated as the «Managers»). The Shareholders may at any time or from time to time enter into one or more agreements in writing concerning the Manager, including without limitation the nomination, appointment and replacement of the Manager.

2. Decisions on the following matters shall be taken by the Manager, and the Manager shall see to the performance thereof: (a) registered office facility; (b) issuance of accounting statements and tax accounting, (c) general corporate administration; (d) maintaining the Register of Shares; (e) maintaining contribution and distribution information for all Shareholders (including capital account data); (f) submission of annual and other periodic reports and filings with applicable Luxembourg authorities for the maintenance of the Company's existence and good standing (if applicable) and remittance of fees required in connection therewith; (g) custodial services; (h) transfer agency services; and (i) those matters expressly reserved to the Manager by the Law.

### Art. 12. Delegation of Powers and Representation of the Company

1. The Manager, acting under the instructions of the Shareholders, may represent the Company vis-à-vis third parties.

2. Unless the Shareholders shall so instruct, the Manager shall not create, or approve the creation of, any committees nor delegate all or any aspect of the Manager's authority to any committee.

3. If a Shareholders resolution has been taken to that effect, the Manager may represent the Company vis-à-vis third parties, or appoint one or more agents acting on an ad-hoc basis to so represent the Company, in relation to any specific matter (it being understood that a Shareholders' resolution may appoint directly an agent other than the Manager).

### Art. 13. Proceedings

If instructed by the Shareholders, the Manager shall pursue or defend (as the case may be) legal proceedings on behalf and in the name of the Company, whether the Company shall be plaintiff or defendant in such legal proceedings.

## Chapter 5: Shareholders meeting

### Art. 14. Composition and Powers

1. Any Special or General Meeting (a «Shareholders Meeting») may be attended by all Shareholders.

2. The Shareholders have the most extensive powers to take resolutions with respect to the Company. Decisions on all matters shall be taken by the Shareholders. Within the competence of the Shareholders are all acts that are not explicitly reserved to the Manager by the Law, by these Articles of Association and/or any written agreement entered into among the Shareholders at any time or from time to time.

### Art. 15. Meetings - Notices of Meetings - Information

1. At least a majority of all Shareholders Meetings each year (and in any event one such meeting annually) shall be held in Luxembourg. Any Shareholders Meeting with Shareholders taking part in the meeting by telephone or video conference will be deemed to be a meeting held in Luxembourg if at least one Shareholder is physically present in Luxembourg and the conference is initiated from Luxembourg. Participation by telephone or by video conference shall require the signing of the resolutions passed at the Shareholders Meeting by those Shareholders which were not physically represented at the Shareholders Meeting or which did not physically participate at the Shareholders Meeting and in such case the formalities indicated in Article 15.5 must be complied with.

2. Resolutions to amend the Articles of Association of the Company and to dissolve and liquidate the Company may only be passed at a general meeting of the Shareholders and may be carried out by a majority in number of Shareholders owing at least three quarters of the Company's outstanding share capital.

3. Shareholders Meetings shall occur as often as is required for the conduct of the Company's affairs and the exercise of the Company's rights in SuperHoldCo and in any event (i) at least once each year and (ii) immediately prior to every meeting of any board or shareholders of SuperHoldCo. A Shareholders Meeting may be called by Shareholder(s) owning in the aggregate at least 10% of the outstanding Shares or such higher percentage as may be required by the non-waivable provisions of the Law. Written notice of any Shareholders Meeting shall be sent by the Shareholder(s) calling the Shareholders Meeting to the Company, which in turn shall send written notice of any such meeting within one day of its receipt thereof to all Shareholders. The Shareholders Meeting shall be held no sooner than 10 days after the sending of the notice by the Company. The notice period shall begin to run on the day following the dispatch of the notice by the Company. The day of the Shareholders Meeting shall not count in determining the notice period. Notice of a Shareholders Meeting shall indicate the place and time of said meeting as well as a description of any business to be transacted at such meeting, and be accompanied by any relevant documentation.

Any Shareholder may propose matters for the agenda of a Shareholders Meeting, and the other Shareholders shall be given written notice of such agenda items as soon before the Shareholders Meeting as practical (but, in any case, at least five days prior to the Shareholders Meeting).

5. If the notice requirements set forth in this Article 15 are not satisfied, valid resolutions may nevertheless be adopted if each Shareholder either (i) signs a waiver of notice or (ii) is present or represented by proxy at the Shareholders Meeting (other than to oppose the holding of the Shareholders Meeting).

6. The Company shall provide and cause to be provided to the Shareholders, upon reasonable written request, any and all existing information or data, and a copy of any existing document pertaining to the Company or any entity in which it holds an investment, or their respective assets or financial situation.

### Art. 16. Decision making process within the Shareholders Meeting

1. Attendance quorum

A quorum for the transaction of business at any Shareholders Meeting shall require the attendance of such Shareholders as the Shareholders shall agree in writing.

If a quorum is not present at the opening of any Shareholders Meeting, then the Shareholders represented may not transact any business other than adjourning such meeting to a date at least 15 days following dispatch to each Shareholder of a written notice of the reconvened meeting setting forth the fact of the adjournment, the date, time and place of the reconvened meeting. If a quorum is still not present at such reconvened meeting, then the Shareholders present shall be deemed to constitute a quorum and, subject to any requirement for a greater vote under the Law, may transact by the affirmative vote of more than 50% of the total Shares outstanding represented thereafter, all business with respect to the items set forth in the notice (or accompanying documentation) provided to all Shareholders in connection with the originally scheduled meeting, subject to any additional requirement in any agreement of the Shareholders.

Shareholders may attend the Shareholders Meeting in person or by duly authorized representatives.

## 2. Voting majority

Unless explicitly provided otherwise under the Law, any agreement among the Shareholders regarding voting or these Articles of Association, decisions on all matters:

- (a) Shall be taken by the Shareholders; and
- (b) Shall be taken upon a vote as required by written agreement of Shareholders.

### **Art. 17. Resolutions taken other than at the Occasion of Physical Meeting**

Resolutions of Shareholders may instead of being passed at a Shareholders Meeting of Shareholders, alternatively be passed in writing, provided that such resolutions are so passed with the unanimous vote of all the Shareholders who are entitled to vote and that such resolutions bear the signature of each Shareholder of the Company.

### **Art. 18. Minutes**

Minutes shall be kept of every Shareholders Meeting stating the location and the date of the meeting, the persons attending as well as the agenda, and summarizing the deliberations and setting forth the resolutions adopted by the Shareholders.

Minutes of the Shareholders Meeting shall be signed by at least two Shareholders.

In addition to the English language version of the minutes of each Shareholders Meeting, the Company shall also cause, to the extent required, to be prepared and maintained a French language translation of the minutes of each Shareholders Meeting. In the event of any inconsistencies between the French and English language versions of the minutes, the English language version will control.

Copies of extracts to be produced in legal proceedings or otherwise shall be signed by the Manager.

An attendance list indicating the names of Shareholders and the number of Shares held by them shall be signed by each one of them or by their proxy before entering the Shareholders Meeting.

## **Chapter 6: Decision making process in SuperHoldCo**

### **Art. 19. Scope**

Any written agreement entered into among the Shareholders at any time or from time to time may contain specific procedures and rules concerning the exercise, by the Company and its competent bodies, of all governance rights which the Company has in SuperHoldCo.

## **Chapter 7: Inventories and Annual Accounts - Auditor**

### **Art. 20. Financial Year - Establishment of the Annual Accounts**

1. The financial year of the Company shall commence on 1 January and end on 31 December.
2. The Manager shall annually close the books of the Company as of the last day of every financial year and as soon as reasonably possible thereafter, but in no event later than 60 days, the Company shall draw up annual accounts consisting of a balance sheet, a profit and loss account, and explanatory notes, and shall within that period submit these documents to the Shareholders. It shall make the underlying documents available for inspection to the Shareholders at the Company's registered office.

The Manager shall within that period also submit an annual report.

3. The Manager shall ensure that the annual accounts, the annual reports and the particulars to be added in accordance with Section XIII of the Law, are available at its registered office as from the date that the Shareholders Meeting dealing with such documents is called. The Shareholders shall be permitted to inspect at any time these documents to obtain copies thereof without charge.

4. Notwithstanding the above, each Shareholder shall have the right, upon reasonable notice to the Manager, to examine all books, documents and correspondence of the Company.

5. The Shareholders Meeting shall approve and adopt the annual accounts. This approval and adoption shall constitute a discharge and release from liability for the Manager and for the auditor with respect to all acts that arise from these documents or the result of which is embodied therein, unless a proviso or qualification has explicitly been made, and without prejudice to what has been or will be provided thereon by the Law.

### **Art. 21. Auditor**

The books and accounts of the Company shall be audited by an audit firm appointed by the Shareholders Meeting.

## **Chapter 8: Dissolution - Winding up**

### **Art. 22. Winding up**

In case of the winding up of the Company for any reason or at any time, the winding up shall be carried out by one or several liquidators designated by the Shareholders Meeting and, if no such designation is made, the Manager will be considered as the liquidator.

The Liquidator shall be vested for this liquidation with the most extensive powers conferred by the Law.

The Shareholders Meeting shall determine the emoluments of the liquidator(s).

**Art. 23. Distribution**

After reimbursement of the capital, distribution after liquidation shall take place pursuant to Article 6.

**Chapter 9: Various provisions****Art. 24. Notices**

For the purposes of these Articles of Association, notices have to be sent in person, by telegram, electronic mail, overnight courier, by registered mail or by telefax with confirmation receipt.

**Art. 25. U.S. Tax Treatment**

The Company intends timely to elect to be classified as a fiscally transparent (i.e., pass-through) entity for U.S. tax purposes effective for its first taxable year. In this connection, the Manager, and each other person so authorized by action of the Shareholders shall have the authority to execute and file such an election on behalf of the Company. The Shareholders shall reasonably cooperate to effect such election.

*Seventh resolution*

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes and empowers and authorizes any lawyer or employee of BEGHIN & FEIDER in association with ALLEN & OVERY to proceed on behalf of the Company to the registration of the newly issued shares and of the cancelled stock in the share register of the Company.

Nothing else being on the agenda, the Meeting is closed.

*Costs*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of this deed, is approximately twenty-nine thousand euros.

*Statement*

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing person, the present deed is worded in English, followed by a French version including the amendment of article 4 of the articles of association. At the request of the appearing person and in case of discrepancies between the English and the French texts, the English version will prevail.

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

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

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille deux, le neuf août.

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

ALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l., (la «Société»), ayant son siège social au 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, d'enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 87.905, constituée sous la forme d'une société à responsabilité limitée suivant acte reçu par le soussigné, en date du 7 juin 2002, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

CALLAHAN ASSOCIATES INTERNATIONAL L.L.C., une société à responsabilité limitée existante sous les lois de l'Etat du Delaware, ayant son siège social à 33 Riverside Avenue, Westport, CT 06880, U.S.A. («CAI»);

ici représentée par Maître Gérald Origer, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 9 août 2002.

Laquelle procuration après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la partie comparante et le notaire sous-signé restera annexée au présent acte afin d'être enregistrée avec l'acte auprès de l'administration de l'enregistrement.

Le représentant de l'associé unique déclare et demande au notaire instrumentaire de prendre acte que:

I. cinq cents (500) parts sociales ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune, représentant l'entiereté du capital social de la Société de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) sont dûment représentés à l'Assemblée, laquelle est par conséquent valablement constituée et peut délibérer sur les points de l'agenda, reproduits ci-après.

II. l'agenda de l'Assemblée est le suivant:

1. Renonciation aux formalités de convocation préalables;

2. Renonciation par l'Associé unique de son droit de souscription préférentiel des parts sociales ordinaires et privilégiées à émettre.

3. Augmentation du capital social de la Société de EUR 2.616.275,- (deux millions six cent seize mille deux cent soixante-quinze euros) afin de le porter de son montant actuel de EUR 12.500,- (douze mille cinq cents euros) au montant de EUR 2.628.775,- (deux millions six cent vingt-huit mille sept cent soixante-quinze euros) par la création et l'émission de 382 (trois cent quatre-vingt deux) parts sociales ordinaires nouvelles de la Société ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune et 104.269 (cent quatre mille deux cent soixante neuf) parts sociales privilégiées de la Société ayant une valeur nominale de 25,- (vingt-cinq euros) chacune;

4. Souscription à l'augmentation décrite sous le point 2. ci-dessus et paiement des parts sociales souscrites;

5. Réduction du capital social de la Société afin de le porter de son montant actuel de EUR 2.628.775,- (deux millions six cent vingt-huit mille sept cent soixante-quinze euros) au montant de EUR 2.616.275,- (deux millions six cent seize mille deux cent soixante quinze euros) par l'annulation de 500 (cinq cents) parts sociales détenues par CALLAHAN ASSOCIATES INTERNATIONAL L.L.C. avec le remboursement de CALLAHAN ASSOCIATES INTERNATIONAL L.L.C. d'un montant de EUR 12.500,- (douze mille cinq cents euros) correspondant à la valeur nominale des parts sociales annulées;

6. Modification des statuts de la Société et refonte de ces derniers dans leur intégralité; et

7. Modification du registre des parts sociales de la Société afin de refléter les changements décrits ci-dessus et pouvoir à n'importe quel avocat de BEGHIN FEIDER en association avec ALLEN & OVERY de procéder pour compte de la Société à l'enregistrement des nouvelles parts sociales émises et de celles annulées dans le registre des parts sociales de la Société.

III. les trois résolutions suivantes sont prises par l'associé unique:

*Première résolution*

L'entièreté du capital social étant représentée à l'Assemblée, l'Assemblée renonce aux formalités de convocation préalables, l'associé unique étant représenté, considère avoir été dûment convoqué et déclare avoir une parfaite connaissance de l'agenda, lequel a été mis à sa disposition préalablement.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée prend acte de la renonciation par l'Associé unique à son droit de souscription préférentiel des parts sociales ordinaires et privilégiées à émettre.

*Troisième résolution*

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société de EUR 2.616.275,- (deux millions six cent seize mille deux cents soixante-quinze euros) afin de le porter de son montant actuel de EUR 12.500,- (douze mille cinq cents euros) au montant de EUR 2.628.775,- (deux millions six cent vingt-huit mille sept cents soixante-quinze euros) par la création et l'émission de 382 (trois cent quatre-vingt deux) parts sociales ordinaires nouvelles de la Société ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune et 104.269 (cent quatre mille deux cent soixante neuf) parts sociales privilégiées de la Société ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt cinq euros) chacune.

*Quatrième résolution*

L'Assemblée décide d'accepter et de prendre acte des souscriptions et paiements suivants:

*Intervention - Souscription - Paiement*

Sur ce:

CALLAHAN ASSOCIATES HOLDINGS BELGIUM L.L.C., ayant son siège social à c/o Suite 650, 3200 Cherry Creek South Drive, Denver, Colorado 80209, U.S.A. («CAI-Investor»), ici représenté par Maître Gérald Origer, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 9 août 2002, déclare (i) souscrire 311 (trois cent onze) nouvelles parts sociales ordinaires émises et 85.007 (quatre-vingt cinq mille sept) nouvelles parts sociales privilégiées émises de la Société, ayant une valeur nominale de 25,- EUR (vingt-cinq euros) chacune et (ii) de les payer entièrement par une contribution en nature consistant en 311 (trois cent onze) parts sociales ordinaires et 85.007 (quatre vingt cinq mille sept) parts sociales privilégiées détenues par CAI-Investor dans CALLAHAN InvestCo BELGIUM 1, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social à 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, enregistrée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 79.448 («InvestCo 1»), ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25 EUR) chacune;

ML PRIVATE EQUITY ASSOCIATES L.L.C., ayant son siège social à World Financial Center, 4 Vesey Street, North Tower 12<sup>ième</sup> étage, New York, NY 10281, U.S.A. («ML»), ici représenté par Maître Gérald Origer, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 9 août 2002, déclare (i) souscrire 14 (quatorze) nouvelles parts sociales ordinaires émises et 3.728 (trois mille sept cent vingt-huit) nouvelles parts sociales privilégiées émises de la Société, ayant une valeur nominale de 25,- EUR (vingt-cinq euros) chacune et (ii) de les payer entièrement par une contribution en nature consistant en 14 (quatorze) parts sociales ordinaires et 3.728 (trois mille sept cent vingt-huit) parts sociales privilégiées détenues par ML dans InvestCo 1, ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune;

CDP CAPITAL COMMUNICATIONS BELGIQUE, ayant son siège social à 1981, McGill College Avenue, Montréal (Québec) Canada H3A3C7 («CDPQ»), ici représenté par Maître Gérald Origer, avocat, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 9 août 2002, déclare (i) souscrire 57 (cinquante-sept) nouvelles parts sociales ordinaires émises et 15.534 (quinze mille cinq cent trente-quatre) et 15.533 (quinze mille cinq cent trente-trois) nouvelles parts sociales privilégiées émises de la Société, ayant une valeur nominale de 25,- EUR (vingt-cinq euros) chacune et (ii) de les payer entièrement par une contribution en nature consistant en 57 (cinquante sept) parts sociales ordinaires et 15.534 (quinze mille cinq cent trente quatre) parts sociales privilégiées détenues par CDPQ dans InvestCo 1, ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (25,- EUR) chacune;

Tous les souscripteurs mentionnés ci-dessus aux parts sociales de la Société sont ci-après collectivement désignés comme les «Non-Evercore Associés» et toutes les parts sociales ordinaires et privilégiées de InvestCo 1 contribuées par les Non-Evercore Associés à la Société sont ci-après collectivement désignées comme les «Parts Sociales».

Les contributions des Parts Sociales par les Non-Evercore Associés mentionnées ci-dessus ne comprennent pas toute prime d'émission qui serait payée sur ces parts sociales qui sont contribuées à leur valeur comptable.

L'évaluation de la contribution en nature des Parts Sociales apportées à la Société est établie par inter alia, un bilan intérimaire de InvestCo 1 en date du 8 août 2002, lequel atteste que la valeur totale des Parts Sociales est au moins égale à EUR 2.616.275,- (deux millions six cent seize mille deux cent soixante-quinze euros), lequel bilan est annexé à un certificat daté du 9 août 2002, émis par un gérant de InvestCo 1 que, conformément aux livres de InvestCo 1 et à la date d'émission de ce certificat:

1. les Non-Evercore Associés sont les propriétaires des Parts Sociales,
2. les Parts Sociales sont nominatives;
3. les Parts Sociales sont entièrement payées;

4. les Non-Evercore Associés ont exclusivement le droit aux Parts Sociales et ont le pouvoir de disposer des Parts Sociales;

5. les Parts Sociales sont librement négociables par les associés et aucune des Parts Sociales sont affectées par aucun gage ou usufruit, il n'existe aucun droit d'acquérir un gage ou usufruit sur les Parts Sociales et aucune des Parts Sociales n'est soumise à saisie. Le gage portant sur 311 (trois cent onze) Parts Sociales Ordinaires et 85.007 (quatre-vingt-cinq mille et sept) Parts Sociales Privilégiées de CALLAHAN ASSOCIATES BELGIUM L.L.C. (le «Débiteur Gagiste») dans la Société, fait en faveur de MERRIL LYNCH CAPITAL CORPORATION (le «Créancier Gagiste») suivant un contrat de gage daté du 2 avril 2001 (le «Contrat de Gage Originel»), a été libéré suivant un contrat de libération partielle et modificatif d'un contrat de gages de titres daté du 9 août 2002 entre le Débiteur-Gagiste et le Créancier-Gagiste;

6. Il n'existe pas de droit de préférence ni aucun autre droit en vertu duquel une personne ou entité pourrait avoir le droit de demander que une ou plusieurs des Parts Sociales lui soi(en)t transféré(s);

7. Toutes les formalités de transfert requises au Luxembourg afférentes à la contribution en nature des Parts Sociales à l'augmentation de capital de la Société afin de parfaire le transfert des Parts Sociales à la Société ont été ou seront accomplies sous réception d'une copie certifiée conforme du présent acte, documentant la précitée contribution en nature; et

8. Au 8 août 2002 la valeur comptable des Parts Sociales est de au moins 2.616.275,- EUR (deux millions six cent seize mille deux cent soixante-quinze euros), cette estimation étant basée sur des principes comptables généralement acceptés, cette évaluation étant supportée par le bilan annexé daté du 8 août 2002 et depuis la date de ce bilan aucun changement matériel est survenu, lequel aurait eu pour conséquence de déprécier la contribution faite à la Société.

Le certificat du gérant de InvestCo 1 et le bilan intérimaire de InvestCo 1 au 8 août 2002, annexé à la présente, après avoir été signés ne varient par le mandataire de la partie comparante et le notaire soussigné resteront annexés au présent acte afin d'être enregistrés avec l'acte auprès de l'administration de l'enregistrement.

L'Assemblée prend acte que suite aux résolutions précédentes, l'actionnariat de la Société est désormais, comme suit:

CAI-Investor: 311 (trois cent onze) parts sociales ordinaires et 85.007 (quatre-vingt-cinq mille sept) parts sociales privilégiées de la Société;

ML: 14 (quatorze) parts sociales ordinaires et 3.728 (trois mille sept cent vingt-huit) parts sociales privilégiées de la Société;

CDPQ: 15.534 (quinze mille cinq cent trente-quatre) parts sociales ordinaires et 57 (cinquante-sept) parts sociales privilégiées de la Société;

CAI: 500 (cinq cent) parts sociales ordinaires de la Société.

et la résolution suivante est prise par tous ces actionnaires unanimement:

#### *Cinquième résolution*

L'Assemblée décide de réduire le capital social de la Société de son montant actuel de EUR 2.628.775,- (deux millions six cent vingt huit mille sept cent soixante-quinze euros) à EUR 2.616.275,- (deux millions six cent seize mille deux cent soixante-quinze euros) par annulation de 500 (cinq cents) parts sociales ordinaires détenues par CAI avec le remboursement à CAI d'un montant de EUR 12.500,- (douze mille cinq cent euros) ayant une valeur nominale des parts annulées.

L'Assemblée prend acte que suite à la résolution précédente, l'actionnariat de la Société est comme suit:

CAI-Investor: 311 (trois cent onze) parts sociales ordinaires et 85.007 (quatre vingt cinq mille sept) parts sociales privilégiées de la Société;

ML: 14 (quatorze) parts sociales ordinaires et 3.728 (trois mille sept cent vingt-huit) parts sociales privilégiées de la Société,

CDPQ: 15.534 (quinze mille cinq cent trente-quatre) parts sociales ordinaires et 57 (cinquante-sept) parts sociales privilégiées de la Société;

et la résolution suivante est prise par de tels actionnaires unanimement:

#### *Sixième résolution*

L'Assemblée décide de refondre dans leur intégralité les statuts de la Société qui auront désormais la teneur suivante:

### **Titre I<sup>er</sup>: Nom - Durée - Objet - Siège - Définitions**

#### **Art. 1<sup>er</sup>. Nom**

Il existe une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois sous la dénomination CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l.

#### **Art. 2. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

#### **Art. 3. Objet**

La Société pourra accomplir toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations, l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de celles-ci, dans toute entreprise belge du secteur des communications y compris (mais non limité à) une participation importante dans la société SuperHoldCo (telle que définie à l'article 5) et dans ses filiales, ainsi que la gestion des intérêts de ses Associés vis-à-vis des entreprises susmentionnées et la coordination des décisions afférentes de ses Associés.

La Société pourra en général effectuer toutes les opérations et activités ayant directement ou indirectement trait aux investissements dans le secteur des communications, ainsi que l'administration, la gestion, l'exploitation, le contrôle et le développement de ces investissements.

La Société pourra employer ses fonds: (a) pour investir dans des biens immobiliers, (b) pour créer, gérer, mettre en valeur et liquider ses biens pouvant se composer de temps à autre, à savoir, mais non limité à, son portefeuille de titres de toute origine, (c) pour participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, (d) pour ac-

quérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, tous titres et brevets, (e) les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, (f) de recevoir ou d'accorder des licences sur ces brevets et (g) et d'accorder aux sociétés dans lesquelles la Société a une participation directe ou indirecte, tous concours, y compris aide financière, prêts, avances ou garanties.

La Société pourra effectuer tout investissement qu'elle juge nécessaire ou utile pour réaliser ou développer son objet, y compris, mais non limité à, l'engagement dans et la réalisation de toutes transactions commerciales de nature à favoriser directement ou indirectement la réalisation de son objet.

#### **Art. 4. Siège social**

Le siège social de la Société est situé au Luxembourg.

Il peut être transféré en tout autre endroit de la ville de Luxembourg et tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par résolution des Associés.

La Société peut, par résolution des Associés, ouvrir des bureaux et des succursales (sous forme d'établissements permanents ou non) dans tous autres lieux du pays ainsi qu'à l'étranger.

#### **Art. 5. Définitions**

Aux fins de ces Statuts:

1. «Associé Admis» a la signification établie à l'Article 9.2.
2. «Société» signifie CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l.
3. «EUR» signifie l'euro, c'est à dire la monnaie unique des Etats membres participant de l'Union européenne telle que constituée par le Traité sur l'Union européenne et qui figure dans la législation de l'Union économique et monétaire.
4. «Loi» signifie la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales datée du 10 août 1915, telle que modifiée.
5. «Gérant» a la signification établie à l'Article 11.1.
6. «Parts Sociales Ordinaires» a la signification établie à l'Article 6.
7. «Associés Initiaux» a la signification établie à Article 9.1.
8. «Parts Sociales Privilégiées» a la signification établie à l'Article 6.
9. «Prix Ordinaire» signifie le montant payé par les Associés Initiaux comprenant EUR 25,- par Part Sociale Privilégiée ainsi que toute prime d'émission payée le cas échéant pour tout montant excédant la valeur nominale de la Part Sociale Ordinaire.
10. «Prix Privilégié» signifie le montant payé par les Associés Initiaux comprenant EUR 25,- par Part Sociale Privilégiée ainsi que toute prime d'émission payée le cas échéant pour tout montant excédant la valeur nominale de la Part Sociale Privilégiée.
11. «Registre des Parts Sociales» a la signification établie à l'Article 7.2.
12. «Parts Sociales» signifie les parts du capital de la Société.
13. «Associé» signifie toute personne inscrite au Registre des Parts Sociales tenu conformément à l'Article 7.2.
14. «SuperHoldCo» signifie TELENET GROUP HOLDING N.V., société à responsabilité limitée constituée selon le droit belge.

### **Titre II: Capital social**

#### **Art. 6. Capital**

La valeur nominale du capital social souscrit de la Société est fixée à la somme de 2.616.275,- euros (deux millions six cent seize mille deux cents soixante-quinze euros) représentée par des Parts Sociales en

- a) 104.259 (cent quatre mille deux cent soixante-neuf) Parts Sociales (désignées par là comme «Parts Sociales Privilégiées») d'une valeur nominale de EUR 25,- chacune,
- b) 382 (trois cent quatre-vingt-deux) Parts Sociales ordinaires (désignées ici comme «Parts Sociales Ordinaires») d'une valeur nominale de EUR 25,- chacune.

Les Parts Sociales Privilégiées et les Parts Sociales Ordinaires autorisées ci-après, pourront être émises par la Société de temps à autre conformément à une résolution des Associés de la Société pour telle contrepartie autorisée par la Loi telle qu'elle pourra être fixée de temps à autre par les Associés de la Société.

Toutes les Parts Sociales devront voter ensemble, et sauf lorsque la Loi l'exige, les détenteurs de toute classe ou série de Parts Sociales séparées ne seront pas autorisés à voter séparément sur quelque sujet que ce soit.

Aucune Part Sociale de quelque classe ou série que ce soit, ne fera l'objet d'aucun droit de préemption vis-à-vis de n'importe quelle Part Sociale de la Société, sauf décision contraire de tous les Associés par le biais d'un accord écrit signé de tous les Associés.

Aucune Distribution (telle que définie ci-dessous) ne pourra être effectuée sur une classe quelconque de Parts Sociales à moins que les droits de toutes les classes des Parts Sociales spécifiées dans le présent document ne soient observés.

Les pouvoirs de vote, les préférences et les droits relatifs, participatifs, optionnels et autres ainsi que les qualifications, limitations et restrictions des Parts Sociales Privilégiées et des Parts Sociales Ordinaires sont les suivants:

#### *Partie I. Parts Sociales Privilégiées*

Cette première partie désigne les pouvoirs de vote, les préférences et les droits relatifs, participatifs, optionnels et autres ainsi que les qualifications, limitations et restrictions applicables aux Parts Sociales Privilégiées.

Toutes les Parts Sociales Privilégiées seront identiques à tous égards. Toutes les Parts Sociales Privilégiées achetées ou autrement acquises par la Société seront retirées ce qui aura pour conséquence la diminution du nombre de Parts Sociales Privilégiées émises.

L'acquisition et la vente par la Société de Parts Sociales détenues par elle dans son propre capital se fera en vertu d'une résolution et selon les termes et conditions qui seront à décider par l'assemblée générale des associés.

1. Distribution des bénéfices. Les détenteurs des Parts Sociales Privilégiées auront le droit de percevoir toutes les distributions effectuées relativement aux Parts Sociales Privilégiées, lorsque, et si cela est déclaré par assemblée des Part Socialenaires selon les fonds juridiquement disponibles, conformément à la loi. Tous les montants distribuables aux détenteurs des Parts Sociales Privilégiées seront distribués à parts égales, Parts Sociales par Part Sociale, avant toute distribution aux détenteurs des Part Sociales ordinaires. Les détenteurs des Parts Sociales Privilégiées auront le droit de se voir rembourser leurs Parts Sociales Privilégiées, selon les dispositions du présent document, et de recevoir des dividendes privilégiés cumulatifs de la manière suivante: chaque année sur chaque Part Sociale Privilégiée un dividende privilégié égal au calcul de 165% de la valeur nominale de chaque Part Sociale Privilégiée plus 11% des dividendes privilégiés cumulatifs impayés sur ces Parts Sociales Privilégiés à partir de la fin de l'année précédente. Si tout ou partie des dividendes cumulatifs impayés sur une Part Sociale Privilégiée est payée au cours de n'importe quelle année ou si une Part Sociale Privilégiée est remboursée au cours de n'importe quelle année, alors le montant des dividendes dus sur de tels dividendes payés ou de telle Part Sociale Privilégiée remboursée pour une telle année sera un montant calculé pour fournir une rémunération équivalente à un taux annuel de 11% (par rapport à de tels dividendes payés) ou de 165% (par rapport, à une telle Part Sociale Privilégiée - remboursée) pour la portion d'une telle année antérieure au paiement de tels dividendes payés ou antérieure au remboursement d'une telle Part Sociale Privilégiée.

2. Droit de vote. Chaque Part Sociale Privilégiée donnera droit à son détenteur à un vote sur toutes les questions sur lesquelles les Associés ont le droit de vote.

3. Droits de liquidation. En cas de liquidation volontaire ou involontaire, de dissolution ou de clôture de la Société (une «Liquidation»), après paiement de toutes les dettes et passif de la Société, les détenteurs des Parts Sociales Privilégiées auront le droit de percevoir tous les actifs restants jusqu'à ce que de tels détenteurs aient perçu un montant égal à la valeur nominale de telles Parts Sociales Privilégiées plus le dividende privilégié cumulatif impayé auquel de tels détenteurs ont le droit de percevoir conformément à l'Article 6 Partie I. 1. Tous les montants distribuables aux détenteurs des Parts Sociales privilégiées seront répartis à parts égales, Part Sociale par Part Sociale. Ni la fusion ni la consolidation de toute autre entité ou entités dans ou avec la Société, ni une vente, une cession, un bail ou un échange (contre des espèces, des titres ou autre contrepartie) de tout ou partie des biens de la Société ne pourra être considérée comme une liquidation, dissolution ou clôture de la Société dans le cadre de la définition de ce paragraphe 3, à moins qu'une telle fusion, consolidation, vente, qu'un tel transfert, bail ou échange ne soient liés ou vise à constituer un plan de liquidation, dissolution ou clôture complète de la Société.

4. Remboursement, Convertibilité, Imposition. Les Parts Sociales privilégiées seront soumises à un remboursement à tout moment d'un montant égal à la valeur nominale de telles Parts Sociales plus le dividende privilégié cumulatif impayé sur de telles Parts Sociales conformément à l'Article 6 Partie I.1. Toutes les Parts Sociales privilégiées seront remboursées avant toute distribution effectuée relativement aux Parts Sociales Ordinaires. Les Parts Sociales Privilégiées ne seront pas convertibles en aucune autre Part Sociale et ne seront pas imposables.

#### *Partie II. Parts Sociales Ordinaires*

Cette deuxième partie désigne les pouvoirs de vote, les préférences et les droits relatifs, participatifs, optionnels et autres ainsi que les qualifications, limitations et restrictions applicables aux Parts Sociales Ordinaires.

Toutes les Parts Sociales Ordinaires seront identiques à tous égards. Tous les détenteurs de Parts Sociales Ordinaires partageront au prorata, selon le Prix Ordinaire payé, toute distribution ayant trait aux Parts Sociales Ordinaires, que ce soit sous la forme de dividendes, rémunération de paiement de capital, paiements de liquidation (entière ou partielle) ou autrement, («Distributions»). Toutes les Parts Sociales Ordinaires achetées ou autrement acquises par la Société seront retirées ce qui aura pour effet la diminution du nombre de Parts Sociales ordinaires émises.

1. Droit de vote. Chaque Part Sociale Ordinaire donnera droit à son détenteur à un vote sur toutes les questions sur lesquelles les Associés ont le droit de vote.

2. Droits de distribution. Les détenteurs de Parts Sociales Ordinaires auront le droit collectivement de percevoir toutes les Distributions faites par la Société après que la Société aura remboursé toutes les Parts Sociales Privilégiées conformément à l'Article 6, Partie 1.4. Les Parts Sociales Ordinaires n'auront pas le droit de recevoir de Distribution avant un tel remboursement. Une Distribution devra être calculée sur la base du Prix Ordinaire en toute circonstance.

3. Remboursement; Convertibilité; Imposition. Les Parts Sociales Ordinaires ne seront soumises à aucun remboursement obligatoire, ne seront convertibles en aucune autre Part Sociale de capital social et ne seront pas imposables.

### **Art. 7. Parts Sociales et Registre des Parts Sociales**

#### 1. Parts Sociales

Les Parts Sociales sont nominatives. La Société pourra émettre des titres de Parts Sociales qui sont la preuve de l'inscription des Parts Sociales, mais le défaut d'émettre de tels titres de Parts Sociales n'affectera pas les droits du détenteur des Parts Sociales.

Les Parts Sociales sont indivisibles vis-à-vis de la Société. L'indivision des Parts Sociales sera permise. Les propriétaires indivis de Parts Sociales doivent être représentés vis-à-vis de la Société par une Personne unique. Tant que cette clause ne sera pas satisfaite, les droits relatifs à de telles Parts Sociales seront suspendus.

#### 2. Registre des Parts Sociales

Un registre des Parts Sociales (le «Registre des Parts Sociales») sera tenu au siège social de la Société, et sera accessible à tous les Associés. Il pourra être tenu sous toute forme appropriée, y compris sous forme électronique.

Le Registre des Parts Sociales contiendra:

1) Le nom et l'adresse ou le siège social de chaque Associé;

- 2) La date d'admission de chaque Associé;
- 3) Le nombre de Parts Sociales détenues par chaque Associé de chaque classe et série, et le montant payé à chaque Associé sur ses Parts Sociales;
- 4) Une trace de toutes les cessions de Parts Sociales, y compris la date à laquelle celles-ci ont eu lieu;
- 5) Une trace de toutes les Distributions relatives aux Parts Sociales, y compris la date à laquelle celle-ci ont eu lieu.

Chaque inscription dans le Registre des Parts Sociales sera effectuée par le Gérant ou par la personne désignée par lui à (i) réception de la part de l'Associé ou des Associés concernés de telles informations que le Gérant jugera suffisantes comme preuve d'inscription à l'émission et (ii) en cas de cession, la conformité aux dispositions de l'Article 8 du présent document. Le Registre des Parts Sociales, ainsi que les preuves nommées ci-dessus, constitueront la preuve concluante concernant la propriété des Parts Sociales de la Société et du nombre de Parts Sociales de celle-ci qu'un Associé détient de temps à autre.

#### **Art. 8. Cession des Parts Sociales**

Aucun Associé ne pourra, directement ou indirectement, vendre, attribuer, grever, engager, accorder d'option d'acquisition ou de cession, légalement ou autrement, des parts sociales ou de tout droit, titre ou intérêt ci-inclus, sauf expressément stipulé dans cet article 8 ou dans le cas où tous les Associés signeraient unanimement un accord écrit.

Toute cession contrevenant à la phrase précédente sera nulle et non avenue, et la société n'enregistrera pas une telle cession.

Toute cession des parts sociales entre la société et des tiers ne sera valable qu'après que la société aura enregistré une telle cession dans le Registre des Parts Sociales, conformément à l'article Article 7.2 du présent document.

La cession d'une Part Sociale sera affectée, sous réserve des exigences de l'article 8 de ces statuts, l'article 189 de la loi et le paragraphe cité plus haut, uniquement par les procédures établies dans l'article 1690 du Code civil du Luxembourg.

### **Titre III: Associés**

#### **Art. 9. Associés initiaux et admis**

##### **1. Associés initiaux**

Chaque Associé de la Société à la date d'adoption de ces statuts (incluant, dans un souci de précision, les Associés qui ont été admis à l'assemblée des Associés présents à l'assemblée du 2 avril 2001) sera désigné en tant qu'«Associé Initial».

##### **2. Associés admis**

Chaque Associé admis par la suite dans la Société sera désigné en tant qu'«Associé Admis».

Les conditions d'admission d'un Associé de la Société, ainsi que les raisons de refus écrit des Associés existants, ou, selon le cas, suite à un vote des Associés à une assemblée des Associés, à la proposition d'admission d'un nouvel Associé, peuvent être détaillées dans un accord écrit conclu par les Associés à tout moment ou de temps à autre.

#### **Art. 10. Responsabilité des Associés**

Les Associés seront responsables uniquement à concurrence du montant de leur souscription et une telle responsabilité ne sera ni commune ni distincte.

### **Titre IV: Administration et Direction**

#### **Art. 11. Gérant**

1. La Société est gérée par un ou plusieurs Gérants (le Gérant ou les Gérants seront appelés les «Gérants»). Les Associés peuvent, à tout moment ou de temps à autre, conclure un ou plusieurs accords écrits concernant le Gérant, incluant, sans limitation, la nomination, la désignation et le remplacement du Gérant.

2. Les décisions concernant les points suivants seront prises par le Gérant, et le Gérant s'occupera des performances relatives: (a) équipements du siège social; (b) émission des relevés des comptes et des comptes des taxes, (c) administration générale de l'entreprise (d) gestion du registre des parts sociales; (e) gestion des informations de contribution et de distribution de tous les Associés (incluant les données capitales des comptes); (f) la soumission des rapports et dépôts annuels et périodiques aux autorités concernées du Luxembourg pour le maintien de l'existence et de la réputation de la société (si applicable) et le versement des commissions prescrites à ce sujet; (g) services de surveillance; (h) services d'une agence de cession; et (i) tous les points relevant expressément de la compétence du Gérant conformément à la loi.

#### **Art. 12. Délégation des pouvoirs et représentation de la Société**

1. Le Gérant, conformément aux instructions des Associés, peut représenter la société vis-à-vis de tiers.

2. Sauf si expressément stipulé par les Associés, le Gérant ne créera, ni n'approuvera la création de, tout comité ni ne déléguera tout ou partie des aspects de son autorité à un comité.

3. Si les Associés ont voté une résolution à cet effet, le Gérant peut représenter la société vis-à-vis de tiers, ou désigner un ou plusieurs mandataires agissant sur une base ad hoc pour représenter ainsi la Société, pour toute question spécifique (une résolution adoptée par les Associés peut nommer directement un mandataire autre que le Gérant).

#### **Art. 13. Procédures**

Dans le cas où il en serait chargé par les Associés, le Gérant intentera ou défendra (selon le cas) une procédure en justice dans l'intérêt de, et au nom de la Société, que la Société soit la partie plaignante ou défendante dans de telles procédures.

## **Titre V: Assemblée des associés**

### **Art. 14. Composition et pouvoirs**

1. Tous les Associés peuvent assister à une assemblée générale ou spéciale (une «Assemblée des Associés»).
2. Les Associés disposent des pouvoirs les plus étendus pour prendre des résolutions en ce qui concerne la Société. Les décisions concernant tous les sujets seront prises par les Associés. Leur compétence relève de tous les actes qui ne sont pas explicitement réservés au Gérant par la Loi, par ces statuts et/ou par tout accord écrit conclu par les Associés à tout moment ou de temps à autre.

### **Art. 15. Assemblées - Convocation des assemblées - Informations**

1. Au moins une majorité d'assemblées des Associés chaque année (et, dans tous les cas, une telle assemblée tous les ans) seront tenues au Luxembourg. Toute assemblée des Associés où les Associés prendront part à l'assemblée par téléphone ou par vidéoconférence sera considérée en tant qu'assemblée tenue au Luxembourg si au moins un Associé est physiquement présent au Luxembourg et si la conférence est initiée-depuis le Luxembourg. La participation par téléphone ou par vidéoconférence nécessitera la signature des résolutions prises à l'assemblée des Associés par les Associés qui ne sont pas physiquement représentés à l'assemblée des Associés, ou qui ne participent pas physiquement à l'assemblée des Associés et, dans un tel cas, les formalités stipulées à l'article 15.5 doivent être observées.
2. Les résolutions modifiant les Statuts de la Société, dissolvant ou liquidant la Société peuvent seulement être votées lors d'une assemblée générale des Associés et peuvent être prises par une majorité des Associés représentant au moins 3/4 du capital social de la Société
3. Les assemblées des Associés doivent être tenues aussi souvent qu'il est nécessaire pour la conduite des affaires de la Société et l'exercice des droits de la Société dans SuperHoldco et dans tous les cas, (i) au moins une fois par an et (ii) immédiatement avant chaque assemblée d'un conseil ou des Associés de SuperHoldco. Le(s) Associé(s) détenant globalement 10% des Parts Sociales émises ou un pourcentage supérieur comme requis par les provisions non renonçables de la Loi, peut convoquer une assemblée des Associés. Une convocation écrite à une assemblée des Associés sera envoyée à la société par l'(les) Associé(s) qui convoque(nt) l'assemblée des Associés, laquelle société enverra à son tour une convocation écrite à cette assemblée dans la journée qui suit la réception de cette convocation à tous les Associés. L'assemblée des Associés sera tenue 10 jours après l'envoi de la convocation par la Société. La période de convocation commencera à courir du jour suivant l'expédition de la convocation par la Société. Le jour de l'assemblée des Associés ne sera pas pris en compte dans la détermination de la période de convocation. La convocation d'une assemblée des Associés présentera le lieu et l'heure de la dite assemblée ainsi qu'une description des affaires à traiter à cette assemblée, et sera accompagnée de toute la documentation appropriée.
4. Chaque Associé peut soumettre des questions à l'ordre du jour d'une assemblée des Associés et les autres Associés seront avertis par écrit des éléments portés à l'ordre du jour autant que possible avant l'assemblée des Associés (mais, dans tous les cas, au moins cinq jours avant l'assemblée des Associés).
5. Si les exigences de la convocation exposées dans cet article 15 ne sont pas remplies, des résolutions valables peuvent néanmoins être adoptées si chaque Associé (i) signe une dérogation à cette convocation ou s'il (ii) est présent ou représenté par procuration à l'assemblée des Associés (plutôt que de s'opposer à la tenue de l'assemblée des Associés).
6. La Société fournira, et s'engage à fournir aux Associés, sur demande écrite raisonnable, chaque et toute information ou donnée existante, ainsi qu'une copie de chaque document existant se rapportant à la Société ou à toute entité dans laquelle elle détient des investissements, ou à ses actifs ou situation financière respectifs.

### **Art. 16. Processus de décision dans l'assemblée des Associés**

#### 1. Quorum de présence

Un quorum pour les opérations commerciales à chaque assemblée des Associés nécessitera la présence de ces Associés qui devront donner leur adhésion par écrit.

Si un quorum n'est pas présent à l'ouverture d'une assemblée des Associés, les Associés représentés ne pourront pas alors traiter d'affaires autres que l'ajournement d'une telle assemblée après les 15 jours suivant l'expédition à chaque Associé d'une convocation écrite de l'assemblée reconvoquée exposant les raisons de l'ajournement, la date, l'heure et le lieu de l'assemblée reconvoquée. Si un quorum n'est toujours pas présent à cette assemblée reconvoquée, les Associés présents seront alors jugés comme représentant un quorum et, sous réserve de toute condition requise pour un vote supérieur par la Loi, peuvent traiter, par le vote affirmatif de plus de 50% du montant total des parts Sociales émises représentées par la suite, des affaires conformément aux éléments exposés dans la convocation (ou les documents joints) fournie à tous les Associés et se rapportant à l'assemblée initialement programmée, sous réserve de toute condition requise supplémentaire dans tout accord des Associés.

Les Associés peuvent assister à l'assemblée des Associés en personne ou par le truchement de représentants valables autorisés.

#### 2. Majorité

Sauf expressément stipulé autrement par la Loi, tout accord conclu par les Associés en ce qui concerne le vote ou ces statuts, les décisions sur tous les sujets:

- (a) Sera pris par les Associés; et
- (b) Sera prise à la suite d'un vote comme stipulé par un accord écrit conclu par les Associés.

### **Art. 17. Résolutions adoptées autres que pendant une assemblée physique)**

Les résolutions votées par les Associés peuvent, au lieu d'être adoptées à une assemblée des Associés, être approuvées par écrit, à condition qu'elles le soient par le vote unanime de tous les Associés qui ont le droit de vote et que ces résolutions portent la signature de chaque Associé de la société.

**Art. 18. Minutes**

Des minutes de chaque assemblée des Associés seront gardées et indiqueront le lieu et la date de l'assemblée, les personnes y assistant ainsi que l'ordre du jour, récapituleront les délibérations et exposeront les résolutions adoptées par les Associés.

Les minutes de l'assemblée des Associés seront signées par au moins deux Associés.

Outre la version en langue anglaise des minutes de chaque assemblée des Associés, la société s'engage également, dans la mesure requise, à préparer et à conserver une traduction en langue française des minutes de chaque assemblée des Associés. Dans le cas où des incohérences seraient constatées entre les versions anglaise et française des minutes, la version anglaise prévaudra.

Les copies des extraits à produire au cours de procédures légales ou autrement seront signées par le Gérant.

Une liste de présence indiquant les noms des Associés et le nombre de Parts Sociales qu'ils détiennent sera signée par chacun d'eux ou par leur mandataire avant le début de l'assemblée des Associés.

**Titre VI: Processus de décision chez SuperHoldco****Art. 19. Etendue**

Tout accord écrit conclu par les Associés à tout moment ou de temps à autre peut contenir des procédures et règles spécifiques concernant l'exercice, par la Société et ses organes qualifiés, de la totalité des droits de régime détenus par la Société dans SuperHoldco.

**Titre VII: Inventaires et Comptes Annuels - Commissaire aux comptes****Art. 20. Année sociale - Etablissement des comptes annuels**

1. L'année sociale de la Société commencera le 1<sup>er</sup> janvier et se terminera au 31 décembre.

2. Le Gérant clôturera annuellement les comptes de la Société le dernier jour de chaque année sociale et dès que raisonnablement possible par la suite, mais, en aucun cas, après 60 jours, la Société établira les comptes annuels se composant d'un bilan, d'un compte de pertes et profits et de notes explicatives, et soumettra, pendant cette période, ces documents aux Associés. Il mettra les documents sous-jacents à la disposition des Associés au siège social de la Société.

Le Gérant soumettra également, pendant cette période, un rapport annuel.

3. Le Gérant assurera la disponibilité des comptes annuels, les rapports annuels et les détails à ajouter conformément à la section XIII de la Loi, à son siège social depuis la date de convocation de l'assemblée des Associés qui requiert ces documents. Les Associés seront autorisés à contrôler ces documents à tout moment afin d'obtenir des copies par la suite sans frais.

4. En dépit des éléments cités ci-dessus, chaque Associé aura le droit, sous notification raisonnable au Gérant, d'examiner tous les comptes, les documents et les courriers de la société.

5. L'Assemblée des Associés approuvera et adoptera les comptes annuels. Cette approbation et cette adoption constitueront la décharge et le congé de la responsabilité du Gérant et du commissaire aux comptes en ce qui concerne toutes les actions résultant de ces documents ou dont le résultat y est exprimé, à moins qu'une condition expresse ou qu'une réserve aient été expressément déposées, et sans préjudice de ce qui a été ou sera fourni là-dessus par la loi.

**Art. 21. Commissaire aux comptes**

Les livres et les comptes de la Société seront vérifiés par un cabinet d'audit désigné par l'Assemblée des Associés.

**Titre VIII: Dissolution - Liquidation****Art. 22. Liquidation**

En cas de liquidation de la Société pour n'importe quelle raison que ce soit ou à n'importe quel moment, la liquidation sera exécutée par un ou plusieurs liquidateurs désignés par l'assemblée des Associés et, si aucune désignation de ce genre n'est effectuée, le Gérant sera considéré comme le liquidateur.

Le Liquidateur sera investi à cette intention des pouvoirs les plus étendus conférés par la Loi.

L'Assemblée des Associés déterminera les émoluments du (des) liquidateur(s).

**Art. 23. Distribution**

Une fois le capital remboursé, la distribution interviendra après la liquidation, conformément à l'Article 6.

**Titre IX: Provisions diverse****Art. 24. Convocations**

Dans l'intérêt de ces statuts, des convocations doivent être envoyées en personne, par télégramme, courrier électronique, courrier de nuit, courrier recommandé ou par télécopie avec accusé de réception.

**Art. 25. Gestion des taxes aux Etats-Unis**

La Société entend choisir au moment opportun d'être classée comme une entité transparente fiscalement (à savoir, limpide) afin que les modes de taxation en vigueur aux Etats-Unis soient effectifs pour sa première année d'imposition. A ce propos, le Gérant, et toute autre personne autorisée par les Associés, aura autorité pour exécuter et déposer une telle requête au nom de la Société. Les Associés apporteront raisonnablement leur concours à l'exécution de cette requête.

*Septième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le registre des parts sociales de la Société afin de refléter les changements décrits ci-dessus et habilite et autorise n'importe lequel des avocats ou employés de BEGHIN FEIDER en association avec ALLEN & OVERY de procéder pour le compte de la Société à l'enregistrement des nouvelles parts sociales émises et des parts sociales annulées dans le registre des parts sociales de la Société.

Plus rien ne figurant, l'Assemblée est levée.

*Frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges qui pourraient incomber à la société à la suite du présent acte sont estimés à environ vingt-neuf mille euros.

*Déclaration*

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de ces mêmes parties comparantes, et en cas de distorsions entre la version anglaise et française, la version anglaise prévaudra.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentaire par noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: G. Origer, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 14 août 2002, vol. 13CS, fol. 84, case 2. – Reçu 26.162,75 euros.

*Le Receveur ff. (signé): Kerger.*

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

Luxembourg, le 21 août 2002.

J. Elvinger.

(63582/211/962) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

**CALLAHAN InvestCo BELGIUM 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Share Capital: 5,479,050.- EUR.**

Registered office: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

R. C. Luxembourg B 79.448.

In the year two thousand two, on the ninth day of August.

Before Us Maître Joseph Elvinger, notary, residing in Luxembourg.

There appeared for an Extraordinary General Meeting of the shareholders (the «Meeting») of the company CALLAHAN InvestCo BELGIUM 1, S.à r.l. (the «Company»), a Luxembourg société à responsabilité limitée, having its registered office at 58, rue Charles Martel in L-2134 Luxembourg, registered with the Trade and Companies Registry of Luxembourg under the number B 79.448, constituted by a deed of Maître Gérald Lecuit, notary residing in Hesperange, dated November 29, 2000, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, n° C 518 of July 10, 2001; and which has been amended by a deed of the same notary, dated April 2, 2001, which have been published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number C 1058 of November 23, 2001:

1) CALLAHAN ASSOCIATES HOLDING BELGIUM L.L.C., having its registered office at c/o Suite 650, 3200 Cherry Creek South Drive, Denver, Colorado 80209, U.S.A. («CAI-Investor»);

hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney issued on August 9, 2002;

2) CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l., a Luxembourg société à responsabilité limitée, having its registered office at 58, rue Charles Martel in L-2134 Luxembourg («InvestCo 2»);

hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney issued on August 9, 2002;

3) ML PRIVATE EQUITY ASSOCIATES L.L.C., having its registered office at 4, World Financial Center, 250 Vesey Street, North Tower 12th Floor, New York, NY 10281, U.S.A. («ML»);

hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney issued, on August 9, 2002;

4) CDP CAPITAL COMMUNICATIONS BELGIQUE INC., having its registered office at 1981 McGill College Avenue, Montreal (Quebec) Canada H3A3C7 («CDPQ»);

hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney issued on August 9, 2002;

5) EVERCORE CAPITAL OFFSHORE PARTNERS CAYMAN LP, having its registered office at Walkers, Walkers House, Mary Street, P.O. Box 265, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands («ECOP»);

hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney issued on August 9, 2002;

6) EVERCORE CO-INVESTMENT PARTNERSHIP CAYMAN LP, having its registered office at Walkers, Walkers House, Mary Street, P.O. Box 265, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands («ECIP»);

hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney issued on August 9, 2002;

7) EVERCORE CAPITAL PARTNERS CAYMAN LP, having its registered office at Walkers, Walkers House, Mary Street, P.O. Box 265, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands («ECP LP»);

hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney issued on August 9, 2002;

8) EVERCORE CAPITAL PARTNERS (NQ) CAYMAN LP, having its registered office at Walkers, Walkers House, Mary Street, P.O. Box 265, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands («ECP (NQ) LP»);

hereby represented by Mr. Gérald Origer, attorney-at-law, residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney issued on August 9, 2002;

(The entities listed under item I through 8 above, are hereafter collectively referred to as the «Shareholders» and the entities listed under item 5 through 8 above, are hereafter collectively referred to as the «EVERCORE Shareholders»).

Such powers of attorney, after having been signed ne varietur by the attorney acting on behalf of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed together with the deed with the registration authorities.

The representative of the shareholders declares and requests the notary to record that:

I. 218,165 (two hundred eighteen thousand one hundred sixty-five) preferred shares, having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five euros) per share (the «Preferred Shares») and 997 (nine hundred ninety-seven) ordinary shares, having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five euros) per share (the «Ordinary Shares»), representing the entirety of the voting share capital of the Company of EUR 5,479,050.- (five million four hundred seventy-nine thousand fifty euros) are duly represented at this Meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on the agenda, hereinafter reproduced.

II. The agenda of the Meeting is the following:

1. Waiver of convening notices;
2. Change of the name of the Company's existing ordinary shares to «ordinary shares of class A»;
3. Waiver by the Shareholders other than the EVERCORE Shareholders and InvestCo 2 of their entitlement to the redemption of their shares by the Company;
4. Reduction of the share capital of the Company from EUR 5,479,050.- (five million four hundred seventy-nine thousand and fifty euros) to EUR 2,246,425.- (two million two hundred and forty-six thousand four hundred and twenty-five euros) by cancellation and redemption of (i) 89 (eighty-nine) ordinary shares of class A and 24,448 (twenty-four thousand four hundred and forty-eight) preferred shares held by the EVERCORE Shareholders in the Company and 382 (three hundred and eighty-two) ordinary shares of class A and 104,269 (one hundred four thousand two hundred and sixty-nine) preferred shares held by CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l. («InvestCo 2») in the Company, with the repayment in kind to the EVERCORE Shareholders of 684,045 (six hundred eighty-four thousand and forty-five) shares of TELENET GROUP HOLDING N.V. (the «SuperHoldco Shares») and to InvestCo 2 of 2,917,315 (two million nine hundred and seventeen thousand three hundred and fifteen) SuperHoldco Shares, and (ii) 118 (one hundred eighteen) ordinary shares of class A held by CAI-Investor (the «CAI-Investor Carry Exchange Shares») in the Company in exchange for the creation and issue of one ordinary share of class B (the «Ordinary Share of Class B»), having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros), the balance of EUR 2,925 (two thousand nine hundred and twenty-five Euros) (corresponding to the nominal value of 117 (one hundred and seventeen) CAI-Investor Carry Exchange Shares and the share premium in respect of such CAI-Investor Carry Exchange Shares) to be allocated to a special share premium account in respect of the Ordinary Share of Class B, so that the Ordinary Price (as defined in the Company's articles of association) of such Ordinary Share of Class B shall consist of the nominal value plus such share premium.
5. Amendment of article 6 of the Company's articles of association (the «Articles»);
6. Amendment of article 6, second indent of «Part II. Ordinary Shares»;
7. Amendment of the first sentence of paragraph 1. of article 11 of the Articles;
8. Amendment of article 13 of the Articles;
9. Amendment of paragraph 1. of article 15 of the Articles;
10. Amendment of the paragraph 1. of article 16 of the Articles;
11. Amendment of the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority to any lawyer or employee of BEGHIN & FEIDER in association with ALLEN & OVENS to proceed on behalf of the Company with the registration of the cancelled shares in the share register of the Company.

III. That after deliberation, the following resolutions were unanimously taken:

*First resolution*

The entirety of the share capital being represented at the present Meeting, the Meeting waives the convening notices, the Shareholders being represented consider themselves as duly convened and declare having perfect knowledge of the agenda which has been made available to them in advance.

*Second resolution*

The Meeting resolves to amend the name of the ordinary shares of the Company in «ordinary shares of class A».

*Third resolution*

The Meeting acknowledges that (a) the Company has offered to the Shareholders the possibility to have their InvestCo 1 Shares (Telenet) (as defined in the Shareholders' Agreement defined hereafter) redeemed by the Company in accordance with the terms of the Shareholders' Agreement, as amended, dated July 19, 2002 by and between the Shareholders (the «Shareholders' Agreement») and that in accordance therewith, (1) InvestCo 2 has accepted to have all its InvestCo 1 Shares (Telenet) (as defined in the Shareholders' Agreement) redeemed by the Company and (ii) the Evercore Shareholders have accepted to have the Required Portion (as defined in the Shareholders' Agreement) of their InvestCo 1 Shares (Telenet) redeemed by the Company and that (ii) the Shareholders other than the Evercore Shareholders and InvestCo 2 have waived the right to have their InvestCo 1 Shares (Telenet) redeemed by the Company.

*Fourth resolution*

The Meeting resolves to reduce the share capital of the Company from EUR 5,479,050.- (five million four hundred seventy-nine thousand and fifty euros) to EUR 2,246,425.- (two million two hundred and forty-six thousand four hundred and twenty-five euros) by cancellation and redemption of (i) (a) 59 (fifty-nine) ordinary shares of Class A and 16,007 (sixteen thousand and seven) preferred shares held by ECP LP, (b) 14 (fourteen) ordinary shares of Class A and 3,829

(three thousand eight hundred and twenty-nine) preferred shares held by ECP (NQ) LP, (c) 15 (fifteen) ordinary shares of Class A and 4,217 (four thousand two hundred and seventeen) preferred shares held by ECOP, (d) 1 (one) ordinary share of Class A and 395 (three hundred and ninety-five) preferred shares held by ECIP, and (e) 382 (three hundred and eighty-two) ordinary shares of class A and 104,269 (one hundred and four thousand two hundred and sixty-nine) preferred shares held by CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l. («InvestCo 2») in the Company, with the repayment in kind to (a) ECP LP of 447,846 (four hundred and forty-seven thousand eight hundred and forty-six) shares of TEL-ENET GROUP HOLDING N.V. (the «SuperHoldco Shares») SuperHoldco Shares (as such term is defined in the Shareholders' Agreement), (b) ECP (NQ) LP of 107,167 (one hundred and seven thousand one hundred sixty-seven) SuperHoldco Shares, (c) ECOP of 117,994 (one hundred and seventeen thousand nine hundred and ninety-four) SuperHoldco Shares, (d) ECIP of 11,037 (eleven thousand thirty-seven) SuperHoldco Shares, and (e) to InvestCo 2 of 2,917,315 (two million nine hundred and seventeen thousand three hundred and fifteen) SuperHolco Shares, and (ii) 118 (one hundred eighteen) ordinary shares of class A held by CAI-Investor (the «CAI-Investor Carry Exchange Shares») in the Company in exchange for the creation and issue of one ordinary share of class B (the «Ordinary Share of Class B»), having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five euros), the balance of EUR 2,925.- (two thousand nine hundred and twenty-five euros) (corresponding to the nominal value of 117 (one hundred and seventeen) CAI-Investor Carry Exchange Shares and the share premium in respect of such CAI-Investor Carry Exchange Shares) to be allocated to a special share premium account in respect of the Ordinary Share of Class B, so that the Ordinary Price (as defined in the Company's articles of association) of such Ordinary Share of Class B shall consist of the nominal value plus such share premium.

*Fifth resolution*

As a consequence of the preceding resolutions, the Meeting resolves to amend article 6, first indent of the Company's articles of association (the «Articles»), so that it shall henceforth read as follows:

**«Chapter 2.- Capital and Shares**

**Art. 6. Capital**

The nominal value of the Company's subscribed and paid share capital is fixed at EUR 2,246,425.- (two million two hundred and forty-six thousand four hundred and twenty-five euros), represented by shares, consisting of the following:

(a) 89,448 (eighty-nine thousand four hundred and forty-eight) preferred shares (designated hereby as the «Preferred Shares»), having a nominal value of EUR 25.- per share;

(b) 408 (four hundred and eight) ordinary shares of class A, having a nominal value of EUR 25.- per share;

(c) 1 (one) ordinary share of class B, having a nominal value of EUR 25.- (the ordinary shares of class A referred in item (b) above and the ordinary share of class B are hereafter referred to as the «Ordinary Shares»).

*Sixth resolution*

The Meeting resolves to amend the second indent of «Part II. Ordinary Shares» of the Articles so that it shall henceforth read as follows:

«All Ordinary Shares shall be identical in all respects. All holders of Ordinary Shares shall share pro rata, according to the Ordinary Price paid therefore, in any distributions with respect to the Ordinary Shares, whether in the form of dividends, return of capital payments, liquidation (full or partial) payments or otherwise, («Distributions»). All Ordinary Shares purchased or otherwise acquired by the Company shall be retired with the effect that the issued number of Ordinary Shares is reduced».

*Seventh resolution*

The Meeting resolves to amend the first sentence of paragraph 1. of article 11 of the Articles, so that it shall henceforth read as follows:

The Company is administered by a Manager or Managers (the Manager or the Managers being designated as the «Managers»).

*Eighth resolution*

The Meeting resolves to amend article 13 of the Articles, so that it shall henceforth read as follows:

**«Art. 13. Proceedings**

If instructed by the Shareholders, the Manager shall pursue or defend (as the case may be) legal proceedings on behalf and in the name of the Company, whether the Company shall be plaintiff or defendant in such legal proceedings».

*Ninth resolution*

The Meeting resolves to amend paragraph 1. of article 15 of the Articles, so that it shall henceforth read as follows:

«1. At least a majority of all Shareholders Meetings each year (and in any event one such meeting annually) shall be held in Luxembourg. Any Shareholders Meeting with Shareholders taking part in the meeting by telephone or video conference will be deemed to be a meeting held in Luxembourg if at least one Shareholder is physically present or represented in Luxembourg and the conference is initiated from Luxembourg. Participation by telephone or by video conference shall require the signing of the resolutions passed at the Shareholders Meeting by those Shareholders which were not physically present or represented at the Shareholders Meeting and in such case the formalities indicated in Article 15.5 must be complied with».

*Tenth resolution*

The Meeting resolves to amend paragraph 1. of article 16 of the Articles, so that it shall henceforth read as follows:

«1. Attendance quorum

A quorum for the transaction of business at any Shareholders Meeting shall, subject to the requirements of the Law, require the attendance of such Shareholders as the Shareholders shall agree in writing.

If a quorum is not present at the opening of any Shareholders Meeting, then the Shareholders represented may not transact any business other than adjourning such meeting to a date at least 15 days following dispatch to each Shareholder of a written notice of the reconvened meeting setting forth the fact of the adjournment, the date, time and place of the reconvened meeting. If a quorum is still not present at such reconvened meeting, then the Shareholders present shall, subject to the requirements of the Law, be deemed to constitute a quorum and, subject to any requirement for a greater vote under the Law, may transact by the affirmative vote of more than 50% of the total Shares outstanding represented thereafter, all business with respect to the items set forth in the notice (or accompanying documentation) provided to all Shareholders in connection with the originally scheduled meeting, subject to any additional requirement in any agreement of the Shareholders».

Shareholders may attend the Shareholders Meeting in person or by duly authorized representatives.

*Eleventh resolution*

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes and empowers and authorizes any lawyer or employee of BEGHIN & FEIDER in association with ALLEN & OVERY to proceed on behalf of the Company to the registration of the cancelled shares in the share register of the Company.

*Evaluation*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remuneration or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of this deed, is approximately two thousand five hundred euros.

*Statement*

Nothing else being on the agenda, the meeting is closed.

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

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

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

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille deux, le neuf août.

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

Ont comparu pour une Assemblée Générale Extraordinaire des associés (l'«Assemblée») de Callahan InvestCo BELGIUM 1 (la «Société») ayant son siège social au 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 79.448, constituée sous la forme d'une société à responsabilité limitée suivant acte reçu par M<sup>e</sup> Gérard Lecuit, notaire de résidence à Hesperange, en date du 29 novembre 2000, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro C 518 du 10 juillet 2001, lequel a été modifié suivant un acte reçu par le notaire précité, en date du 2 avril 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro C 1058 du 23 novembre 2001:

1) CALLAHAN ASSOCIATES HOLDING BELGIUM L.L.C., ayant son siège social à c/o Suite 650, 3200 Cherry Creek South Drive, Denver, Colorado 80209, U.S.A. («CAI-Investor»);

Ici représentée par M<sup>e</sup> Gérald Origer, avocat résidant au Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé du 9 août 2002.

2) CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l., ayant son siège social à 58, avenue Charles Martel, L-2134 Luxembourg (InvestCo 2);

Ici représentée par M<sup>e</sup> Gérald Origer, avocat résidant au Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé du 9 août 2002.

3) ML PRIVATE EQUITY ASSOCIATES L.L.C., ayant son siège social à World Financial Center, 250 Vesey Street, North Tower 12th Floor, New York, NY 10281, U.S.A. («ML»);

Ici représentée par M<sup>e</sup> Gérald Origer, avocat résidant au Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé du 9 août 2002.

4) CDP CAPITAL COMMUNICATIONS BELGIQUE INC., ayant son siège social à 1981, McGill College Avenue, Montreal (Québec) Canada H3A3C7 («CDPQ»);

Ici représentée par M<sup>e</sup> Gérald Origer, avocat résidant au Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé du 9 août 2002.

5) EVERCORE CAPITAL OFFSHORE PARTNERS CAYMAN LP, ayant son siège social à Walkers, Walkers House, Mary Street, P.O. Box 265, Georgetown, Grand Cayman, Cayman Islands («ECOP»);

Ici représentée par M<sup>e</sup> Gérald Origer, avocat résidant au Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé du 9 août 2002.

6) EVERCORE CO-INVESTMENT PARTNERSHIP CAYMAN LP, ayant son siège social à Walkers, Walkers House, Mary Street, P.O. Box 265, Georgetown, Grand Cayman, Cayman Islands («ECIP»);

Ici représentée par M<sup>e</sup> Gérald Origer, avocat résidant au Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé du 9 août 2002.

7) EVERCORE CAPITAL PARTNERS CAYMAN LP, ayant son siège social à Walkers, Walkers House, Mary Street, P.O. Box 265, Georgetown, Grand Cayman, Cayman Islands («ECP LP»);

Ici représentée par M<sup>e</sup> Gérald Origer, avocat résidant au Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé du 9 août 2002.

8) EVERCORE CAPITAL PARTNERS (NQ) CAYMAN LP, ayant son siège social à Walkers, Walkers House, Mary Street, P.O. Box 265, Georgetown, Grand Cayman, Cayman Islands («ECP (NQ) LP»);

Ici représentée par M<sup>e</sup> Gérald Origer, avocat résidant au Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé du 9 août 2002.

(Les entités énumérées de 1 à 8 sont ci-après collectivement désignées comme les «Associés» et les entités énumérées de 5 à 8 sont ci-après collectivement désignées comme les «Associés EVERCORE»).

Lesquelles procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire des parties comparantes et le notaire soussigné resteront annexées au présent acte afin d'être enregistrées avec l'acte auprès des administrations.

Le représentant des Associés expose et prie le notaire d'acter:

I. Que 218.165 (deux cent dix-huit mille cent soixante cinq) Parts Privilégiées ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune (les «Parts Privilégiées»), et 997 Parts Ordinaires ayant une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune (les «Parts Ordinaires»), représentant la totalité du capital social votant de la Société d'un montant de EUR 5.479.050,- (cinq millions quatre cent soixante-dix-neuf mille cinquante euros) sont représentées à l'Assemblée qui est par conséquent régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points figurant à l'ordre du jour tel que ci-après reproduit.

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

1. Renonciation aux formalités de convocation;

2. Modification de l'appellation des parts sociales ordinaires déjà existantes en «parts sociales ordinaires de catégorie A»;

3. Renonciation des associés actuels à leur droit de souscription préférentielle;

4. Réduction du capital social de la Société pour le porter de EUR 5.479.050,- (cinq millions quatre cent soixante-dix-neuf mille cinquante euros) à un montant de EUR 2.246.425,- (deux millions deux cent quarante-six mille quatre cent vingt-cinq euros) par rachat et annulation de (i) 89 (quatre-vingt neuf) parts ordinaires de classe A et 24.448 (vingt-quatre mille quatre cent quarante-huit) parts privilégiées détenues par les Associés Evercore de la Société et 382 (trois cent quatre-vingt-deux) parts ordinaires de catégorie A et 104.269 (cent quatre mille deux cent soixante-neuf) parts privilégiées détenues par CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l. («InvestCo2») dans la Société, avec remboursement en nature aux Associés EVERCORE par l'octroi de 684.045 (six cent quarante-cinq mille quarante-cinq) parts de TELENET GROUP HOLDING N.V. (les «Parts SuperHoldco») et à InvestCo2 par l'octroi de 2.917.315 (deux millions neuf cent dix-sept mille trois cent quinze) Parts SuperHolco (ii) 118 (cent dix huit) parts ordinaires de classe A détenues par CAI-Investor (les «Parts CAI-Investor Carry Exchange») détenue dans la Société en échange de la création d'une part ordinaire de classe B (la «Part Ordinaire de classe B»), ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros), l'excédent de EUR 2.925,- (deux mille neuf cent vingt-cinq euros) (correspondant à la valeur nominale de 117 (cent dix-sept) Parts CAI-Investor Carry Exchange et la prime d'émission relative à ces Parts CAI-Investor Carry Exchange) étant affecté à un compte spécial prime d'émission attaché à la Part Sociale de Classe B, de sorte que le Prix Ordinaire (tel que défini dans les statuts de la Société) d'une telle Part Sociale de classe B consiste en la valeur nominale et la prime d'émission liée à une telle Part Sociale de Classe B

5. Modification de l'article 6 des statuts de la Société (les «Statuts»);

6. Modification de l'article 6, point 2 du paragraphe «Partie II - Parts Sociales Ordinaires» des Statuts;

7. Modification de la première phrase du paragraphe 1 de l'article 11 des Statuts;

8. Modification de l'article 13 des Statuts,

9. Modification du paragraphe 1 de l'article 15 des Statuts

10. Modification du paragraphe 1 de l'article 16 des Statuts

11. Modification du registre des parts sociales de la Société afin d'y faire figurer ce qui précède avec pouvoir et autorité à tout avocat ou employé de BEGHIN & FEIDER en association avec ALLEN & OVERY de procéder au nom de la Société à l'enregistrement des parts sociales annulées dans le registre des parts sociales de la Société.

III. Qu'après délibération, les résolutions suivantes ont été prises à l'unanimité:

#### *Première résolution*

L'intégralité du capital social étant représentée, l'Assemblée décide de faire abstraction des convocations d'usage, les Associés représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

#### *Deuxième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le nom des parts sociales ordinaires de la Société en «parts sociales ordinaires de classe A».

#### *Troisième résolution*

L'Assemblée note que (a) la Société a offert aux Associés la possibilité de voir leurs parts sociales InvestCo 1 (Telenet) (telles que définies dans la Convention d'Associés définie ci-après) rachetées par la Société suivant les termes de la Convention d'Associés, tel que modifiée, signée en date du 19 juillet 2002 par et entre les Associés (la «Convention d'Associés») et que selon termes s'y trouvant (i) InvestCo 2 a accepté de voir toutes ses parts sociales InvestCo 1 (Telenet) (telles que définies dans la Convention d'Associés) rachetées par la Société et (ii) les Associés EVERCORE ont accepté de voir leur «Portion Requisite» (telle que définie dans la Convention d'Associés) de parts sociales InvestCo 1 (Telenet) rachetée par la Société et que (iii) les Associés autres que les Associés EVERCORE et InvestCo 2 ont renoncé à leur droit de voir leurs parts sociales InvestCo 1 (Telenet) rachetées par la Société.

*Quatrième résolution*

L'Assemblée décide de réduire le capital social de la Société pour le porter de EUR 5.479.050,- (cinq millions quatre cent soixante dix-neuf mille cinquante euros) à un montant de EUR 2.246.425,- (deux millions deux cent quarante-six mille quatre cent vingt-cinq euros) par rachat et annulation de (i) (a) 59 (cinquante-neuf) parts ordinaires de classe A et 16.007 (seize mille sept) parts privilégiés détenus par ECP LP, (b) 14 quatorze parts ordinaires de classe A et 3.829 (trois mille huit cent vingt-neuf) parts privilégiées détenues par ECP (NQ) LP, (c) 15 (quinze) parts ordinaires de classe A et 4.217 (quatre mille deux cent dix-sept) parts privilégiés détenus par ECOP, (d) 1 (une) part ordinaire de classe A et 395 (trois cent quatre-vingt-quinze) parts privilégiés détenus par ECIP, et 382 (trois cent quatre-vingt-deux) parts ordinaires de classe A et 104.269 (cent quatre mille deux cent soixante-neuf) parts privilégiées détenues par CALLAHAN InvestCo BELGIUM 2, S.à r.l. («InvestCo2») dans la Société, avec remboursement en nature à (a) ECP LP par l'octroi de 447.846 (quatre cent quarante sept mille huit cent quarante-six) Parts de TELENET GROUP HOLDING N.V. (les «Parts SuperHoldco»), (b) à ECP (NQ) LP de 107.167 (cent mille sept cent soixante-sept) Parts SuperHoldco, (c) à ECOP de 117.994 (cent dix-sept mille neuf cent quatre-vingt-quatorze) Parts SuperHoldco, (d) ECIP de 11.037 (onze mille trente-sept) Parts SuperHoldco, et (e) à InvestCo 2.917.315 (deux millions neuf cent dix-sept mille trois cent quinze) Parts SuperHolco, et (ii) 118 (cent dix-huit) Parts Ordinaires de classe A détenues par CAI Investor (les «Parts CAI Investor Carry Exchange») détenue dans la Société en échange de la création d'une part ordinaire de la classe B (la «Part Ordinaire de classe B»), ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros), l'excédant de EUR 2.925,- (deux mille neuf cent vingt-cinq euros) (correspondant à la valeur nominale de 117 (cent dix-sept) Parts CAI-Investor Carry Exchange et la prime d'émission relative à ces Parts CAI-Investor Carry Exchange) étant affecté à un compte spécial prime d'émission attaché à la Part Sociale de Classe B, de sorte que le Prix Ordinaire (tel que défini dans les statuts de la Société) d'une telle Part Sociale de classe B consiste en la valeur nominale et la prime d'émission liée à une telle Part Sociale de Classe B.

*Cinquième résolution*

Compte tenu des résolutions qui précèdent, l'Assemblée décide de modifier l'article 6, premier alinéa des statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante:

**«Titre II.- Capital social****Art. 6. Capital**

La valeur nominale du capital social souscrit de la Société est fixée à la somme de EUR 2.246.425,- (deux millions deux cent quarante-six mille quatre cent vingt-cinq euros) représentée par des Parts Sociales en:

- a) 89.448 (quatre-vingt-neuf mille quatre cent quarante-huit) parts sociales (désignées par là comme «Parts Sociales Privilégiées») d'une valeur nominale de EUR 25,- chacune;
- b) 408 (quatre cent huit) parts sociales ordinaires de classe A d'une valeur nominale de EUR 25,- chacun
- c) 1 (une) part sociale ordinaire de classe B, d'une valeur nominale de EUR 25,- (les parts sociales ordinaires de classe A mentionnées au point b) ci-dessus ainsi que les parts sociales ordinaires de classe B sont ci-après désignées par les «Parts Sociales Ordinaires»)

*Sixième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le second point de «Partie II. Parts Sociales Ordinaires» des Statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«Toutes les Parts Sociales Ordinaires seront identiques à tous égards. Tous les détenteurs de Parts Sociales Ordinaires partageront au pro rata, selon le Prix Ordinaire payé, toute distribution ayant trait aux Parts Sociales Ordinaires, que ce soit sous la forme de dividendes, rémunération de paiement de capital, paiements de liquidation (entière ou partielle) ou autrement, («Distributions»). Toutes les Parts Sociales Ordinaires achetées ou autrement acquises par la Société seront retirées, ce qui aura pour effet la diminution du nombre de Parts Sociales ordinaires émises.»

*Septième résolution*

L'Assemblée décide de modifier la première phrase du paragraphe 1 de l'article 11 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante:

«La Société est gérée par un ou plusieurs Gérants (le Gérant ou les Gérants seront appelés les «Gérants»).»

*Huitième résolution*

L'Assemblée décide de modifier l'article 13 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante:

**«Art. 13. Procédures**

Dans le cas où il en serait chargé par les Associés, le Gérant intentera ou défendra (selon le cas) une procédure en justice dans l'intérêt de, et au nom de la Société, que la Société soit la partie plaignante ou défendante dans de telles procédures.»

*Neuvième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'article 15 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante

«1. Au moins une majorité d'assemblées des Associés chaque année (et, dans tous les cas, une telle assemblée tous les ans) seront tenues au Luxembourg. Toute assemblée des Associés où les Associés prendront part à l'assemblée par téléphone ou par vidéoconférence sera considérée en tant qu'assemblée tenue au Luxembourg si au moins un Associé est physiquement présent au Luxembourg et si la conférence est initiée depuis le Luxembourg. La participation par téléphone ou par vidéoconférence nécessitera la signature des résolutions prises à l'assemblée des Associés par les Associés qui ne sont pas physiquement représentés à l'assemblée des Associés, ou qui ne participent pas physiquement à l'assemblée des Associés et, dans un tel cas, les formalités stipulées à l'article 15.5 doivent être observées.»

*Dixième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le premier paragraphe de l'article 16 des Statuts qui aura désormais la teneur suivante:

## 1. Quorum de présence

Un quorum pour les opérations commerciales à chaque assemblée des Associés nécessitera la présence de ces Associés qui devront donner leur adhésion par écrit.

Si un quorum n'est pas présent à l'ouverture d'une assemblée des Associés, les Associés représentés ne pourront pas alors traiter d'affaires autres que l'ajournement d'une telle assemblée après les 15 jours suivant l'expédition à chaque Associé d'une convocation écrite de l'assemblée reconvoquée exposant les raisons de l'ajournement, la date, l'heure et le lieu de l'assemblée reconvoquée. Si un quorum n'est toujours pas présent à cette assemblée reconvoquée, les Associés présents seront alors jugés comme représentant un quorum et, sous réserve de toute condition requise pour un vote supérieur par la Loi, peuvent traiter, par le vote affirmatif de plus de 50% du montant total des Parts Sociales émises représentées par la suite, des affaires conformément aux éléments exposés dans la convocation (ou les documents joints) fournie à tous les Associés et se rapportant à l'assemblée initialement programmée, sous réserve de toute condition requise supplémentaire dans tout accord des Associés.

Les Associés peuvent assister à l'assemblée des Associés en personne ou par le truchement de représentants valables autorisés.

*Onzième résolution*

Modification du registre des parts sociales de la Société afin d'y faire figurer ce qui précède avec pouvoir et autorité à tout avocat ou employé de BEGHIN & FEIDER en association avec ALLEN & OVERY de procéder au nom de la Société à l'enregistrement des parts sociales annulées dans le registre des parts sociales de la Société.

*Evaluation*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes, à environ deux mille cinq cents euros.

Dont acte, plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte est établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de ces mêmes parties comparantes, et en cas de distorsions entre la version anglaise et la version française, la version anglaise prévaudra.

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

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

Signé: G. Origer, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 14 août 2002, vol. 13CS, fol. 84, case 4. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur ff. (signé): Kerger.*

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

Luxembourg, le 21 août 2002.

J. Elvinger.

(63581/211/398) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

**CALLAHAN InvestCo BELGIUM 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: 2.246.425,- EUR.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

R. C. Luxembourg B 79.448.

*Extrait des résolutions prises par les associés de la Société en date du 11 juillet 2002*

En date du 11 juillet 2002, les associés de la Société ont décidé de nommer Monsieur Mark Cusick, juriste, demeurant à 4900 Key Tower, 127 Public Square, Cleveland, Ohio 44144-1304, Etats-Unis d'Amérique, en qualité de gérant de la Société avec effet au 5 juillet 2002 pour une durée illimitée.

Par suite de cette décision, le conseil de gérance de la Société se compose comme suit:

- Edmond Nicolay, gérant, demeurant à Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg
- Andrew J. Sukawaty, gérant, demeurant à Londres, Royaume-Uni
- Mark Cusick, gérant, demeurant à Cleveland, Ohio, Etats-Unis d'Amérique

Pour extrait sincère et conforme

Pour publication et réquisition

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 21 août 2002, vol. 573, fol. 44, case 6. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

(63657/253/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

**CALLAHAN InvestCo BELGIUM 1, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: 2.246.425,- EUR.**Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.  
R. C. Luxembourg B 79.448.*Extrait relatif au transfert de parts sociales*

Avec effet au 9 août 2002:

1. CAPITAL COMMUNICATIONS CDPQ, INC, une société ayant son siège social au 1981, McGill College Avenue, Montréal (Québec), Canada H3A 3C7, a transféré la totalité de ses parts sociales (20.000 parts sociales préférentielles et 73 parts sociales ordinaires) de la Société à CDP CAPITAL COMMUNICATIONS BELGIQUE INC., une société ayant son siège social au 1981, McGill College Avenue, Montréal (Québec), Canada H3A 3C7 («CDP») en vertu d'un contrat de transfert de parts sociales en date du 9 août 2002.

2.a. EVERCORE CAPITAL PARTNERS CAYMAN L.P., une société ayant son siège social à Walkers, Walker House, Mary Street, P.O. Box 265, George Town, Grand Caymans, Iles Caymans («ECP»), détenant 20.708 parts sociales préférentielles de la Société, a transféré 99 parts sociales préférentielles de la Société à EVERCORE CO-INVESTMENTS PARTNERSHIP CAYMAN L.P., une société ayant son siège social à Walkers, Walker House, Mary Street, P.O. Box 265, George Town, Grand Caymans, Iles Caymans («ECIP»).

b. EVERCORE CAPITAL PARTNERS (NQ) Cayman L.P., une société ayant son siège social à Walkers, Walker House, Mary Street, P.O. Box 265, George Town, Grand Caymans, Iles Caymans («ECP (NQ)»), détenant 4.955 parts sociales préférentielles de la Société, a transféré 24 parts sociales préférentielles de la Société à ECIP, prénommée.

c. EVERCORE CAPITAL OFFSHORE PARTNERS CAYMAN L.P., une société ayant son siège social à Walkers, Walker House, Mary Street, P.O. Box 265, George Town, Grand Caymans, Iles Caymans («ECOP»), détenant 5.456 parts sociales préférentielles de la Société a transféré 27 parts sociales préférentielles de la Société à ECIP, prénommée.

3. CALLAHAN ASSOCIATES COMMUNICATIONS HOLDING BELGIUM L.L.C., une société ayant son siège social à c/o Suite 650, Cherry Creek South Drive, Denver, Colorado 80209 (USA) («CAI Investor»), détenant 161.888 parts sociales préférentielles et 793 parts sociales ordinaires de la Société a exécuté les transferts suivants en vertu du «release and transfer agreement» en date du 9 août 2002:

- a. 6.329 parts sociales préférentielles et 23 parts sociales ordinaires à CDP;
- b. 6.521 parts sociales préférentielles et 24 parts sociales ordinaires à ECP;
- c. 1.560 parts sociales préférentielles et 6 parts sociales ordinaires à ECP (NQ);
- d. 1.718 parts sociales préférentielles et 6 parts sociales ordinaires à ECOP;
- e. 161 parts sociales préférentielles et 1 part sociale ordinaire à ECIP; et
- f. 1.519 parts sociales préférentielles et 6 parts sociales ordinaires à ML PRIVATE EQUITY ASSOCIATES L.L.C., une société ayant son siège social à 4, Financial Center, New York, NY 10281, USA («ML»).

Pour extrait sincère et conforme

Pour publication et réquisition

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 22 août 2002, vol. 573, fol. 47, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(63660/253/42) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

**VERMIETUNGSGESELLSCHAFT OBJEKT KIRCHBERG mbH, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.****Gesellschaftskapital: EUR 12.394,6762.**

Gesellschaftssitz: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faiencerie.

H. R. Luxembourg B 17.574.

*Auszug aus der gemäss Artikel 193 Absatz 2 des abgeänderten Gesetzes vom 10. August 1915**über die Handelsgesellschaften abgehaltenen jährlichen Ordentlichen Generalversammlung vom 12. August 2002*

Die Generalversammlung hat sowohl die Bilanz als auch die Gewinn- und Verlustrechnung zum 31. Dezember 2001 angenommen. Den Geschäftsführern wurde für ihre Tätigkeit bis zum 31. Dezember 2001 Entlastung erteilt.

Dem Wirtschaftsprüfer wurde für sein Mandat zur Prüfung des Geschäftsjahres 2001 Entlastung erteilt.

Frau Michaela Jung, wohnhaft in D-65812 Bad Soden, Königsteiner Str. 130 und Herrn Antonio Perri, wohnhaft in D-60599 Frankfurt am Main, Schafheckstr. 8, wurde Bankvollmacht für die Konten der Gesellschaft erteilt. Die Bevollmächtigten werden dabei von jedem Schaden freigestellt, welcher ihnen durch die Ausführung der Vollmacht bei Anwendung der im Rechtsverkehr erforderlichen Sorgfalt entsteht oder entstehen könnte.

Für gleichlautenden Auszug

Unterschrift

*Ein Beauftragter*

Enregistré à Luxembourg, le 22 août 2002, vol. 573, fol. 47, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(63658/253/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

**CORDIUS INVEST S.A., Sicav de droit belge - O.P.C.V.M.**

Siège social: B-1000 Bruxelles (Belgique), 6, avenue Livingstone.

R. C. Bruxelles B 613.510.

*Convocation à une première Assemblée Générale Extraordinaire*

Les actionnaires sont priés d'assister à une

**PREMIERE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra à 1000-Bruxelles, rue Royale, 180, le 21 octobre 2002 à 11.30 heures, en vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour ci-après.

Les titulaires d'actions de compartiments «ITALY», «US Large Caps» et «EMERGING BONDS» sont principalement invités à cette Assemblée pour statuer sur l'ordre du jour ayant l'objet suivant:

*Ordre du jour:*

Mise en liquidation des compartiments «ITALY», «US Large Caps» et «EMERGING BONDS»

**1. Rapports**

Lecture et examen:

- du rapport du Conseil d'administration sur la proposition de dissolution des compartiments «ITALY», «US Large Caps» et «EMERGING BONDS» auquel est joint un état résumant la situation active et passive de ces compartiments au 31 août 2002;

- du rapport du commissaire de la société sur cet état.

**2. Dissolution et mise en liquidation des compartiments**

Proposition de décider la dissolution et la mise en liquidation des compartiments «ITALY», «US Large Caps» et «EMERGING BONDS».

**3. Désignation de mandataires chargés de la liquidation et détermination de leurs pouvoirs et rémunération**

Proposition de désigner les personnes proposées par le Conseil d'administration en vue de procéder à la liquidation desdits compartiments et de leur conférer les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 186 et suivants du Code des Sociétés.

Le mandat sera exercé gratuitement.

*Convocation à une seconde Assemblée Générale Extraordinaire*

Les actionnaires sont priés d'assister à une

**SECONDE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra à 1000-Bruxelles, rue Royale, 180, le 21 octobre 2002 à 12.00 heures, en vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour ci-après.

Les titulaires d'actions des compartiments «ITALY», «US Large Caps» et «EMERGING BONDS» sont spécialement invités à cette Assemblée principalement en vue de statuer sur le point 1 à l'ordre du jour qui les concerne.

*Ordre du jour:*

**1. Clôture de liquidation des compartiments «ITALY», «US Large Caps» et «EMERGING BONDS»**

**a. Rapports**

Lecture et examen:

- du rapport des mandataires chargés de la liquidation des compartiments sous rubrique.

- du rapport de contrôle du commissaire de la société.

**b. Approbation des comptes de liquidation**

Proposition d'approuver les dispositions prises par les mandataires chargés de la liquidation pour l'emploi des valeurs des compartiments en liquidation.

**c. Décharge des mandataires chargés de la liquidation**

Proposition de donner décharge pleine et entière aux mandataires spéciaux pour leur mission de liquidation des compartiments «ITALY», «US Large Caps» et «EMERGING BONDS».

**d. Clôture de liquidation**

Proposition de prononcer la clôture de la liquidation des compartiments sous rubrique qui cessent d'exister à la date de l'Assemblée.

**e. Lieu de conservation de livres et documents et consignation des sommes et valeurs**

Proposition de décider que les livres et documents relatifs aux compartiments clôturés seront conservés au siège social de la société et que les sommes et valeurs en souffrance seront déposées à la Banque Dépositaire.

**f. Modifications des statuts**

Proposition de modifier les articles des statuts faisant référence aux compartiments ayant cessé d'exister.

**2. Modification de la dénomination sociale**

Proposition de modifier la dénomination sociale pour la remplacer par DEXIA INVEST.

En conséquence, modification corrélative du premier alinéa de l'article 1<sup>er</sup> des statuts.

**3. Transfert du siège social**

Proposition de transférer le siège social à 1000-Bruxelles, rue Royale, 180.

En conséquence, modification corrélative du premier alinéa de l'article 2 des statuts.

**4. Modification des statuts**

Proposition d'apporter aux statuts les autres modifications suivantes:

**Art. 3. Durée**

Préciser le nom initial de la société.

**Art. 5. Capital social**

Remplacer les références au franc belge par des références à l'euro. Adapter le capital social minimum.

**Art. 6. Compartiments**

Commencer le premier alinéa de cet article par la lettre «A».

Compléter cet article six par un point «B» détaillant la procédure applicable aux liquidations de compartiment à terme fixe.

**Art. 7. Actions: Type et Nature**

Modifier le 1<sup>er</sup> alinéa du point 1 afin de préciser que les actions de la société peuvent être émises dans toutes les formes permises par la Loi.

Modifier le 2<sup>ème</sup> alinéa du point 2 afin de préciser les modalités d'émission des fractions d'action.

Compléter le 6<sup>ème</sup> alinéa du point 2 afin de déterminer les modalités de conversion des actions nominatives en action au porteur et vice versa.

Insérer entre le 6<sup>ème</sup> et le 7<sup>ème</sup> alinéa du point 2, un texte déterminant les modalités de représentation des actions dématérialisées ou détenues en compte titre.

**Art. 8. Emission et Rachat d'Actions**

Remplacer le premier alinéa par un texte précisant les modalités d'émission des différents types d'actions.

**Art. 10. Modalités d'Emission et de Rachat**

Remplacer le premier alinéa par un texte fixant les conditions d'émission et de rachat des actions. Ce texte renvoie aux conditions reprises dans le prospectus d'émission de la société.

**Art. 12. Valeur Nette d'Inventaire**

Remplacer dans le 3<sup>ème</sup> alinéa les mots «le franc belge (BEF)» par «l'euro (EUR)»

Supprimer les 4<sup>ème</sup> et 5<sup>ème</sup> alinéas faisant référence au passage à l'Euro.

Insérer un nouvel alinéa avant le point «A. - Les avoirs» précisant les modalités de fixation du prix d'émission des actions durant une période de souscription initiale.

**Art. 14. Conseil d'Administration - Contrôle**

Modifier le libellé du premier alinéa afin de déterminer les modalités de rémunération du mandat des administrateurs.

Ajouter un dernier alinéa prévoyant le besoin d'une majorité spéciale pour la modification des rémunérations des administrateurs.

**Art. 15.** Remplacer les 3<sup>ème</sup> et 4<sup>ème</sup> alinéas par un texte fixant les conditions de remplacement des administrateurs empêchés.

**Art. 17. Politique d'Investissement**

Remplacer le dernier alinéa du point I de cet article par un texte mentionnant la possibilité pour la société de conclure des opérations de cession - rétrocession, des emprunts de titres et des swaps sur titres moyennant le respect des dispositions légales et réglementaires en la matière.

**Art. 18. Gestion Journalière**

Compléter le dernier alinéa par le texte suivant:

«Les rémunérations fixes seront conformes à la Loi et fixées par le Conseil d'Administration dans les limites en vigueur sur le marché.»

**Art. 22. Assemblées Générales des Actionnaires**

Insérer un nouveau paragraphe entre le 14<sup>ème</sup> et le 15<sup>ème</sup> alinéa précisant les conditions de participation aux Assemblées Générales pour les détenteurs d'actions dématérialisées ou inscrites en dépôt titre.

Remplacer le 20<sup>ème</sup> alinéa par un texte précisant les conditions générales de vote lors des Assemblées Générales.

**Art. 25. Répartition et Acomptes sur Dividendes**

Compléter cet article par un dernier alinéa précisant les conditions d'octroi d'acompte sur dividende.

**Art. 26. Frais**

Modifier l'intitulé de cet article en «Rémunérations, Commissions et Frais»

Mettre à jour la liste des frais pouvant être mis à charge de la société.

**Art. 27. Dissolution - Répartition**

Compléter cet article par un texte fixant les modalités générales de dissolution des compartiments.

**Art. 35. Charges**(à supprimer)**Chapitre IX: Dispositions Transitoires** (à supprimer)

En outre, modifications des articles faisant référence aux lois coordonnées sur les sociétés commerciales actuellement abrogées pour indiquer les références correspondantes du Code des Sociétés.

## 5. Pouvoirs

Proposition de conférer tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour l'exécution des résolutions à prendre sur les objets qui précèdent.

Les Assemblées Générales Extraordinaires ne pourront valablement délibérer sur l'ordre du jour que si ceux qui assistent aux réunions représentent la moitié au moins du capital de la Société. Si ce quorum n'est pas atteint, deux nouvelles assemblées seront convoquées pour le 5 novembre 2002 respectivement à 16.00 heures et à 16.30 heures et

celles-ci délibéreront valablement quelle que soit la partie du capital représentée par les actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires de la Société qui désirent assister aux assemblées générales extraordinaires ou s'y faire représenter sont priés de se conformer aux dispositions statutaires à ce sujet.

Le dépôt des actions au porteur peut se faire, au plus tard le 15 octobre 2002, aux guichets de la:

En Belgique:	DEXIA BANQUE CREDIT AGRICOLE VDK SPAARBANK EURAL S.A. - CAISSE D'EPARGNE BANK J. VAN BREDA & C°
Au Grand-Duché de Luxembourg:	DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG
Aux Pays-Bas:	BANQUE ARTESIA NEDERLAND N.V.
En France:	BANQUE VERNES ARTESIA
En Suisse:	BANQUE ARTESIA SUISSE

L'attention des actionnaires est attirée sur le fait que les souscriptions et les remboursements des actions des compartiments «ITALY», «US Large Caps» et «EMERGING BONDS» sont suspendus à dater de la publication de la présente convocation.

(04514/755/142)

*Le Conseil d'Administration.*

**DINVEST TWO, SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 72.546.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders will be held at the registered office of the Company on 30 October 2002 at 4.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

- a. Approval of the management report of the Board of Directors and of the report of the Auditor.
- b. Approval of the annual accounts and appendices and the allocation of the results as at 30 June 2002.
- c. Discharge to the Directors for the financial year ended 30 June 2002.
- d. Re-election of the Directors for the new financial year.
- e. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

Every bearer shareholder who wants to be present or to be represented at the Annual General Meeting has to deposit its shares for October 23, 2002 the latest at the domicile of the Fund or at the following address in Luxembourg:

KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE  
43, boulevard Royal  
L-2955 Luxembourg.

I (04486/755/24)

*By order of the Board of Directors.*

**CHAMAREL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, rue Emile Bian.  
R. C. Luxembourg B 46.708.

Le conseil d'administration a l'honneur de convoquer les actionnaires à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

qui se tiendra le 11 novembre 2002 à 14.30 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du commissaire aux comptes.
2. Présentation et approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 31 décembre 2000.
3. Affectation à donner au résultat.
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
5. Nominations statutaires.
6. Décision quant à la poursuite de l'activité.

I (04589/755/16)

**LAKE INTERTRUST, Société d'Investissement à Capital Variable à Compartiments Multiples.**

Siège social: L-1253 Luxembourg, 2, rue Nicolas Bové.  
R. C. Luxembourg B 30.991.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 12 novembre 2002 à 11.30 heures, dans les bureaux de BISYS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A., 2, rue Nicolas Bové, L-1253 Luxembourg, avec notamment à l'ordre du jour:

*Ordre du jour:*

1. Approbation de la fusion par absorption de LAKE INTERTRUST par LION FORTUNE, société d'investissement à capital variable, constituée sous les lois du Luxembourg et ayant son siège au 2, rue Nicolas Bové, L-1253 Luxembourg.
2. Approbation du rapport d'échange et de l'attribution des actions du compartiment LION FORTUNE / GLOBAL BOND (EURO).
3. Quitus aux administrateurs et au réviseur d'entreprises.
4. Divers.

Les procurations sont à adresser à BISYS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. avant le 8 novembre 2002.

I (04585/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

**LUXCELLENCE, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 64.695.

Due to the fifty percent quorum of the shares not having been reached at the Extraordinary General Meeting of October 7, 2002, the chairman of the meeting has reconvened a

**NEW EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the Company to which you are invited to attend and which is scheduled to take place in Luxembourg on November 14, 2002 at 2.00 p.m., at the registered office of the Fund, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Paragraphs 2, 3, 4 and 5 of Article five of the Articles of Incorporation should read henceforth as follows:  
«The shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different classes and the proceeds of the issue of each class of shares shall be invested, pursuant to Article three hereof, in securities or other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, as the Board of Directors shall from time to time determine in respect of each class of shares. Each such class of shares shall constitute a «Sub-Fund», within the meaning of article 111(2) of the law of March 30, 1988 regarding Collective Investment Undertakings, as amended, designated by a generic name.  
The board of Directors may decide to issue categories and/or sub-categories of shares of any type in each class of shares.  
The Board of Directors may create at any moment additional classes, categories and/or sub-categories. Classes may be established for limited or unlimited duration.»  
Any reference to the class or classes includes a reference to its or their categories and/or sub-categories, if applicable.
2. Deletion of the last paragraph of the point II of Article 23 and replacement as follows:  
«Pursuant to the article 111 (2) of the law of March 30, 1988 on Collective Investment Undertakings as amended, a corporation constitutes a single legal entity. Notwithstanding the article 2093 of the Luxembourg Civil Code, the assets of one Sub-Fund are only responsible for all debts, engagements and obligations attributable to this Sub-Fund. The property, commitments, fees and expenses, that are not attributed to a certain Sub-Fund, will be ascribed equally to the different Sub-Funds, or if the amounts and cause justify doing so, will be prorated according to the Net Asset Value of each Sub-Fund.»
3. Deletion of «or, (f) in case of a breakdown of the data processing used for the Net Asset Valuation.», in Article 22 of the Articles of Incorporation and in page 20 of the Prospectus, in Chapter 11 «Suspension of the Calculation of the Net Asset Value and issue, conversion and redemption of shares».

Shareholders wishing to attend and vote at the meeting do so in person or by proxy. To attend the meeting by proxy, shareholders must submit, before the meeting, forms of proxy, duly completed, so as to be received by CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (att: Mrs Alexandra Gardenghi - fax number: 47.67.42.28). Forms of proxy for use at the meeting can be obtained from CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG upon a request.

The shareholders are advised that no quorum is required for the holding of this second extraordinary general meeting and that the resolutions will be passed by an affirmative vote of two thirds of the shares present and represented at such extraordinary general meeting.

If these changes do not meet your approval, you can also redeem your shares free of charge on each Valuation Day until:

- Wednesday, the 6th of November 2002 for LUXCELLENCE - PRIME INTERNATIONAL TECHNOLOGIES, LUXCELLENCE - PRIME FRANCE UP and for LUXCELLENCE - ALPHA;
  - Thursday, the 7th of November 2002 for LUXCELLENCE - GENESIS FUND, LUXCELLENCE - GT VALEURS and for LUXCELLENCE - GLOBAL WEALTH MANAGEMENT FUND;
- at a price based on the Net Asset Value per share without redemption fee.

Luxembourg, October 12, 2002.

I (04591/755/52)

The Board of Directors.

**MERRILL LYNCH INTERNATIONAL INVESTMENT FUNDS,  
Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6D, route de Trèves.  
R. C. Luxembourg B 6.317.

An

EXTRAORDINARY MEETING

of Shareholders of the WORLD NATURAL RESOURCES FUND will be held at the registered office of the Company at 11.00 a.m. on Wednesday 23rd October 2002, for the purpose of considering and voting upon the following resolution:

- To merge the WORLD NATURAL RESOURCES FUND into the WORLD ENERGY FUND on 29 November 2002 (the «Effective Day») and to issue to the shareholders of the WORLD NATURAL RESOURCES FUND a number of shares of the same class of the WORLD ENERGY FUND resulting from the exchange ratio based on the net asset value per share of the WORLD NATURAL RESOURCES FUND as calculated on the Effective Day compared to the opening net asset value per share of the WORLD ENERGY FUND on the Effective Day.

The resolution may be passed by a simple majority of the Shares present or represented and may be held without quorum of presence.

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of Shareholders of the Company will be held at the registered office of the Company at 11.30 a.m. on Wednesday 23rd October 2002, for the purpose of considering and voting upon the following resolutions:

*Resolutions:*

- That the date of the Company's Annual General Meeting (AGM) be changed from 15 May each year to 20 June each year (or if such day is not a business day in Luxembourg on the next following business day in Luxembourg). The first such AGM shall be held on 20 June 2003.

The resolution may be passed by a two-thirds majority of the Shares of the votes cast with a minimum presence quorum of holders of all shares of the SICAV present in person or by proxy holding not less than one half of the issued Shares of the SICAV.

*Voting arrangements:*

Holders of Bearer Shares must deposit their shares with the Company's Paying Agent listed below no later than 18 October 2002 or with any bank or financial institution acceptable to the Company, and the relevant Deposit Receipts (which may be obtained from the Transfer Agent at 5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg or the Investor Service centre at 6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg) must be forwarded to the Transfer Agent or the Investor Service Centre of the Company to arrive no later than 18 October 2002. The shares so deposited will remain blocked until the day after the Meeting or any adjournment thereof. Holders of Registered Shares may be present in person or represented by a duly appointed proxy. Shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a completed and signed proxy form to the registered office of the Company to arrive not later than 21 October 2002. Proxy forms will be sent to registered Shareholders and can also be obtained from the registered office.

*Other changes to the company*

Shareholders are informed of a number of other changes to the Company, to include the following:

- The launch of three new Funds within the Company.

- Name changes for the following Funds:

North American Fund to Us Equity Fund

North American Opportunities Fund to US Opportunities Fund

Dragon Fund to Asian Dragon Fund

Pound Sterling Fund to Sterling Bond Fund

QA Global Sectors Fund (Euro) to Global Sectors Fund (Euro)

QA Global Sectors Fund (USD) to Global Sectors Fund (USD)

Digital Europe Fund to European Innovation Fund

- Changes to the investment policies for the following Funds:

Dragon Fund, European Value Fund, Global SmallCap Fund, Latin American Fund, Pacific Equity Fund, US Basic Value Fund, US Core Bond Fund, US Focused Value Fund, US Growth Fund, US High Yield Bond Fund and US SmallCap Value Fund. Shareholders in these Funds may redeem their shares without charge at any time for one month following the date of this notice.

- An addition to the Special Risk Considerations section of the Prospectus concerning «To Be Announced» securities and a change to the «Restrictions in Foreign Investments».

- Changes to SWIFT code references.

- MERRILL LYNCH INVESTMENT MANAGERS (ASIA PACIFIC) LIMITED in Singapore no longer provides investment management and advice services to MERRILL LYNCH INVESTMENT MANAGERS LIMITED.

- Amendments to arrangements regarding uncleared funds.
- Changes regarding Net Asset Value adjustment.
- Changes to deal cut-off times.

Copies of the Addendum dated 14 October 2002 together with the Prospectus of the Company dated 1 July 2002 will be available from the Investor Service Centre from 14 October 2002. Copies of the letter dated 20 September 2002 to registered shareholders detailing all the changes are available from the registered office of the Company and from the paying agents.

Central Paying Agent  
JP MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.  
5, rue Plaetis, L-2338 Luxembourg

20 September 2002.

II (04330/755/70)

*The Board of Directors.*

---

**LUXOL INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 41.277.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 21 octobre 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2002
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Nominations statutaires
5. Divers.

II (04334/534/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 18.621.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 21 octobre 2002 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2002;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Acceptation de la démission d'un Administrateur et nomination de son remplaçant;
5. Divers.

II (04378/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**SOCIETE MARIA-RHEINSHEIM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse.  
R. C. Luxembourg B 306.

Les actionnaires de la SOCIETE MARIA-RHEINSHEIM S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse, sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

laquelle se tiendra à Luxembourg, 5, avenue Marie-Thérèse, Bloc G, salle GII du rez-de-chaussée, le lundi 21 octobre 2002 à 18.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Examen et approbation du bilan et du compte de profits et pertes de l'exercice 2001.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

Luxembourg, le 9 septembre 2002.

G. Pierret

Président du Conseil d'Administration

II (04397/000/19)

---

**DENTONI INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 21.155.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 21 octobre 2002 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 août 2002;
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire;
4. Divers.

II (04379/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MENELAUS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 38.943.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 21 octobre 2002 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mai 2002.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nomination d'un Administrateur supplémentaire.
5. Divers.

II (04382/795/15)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INVESTISSEMENTS ET REALISATIONS IMMOBILIERES «INREALIM» S.A.,  
Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 25.290.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 23 octobre 2002 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997, 1998, 1999, 2000 et 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Renouvellement tacite des mandats d'Administrateurs et du Commissaire aux Comptes
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
6. Acceptation de la démission de tous les Administrateurs et du Commissaire aux Comptes et nomination de leurs remplaçants
7. Décharge spéciale aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2002 à la date de la présente Assemblée
8. Dénonciation du siège social
9. Divers

II (04448/795/23)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**INTERAS S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 19.920.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *October 21, 2002* at 10.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 1999, 2000 and 2001.
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor.
4. Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.
5. Miscellaneous.

II (04383/795/16)

*The Board of Directors.*

---

**USCO INDUSTRIAL GROUP S.A., Société Anonyme Holding.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 20.982.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

which will be held on *October 28, 2002* at 11.00 a.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

Action on a motion relating to the possible winding-up of the company as provided by Article 100 of the Luxembourg law on commercial companies of August 10, 1915.

The Annual General Meeting of August 28, 2002 could not deliberate in due form on this item of the agenda as the quorum required by law was not attained.

II (04389/795/14)

*The Board of Directors.*

---

**GALIA FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 31.320.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra en date du *22 octobre 2002* à 10.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2002.
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Délibération conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (04455/506/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**ROMINAY LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 25.133.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le *23 octobre 2002* à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1997, 1998, 1999, 2000 et 2001
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Renouvellement tacite des mandats d'Administrateurs et du Commissaire aux Comptes
5. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales

6. Acceptation de la démission de tous les Administrateurs et du Commissaire aux comptes et nomination de leurs remplaçants
7. Décharge spéciale aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2002 à la date de la présente Assemblée
8. Dénonciation du siège social
9. Divers

II (04449/795/22)

*Le Conseil d'Administration.*

---

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

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 28.343.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra en date du 22 octobre 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2002.
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Délibération conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (04456/506/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MALAY INVESTORS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.  
R. C. Luxembourg B 31.324.

Messieurs les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra en date du 23 octobre 2002 à 11.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport de gestion et du rapport du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 juin 2002.
3. Décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes.
4. Nominations statutaires.
5. Délibération conformément à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.
6. Divers.

II (04457/506/16)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**MORA S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 35.659.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra le jeudi 24 octobre 2002 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du Commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 30 juin 2002 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes,
- Nominations statutaires.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'assemblée au siège social.

II (04475/755/17)

*Le Conseil d'Administration.*

---

**GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2633 Senningerberg, 1, Hohenhof, Aerogolf Center.  
R. C. Luxembourg B 73.145.

You are hereby convened to an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders of GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. (the «Company») which will take place on *October 22, 2002* at 11.00 a.m. at the Hotel Royal, 12, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

The agenda of the extraordinary general meeting is as follows:

*Agenda:*

1. Report on conflicts of interest.
2. Definitive election after the co-optation to the board of directors of the Company of Mr Dominique Vignon, Chairman and Mr Alex Mandl, Chief Executive Officer.
3. Approval of the compensation package for the new Chief Executive Officer.
4. Confirmation of the approval by the shareholders to delegate day-to-day management to the new Chief Executive Officer.
5. Revocation of Mr Marc Lassus from the board of directors of the Company.
6. Revocation of Mr Ziad Takeddine from the board of directors of the Company.
7. If items 5. and 6. are adopted, reduction of the number of members of the board of directors from 13 to 12 members.
8. If item 7. is adopted, election of one additional member to the board of directors (proposed candidate Dr Johannes Fritz).
9. Share repurchase program: modification of the minimum purchase price to 1 (one) Euro cent (instead of the current minimum of 1 (one) Euro).

Please find enclosed a summary of the proposed compensation package for your information regarding item 3 above and a summary biographical note on Dr Johannes Fritz regarding item 8 above.

Full details are available at the registered office or on the shareholders site on [gemplus.com](http://www.gemplus.com):  
<http://www.gemplus.com/companyinfo/shareholders/index.html>.

Participation at the meeting and the right to vote is restricted to Shareholders. Shareholders must, therefore, be able to prove that they are Shareholders as of the date of the meeting in order to attend.

If the Shareholder's shares are registered in the register of Shareholders

Each Shareholder inscribed in the Shareholder register (or his or her legal representative) will be able to attend the meeting or to be represented at such meeting.

If the Shareholder's shares are held through a clearing system

Shareholders who hold their shares through a clearing system need to contact their bank or stockbroker in order to receive a certificate - either from their bank or stockbroker or from the French correspondent of their bank or stockbroker - confirming the identity of the Shareholder, Shareholder status, number of shares held and the blocking of such shares until after the meeting.

The certificate must further state that the relevant shares are held through Euroclear France. Shareholders must then deliver such certificate to the CREDIT COMMERCIAL DE FRANCE, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Avenue Robert Schumann - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France. Telephone number: + 33 3 26 09 86 26, Fax number: + 33 3 26 09 89 97 by 5.00 p.m. Luxembourg time on October 18, 2002 in order to have an admission card which the CREDIT COMMERCIAL DE FRANCE will make available for such Shareholders at the meeting. Alternatively such Shareholders can instruct their bank or stockbroker to have their shares transferred out of Euroclear France and be inscribed in the Shareholder register in their personal name.

Shareholders (whether registered in the register of Shareholders or holding their shares through a clearing system) may also vote by proxy. A proxy form is available at the CREDIT COMMERCIAL DE FRANCE, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Avenue Robert Schumann - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France, Telephone number: + 33 3 26 09 86 26. Fax number: + 33 3 26 09 89 97. In the event a Shareholder wishes to vote by proxy he or she has to request a proxy form and complete and sign such proxy form and return it (in the case the shares are held through a clearing system, together with the certificate referred to above) by fax to (+ 33 3 26 09 89 97) and by mail to GEMPLUS INTERNATIONAL S.A. c/o CREDIT COMMERCIAL DE FRANCE, Service Assemblées GEMPLUS INTERNATIONAL S.A., Avenue Robert Schumann - B.P. 2704, 51051 Reims Cedex France). In order to be included in the votes, the proxy (and as the case may be, the certificate) must be received by 5 p.m. Luxembourg time on October 18, 2002. The proxy will only be valid if it includes the Shareholder's or his or her legal representative's first name, surname, number of shares held and official address, and signature. Shareholders should note that CREDIT COMMERCIAL DE FRANCE may not be named as proxyholder.

The general meeting of Shareholders can be validly held whatever the number of shares present or represented at such meeting and resolutions shall be validly adopted at such general meeting if approved by a simple majority of the shares present or represented.

70991

**EL-FINA S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: Luxembourg, 3, place Dargent.  
R. C. Luxembourg B 81.717.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 22 octobre 2002 à 13.00 heures au siège social à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 30 septembre 2001 et 2002.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire.
4. Nominations statutaires.
5. Divers.

II (04474/696/15)

*Le Conseil d'Administration.*

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

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 32.607.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 22 octobre 2002 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2002, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2002.
4. Décision sur la continuation de l'activité de la société en relation avec l'article 100 de la législation des sociétés.
5. Divers.

II (04509/005/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**EXATIS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.  
R. C. Luxembourg B 35.428.

Le Conseil d'Administration de la Société sous rubrique, a l'honneur de convoquer les Actionnaires par le présent avis, à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le lundi 21 octobre 2002 à 10.10 heures, au Siège social de la Société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des états financiers au 30 juin 2002.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge aux Administrateurs pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clos le 30 juin 2002.
5. Elections Statutaires:
  - Acceptation de la démission, en qualité d'administrateur, de Madame Isabelle Desbons-Lauvaux le 18 janvier 2002.
  - Acceptation de la démission, en qualité d'administrateur, de Madame Isabelle Motte le 22 mai 2002.
  - Non renouvellement des mandats d'administrateur de Monsieur Jean-François Le Treis et Monsieur Jean-Claude Marchet
  - Reconduction des mandats d'administrateur de Monsieur Philippe Alter, Monsieur Jean-Pierre Baron, et Monsieur Laurent Facque, pour une durée de un an, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2003.
  - Reconduction du mandat de PricewaterhouseCoopers en qualité de Réviseur d'Entreprise, pour une durée de un an, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2003.
6. Divers.

Les actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur qui désirent participer à l'Assemblée Générale Ordinaire, sont priés d'effectuer le dépôt de leurs titres deux jours francs avant la date de l'Assemblée au siège social de la Société.

Les actionnaires nominatifs qui désirent prendre part à l'Assemblée Générale Ordinaire sont priés de faire connaître à la Société, deux jours francs au moins avant l'Assemblée, leur intention d'y participer (Attn.: Mlle Christine Barillet, CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ LUXEMBOURG, 39, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Fax.: (+ 352) 47 67 32 79). Ils y seront admis sur justification de leur identité.

Le rapport annuel au 30 juin 2002 est à disposition des actionnaires au Siège social de la Société.

II (04511/755/37)

Le Conseil d'Administration.

---

**THE POINT INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

R. C. Luxembourg B 76.079.

—  
*Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration du 7 mars 2002 tenu au siège social de la société*

*Résolutions*

Le siège social de la société est transféré au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg avec effet immédiat.

Pour extrait conforme

Agent domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 29 juillet 2002, vol. 571, fol. 62, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(63643/536/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

---

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

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

R. C. Luxembourg B 61.607.

—  
*Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration du 7 mars 2002 tenu au siège social de la société*

*Résolutions*

Le siège social de la société est transféré au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg avec effet immédiat.

Pour extrait conforme

Agent domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 29 juillet 2002, vol. 571, fol. 62, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(63644/536/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

---

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

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

R. C. Luxembourg B 59.160.

—  
*Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration du 7 mars 2002 tenu au siège social de la société*

*Résolutions*

Le siège social de la société est transféré au 7, Val Ste Croix, L-1371 Luxembourg avec effet immédiat.

Pour extrait conforme

Agent domiciliataire

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 29 juillet 2002, vol. 571, fol. 62, case 5. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(63645/536/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 août 2002.

---