

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° 574**26 mai 2003****SOMMAIRE**

AOL Europe, S.à r.l., Luxembourg	27512	GUS Finance Luxembourg Limited, S.à r.l., Luxembourg	27545
AOL Europe, S.à r.l., Luxembourg	27535	Harpon S.A., Luxembourg	27548
Baskinvest, Sicav, Luxembourg	27545	Hemmaro Holdings, S.à r.l., Luxembourg	27536
Centre du Châssis S.A., Wiltz	27506	Kronospan Holdings, S.à r.l., Soleuvre	27549
Compagnie Belge d'Irrigation et d'Assainissement S.A., Luxembourg	27505	Marmor und Granit International A.G., Luxembourg	27550
Compagnie Belge d'Irrigation et d'Assainissement S.A., Luxembourg	27505	Mirabeau Properties S.A., Luxembourg	27548
DBL-Design, S.à r.l., Stadtbredimus	27549	Orion, Société Coopérative du Bon Film S.C., Troisvierges	27541
Dival Holding S.A., Luxembourg	27506	Permalux, S.à r.l., Luxembourg	27507
Easy Hole Invest S.A., Luxembourg	27506	Plutonium S.A., Luxembourg	27552
General Pacific Group Holdings S.A., Luxembourg	27548	Plutonium S.A., Luxembourg	27552
Gescotec S.A., Weiswampach	27506	Sogeva S.A., Luxembourg	27550
Gota Mar, S.à r.l., Luxembourg	27551	Sotraco S.A., Luxembourg	27547
GUS Finance Luxembourg Limited, S.à r.l., Luxembourg	27542	Tekmar S.A., Luxembourg	27548

COMPAGNIE BELGE D'IRRIGATION ET D'ASSAINISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.
R. C. Luxembourg B 35.895.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2003, réf. LSO-AE03502, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

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

Luxembourg, le 20 mai 2003.

Signature.

(023429.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

COMPAGNIE BELGE D'IRRIGATION ET D'ASSAINISSEMENT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.
R. C. Luxembourg B 35.895.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 19 mai 2003, réf. LSO-AE03506, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

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

Luxembourg, le 20 mai 2003.

Signature.

(023431.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

EASY HOLE INVEST S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.
R. C. Luxembourg B 61.709.

—
Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 13 mai 2003, réf. LSO-AE02481, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2003.

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

Luxembourg, le 12 mai 2003.

FIDUPAR

Signatures

(022106.3//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 2003.

CENTRE DU CHÂSSIS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9570 Wiltz, 30A, rue des Tondeurs.

GESCOTEC S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-9990 Weiswampach, 49, route de Clervaux.

—
Liquidations

Par jugements du 18 décembre 2002, le Tribunal d'arrondissement de et à Diekirch, siégeant en matière commerciale a dissout et déclaré en état de liquidation les sociétés suivantes:

Raison sociale	Siège social
CENTRE DU CHÂSSIS S.A.	L-9570 Wiltz, 30A, rue des Tondeurs
GESCOTEC S.A.	L-9990 Weiswampach, 49, route de Clervaux

Les mêmes jugements ont nommé Juge-Commissaire Monsieur Lex Eippers et liquidateur M^e Claude Speicher, avocat à la Cour, à Diekirch.

Les déclarations de créance sont à déposer au greffe du Tribunal de commerce de Diekirch endéans les 3 semaines de la présente publication.

C. Speicher
Avocat à la Cour

Enregistré à Diekirch, le 21 mai 2003, réf. DSO-AE00147. – Reçu 0 euros.

Le Receveur (signé): M. Siebenaler.

(901138.2//23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 22 mai 2003.

DIVAL HOLDING S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.
R. C. Luxembourg B 37.630.

—
Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 24 avril 2003

- L'Assemblée approuve les rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
- L'Assemblée donne décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au 31 décembre 2002.
- L'Assemblée renouvelle le mandat d'administrateur de Monsieur Jan Dillen, indépendant, demeurant à Turnhoutsebaan 180 à B-2480 Dessel, de Monsieur Johan Dejans, employé privé, demeurant au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, et de la société LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l., ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, ainsi que le mandat de commissaire aux comptes de ING TRUST (LUXEMBOURG) S.A., ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg. Ces mandats prendront fin lors de l'assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice 2003.

Luxembourg, le 24 avril 2003.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 12 mai 2003, réf. LSO-AE01897. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(023188.3/655/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2003.

PERMALUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Registered office: L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.
R. C. Luxembourg B 93.390.

STATUTES

In the year two thousand and three, on the twenty-ninth day of April.
Before Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Grand-Duchy of Luxembourg).

There appeared the following:

Mr Morten Lindh, company director, residing in Åkeshus PL 2731, SE-76294 Rimbo (Sweden), here represented by Mrs. Martine Kapp, employee, with professional address in Luxembourg, by virtue of a proxy given on March 30, 2003.

This proxy, signed *ne varietur* by the appearing person and the undersigned notary, will remain attached to the present deed for the purpose of registration.

The appearing person, acting in the above stated capacity, has requested the above undersigned notary to draw up the Articles of Incorporation of a société à responsabilité limitée, which the prenamed party herewith declares to establish as follows:

Art. 1. Form

There is established by the appearing party a société à responsabilité limitée (the «Company») governed by the laws of the Grand-Duchy of Luxembourg, especially the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, by article 1832 of the Civil Code, as amended, and by the present articles of incorporation.

The Company is initially composed of a single partner, owner of all the shares. The Company may however at any time be composed of several partners, notably as a result of the transfer of shares or the issue of new shares.

Art. 2. Name

The Company will exist under the name of PERMALUX, S.à r.l.

Art. 3. Object

The company's object is to take participation, in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way and namely to acquire patents and licences, to manage and develop them; to grant to enterprises in which the company has an interest, any assistance, loans, advances or guarantees, to perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose, however without taking advantage of the Act of July 31, 1929, on Holding Companies.

The company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly to facilitate the accomplishment of its purpose in all areas as described above.

Art. 4. Duration

The Company is formed for an unlimited duration.

The Company may be dissolved at any time by decision of the single partner or pursuant to a resolution of the general meeting of partners, as the case may be.

Art. 5. Registered Office

The registered office is established in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by decision of the management.

The management may establish subsidiaries and branches where it deems useful, whether in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

Art. 6. Capital

The capital is set at twelve thousand five hundred euros (12,500.- EUR) represented by one hundred (100) shares of a par value of one hundred and twenty-five euros (125.- EUR) each.

Art. 7. Amendment of the capital

The capital may at any time be amended by decision of the single partner or pursuant to a resolution of the general meeting of partners, as the case may be."

Art. 8. Rights and duties attached to the shares

Each share entitles its owner to equal rights in the profits and assets of the Company and to one vote at the general meetings of partners.

If the Company is composed of a single partner, the latter exercises all powers which are granted by law and the articles of incorporation to all the partners.

Ownership of a share carries implicit acceptance of the articles of incorporation of the Company and the resolutions of the single partner or the general meeting of partners.

The creditors or successors of the single partner or of any of the partners may in no event, for whatever reason, request that seals be affixed on the assets and documents of the Company or an inventory of assets be ordered by court; they must, for the exercise of their rights, refer to the Company's inventories and the resolutions of the single partner or the general meeting of partners, as the case may be.

Art. 9. Indivisibility of shares

Each share is indivisible as far as the Company is concerned.

Co-owners of shares must be represented towards the Company by a common attorney-in-fact, whether appointed amongst them or not.

Art. 10. Transfer of shares

10.1. Transfer of shares when the Company is composed of a single partner.

The single partner may transfer freely its shares.

10.2. Transfer of shares when the Company is composed of several partners.

The shares may be transferred freely amongst partners.

The shares can be transferred by living persons to non-partners only with the authorization of the general meeting of partners representing at least three quarters of the capital.

Art. 11. Formalities

The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a deed under private seal.

Any such transfer is not binding upon the Company and upon third parties unless duly notified to the Company or accepted by the Company, in pursuance of article 1690 of the Civil Code.

Art. 12. Redemption of shares

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the law.

Art. 13. Incapacity, bankruptcy or insolvency of a partner

The incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting the single partner or any of the partners does not put the Company into liquidation.

Art. 14. Management

The Company is managed and administered by one or several Managers, who may be Shareholders or non-Shareholders.

Each Manager is appointed as an A Manager or a B Manager for a limited or unlimited duration by the sole Shareholder or by the Shareholders, as the case may be.

While appointing the Manager(s), the sole Shareholder or the Shareholders, as the case may be, set(s) their number, the duration of their tenure and the powers and competence of the Managers.

Managers are eligible for re-election.

The sole Shareholder or, as the case may be, the Shareholders may decide to remove a Manager, with or without cause.

Each Manager may as well resign.

The sole Shareholder or, as the case may be, the Shareholders decide(s) upon the compensation of each Manager.

Art. 15. Powers

The manager(s) have the broadest powers to carry out any act of administration, management or disposal concerning the Company, whatever the nature or size of the operation, provided that it falls within the object of the Company. They have the social signature and are empowered to represent the Company in court either as plaintiff or defendant.

The Manager(s) may delegate special power or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by the Manager(s).

Art. 16. Events affecting the managers

The death, incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting a manager, as well as its resignation or removal for any cause does not put the Company into liquidation.

Creditors, heirs and successors of a manager may in no event have seals affixed on the assets and documents of the Company.

Art. 17. Liability of the managers

No manager commits itself, by reason of its functions, to any personal obligation in relation to the commitments taken on behalf of the Company. It is only liable for the performance of its duties.

Art. 18. Representation of the Company

The Company is in all circumstances bound by the joint signatures of an A Manager together with one B Manager or by the joint signatures or sole signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Managers, within the limit of such power. Each of the Managers is empowered to represent the Company in court either as plaintiff or defendant.

Art. 19. General meeting of partners

19.1. If the Company is composed of one single partner, the latter exercises the powers granted by law to the general meeting of partners.

Articles 194 to 196 and 199 of the law of August 10th, 1915, are not applicable to that situation.

19.2. If the Company is composed of several partners, the decisions of the partners are taken in a general meeting of partners or by a vote in writing on the text of the resolutions to be adopted which will be sent by the management to the partners by registered mail.

In this latter case, the partners are under the obligation to, within a delay of fifteen days as from the receipt of the text of the proposed resolution, cast their written vote and mail it to the Company.

Art. 20. Decisions

The decisions of the single partner or of the general meeting of partners are documented in writing, recorded in a register and kept by the management at the registered office of the Company. The votes of the partners and the power-of-attorneys are attached to the minutes.

Art. 21. Financial year

The financial year begins on the first day of January and ends on the thirty-first day of December the same year.

Art. 22. Balance-sheet

Each year, on the thirty-first day of December, the accounts are closed, the management draws up an inventory of assets and liabilities, the balance-sheet and the profit and loss account, in accordance with the law.

The balance-sheet and the profit and loss account are submitted to the sole partner or, as the case may be, to the general meeting of partners for approval.

Each partner or its attorney-in-fact may peruse the financial documents at the registered office of the Company within a time period of fifteen days preceding the deadline set for the general meeting of partners.

Art. 23. Allocation of profits

The balance of the profit and loss account, after deduction of overhead, depreciation and provisions is the net profit of the financial year.

Five percent of the net profit is deducted and allocated to the legal reserve fund; this allocation will no longer be mandatory when the reserve amounts to ten percent of the capital.

The remaining profit is allocated by decision of the single partner or pursuant to a resolution of the general meeting of partners, as the case may be.

Art. 24. Dissolution, liquidation

In the case of dissolution of the Company, for any cause and at any time, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, partners or not, appointed by the single partner or by the general meeting of partners of the partners, as the case may be, who will set the powers and compensation of the liquidator(s).

Art. 25. Matters not provided

All matters not provided for by the present articles are determined in accordance with applicable laws.

Subscription and payment

Thereupon now appeared:

Mrs. Martine Kapp, prenamed,

acting in her capacity as duly authorized attorney in fact of Mr Morten Lindh, prenamed,

by virtue of the above mentioned proxy,

and declared to subscribe to the one hundred (100) shares with a par value of one hundred twenty-five euros (125.- EUR) each and further declared to pay entirely up in cash each such new share.

Proof of such payment has been given to the undersigned notary.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately one thousand two hundred and fifty Euros.

Transitory Provisions

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on December 31, 2003.

Extraordinary general meeting

The sole partner, represented as mentioned here above, and acting in place of the general meeting of partners, has taken immediately the following resolutions:

1.- The number of the managers is set at three (3), and the following managers are elected for an unlimited duration, with the powers set forth in article fifteen (15) of the Articles of Incorporation of the Company.

A Managers:

1) Mr Eric Leclerc, employee, with professional address in 6A, Circuit de la Foire, L-1347 Luxembourg;

2) Mr Jos Hemmer, employee, with professional address in 6A, Circuit de la Foire, L-1347 Luxembourg.

B Manager:

Mr Morten Lindh, company director, residing in Åkeshus PL 2731, SE-76294 Rimbo (Sweden).

2.- The address of the registered office of the Company is set at 2, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg.

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

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same person and in case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by its surname, first name, civil status and residence, said person appearing signed together with Us notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le vingt-neuf avril.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

A comparu:

Monsieur Morten Lindh, administrateur de société, demeurant à Åkeshus PL 2731, SE-76294 Rimbo (Suède), ici représenté par:

Madame Martine Kapp, employée, avec adresse professionnelle à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée, le 30 mars 2003.

Laquelle procuration, signée ne varietur par la personne comparante et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte aux fins de formalisation.

Laquelle personne comparante, agissant en sa susdite qualité, a requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée que la partie prémentionnée déclare constituer par les présentes:

Art. 1^{er}. Forme

Il est formé par le comparant une société à responsabilité limitée (la «Société») régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, par l'article 1832 du code civil, tel que modifié, ainsi que par les présents statuts.

La Société comporte initialement un associé unique, propriétaire de la totalité des parts sociales; elle peut, à toute époque, comporter plusieurs associés, par suite, notamment, de cession ou transmission desdites parts ou de création de parts nouvelles.

Art. 2. Dénomination

La Société prend la dénomination sociale de PERMALUX, S.à r.l.

Art. 3. Objet

La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, de tous concours, prêts, avances ou garanties, enfin toute activité et toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet, sans vouloir bénéficier du régime fiscal particulier organisé par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

La société peut également effectuer toutes opérations commerciales, techniques et financières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus de nature à en faciliter la réalisation.

Art. 4. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'associé unique ou par résolution adoptée par l'assemblée générale des associés, selon le cas.

Art. 5. Siège social

Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu de la Ville de Luxembourg en vertu d'une décision de la gérance.

La gérance pourra établir des filiales et des succursales au Luxembourg ou à l'étranger, où la gérance le jugera utile.

Art. 6. Capital social

Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (125,- EUR) chacune.

Art. 7. Modification du capital social

Le capital social pourra, à tout moment, être modifié moyennant décision de l'associé unique ou résolution adoptée par l'assemblée générale des associés, selon le cas.

Art. 8. Droits et obligations attachés aux parts sociales

Chaque part sociale confère à son propriétaire un droit égal dans les bénéfices de la Société et dans tout l'actif social et à une voix à l'assemblée générale des associés.

Si la Société comporte un associé unique, celui-ci exerce tous les pouvoirs qui sont dévolus par la loi et les statuts à la collectivité des associés.

La propriété d'une part emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'associé unique ou de la collectivité des associés.

Les créanciers ou ayants-droit de l'associé unique ou de l'un des associés ne peuvent, sous quelque prétexte que ce soit, requérir l'apposition des scellés sur les biens et documents de la société, ni faire procéder à aucun inventaire judiciaire des actifs sociaux; ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés, selon le cas.

Art. 9. Indivisibilité des parts sociales

Chaque part est indivisible à l'égard de la Société.

Les propriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un mandataire commun pris parmi eux ou en dehors d'eux.

Art. 10. Cession de parts

10.1. Cession en cas d'un associé unique.

Les cessions ou transmissions, sous quelque forme que ce soit, de parts sociales détenues par l'associé unique sont libres.

10.2. Cession en cas de pluralité d'associés.

Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément de l'assemblée générale des associés représentant les trois quarts du capital social.

Art. 11. Formalités

La cession de parts sociales doit être formalisée par acte notarié ou par acte sous seing privé.

De telles cessions ne sont opposables à la Société et aux tiers qu'après qu'elles ont été signifiées à la Société ou acceptées par elle conformément à l'article 1690 du code civil.

Art. 12. Rachat des parts sociales

La Société peut racheter ses propres actions conformément aux dispositions légales.

Art. 13. Incapacité, faillite ou déconfiture d'un associé

L'incapacité, la faillite ou la déconfiture ou tout autre événement similaire de l'associé unique ou de l'un des associés n'entraîne pas la dissolution de la Société.

Art. 14. Gérance

La Société est gérée et administrée par un ou plusieurs Gérants, associé(s) ou non.

Chaque Gérant est nommé comme Gérant A ou Gérant B pour une durée déterminée ou indéterminée par l'Associé unique ou l'Assemblée Générale des Associés, selon le cas.

Lors de la nomination du ou des Gérant(s), l'Associé unique ou l'Assemblée Générale des Associés, selon le cas, détermine leur nombre, la durée de leur fonction et les pouvoirs et compétences des Gérants.

Les Gérants sont rééligibles.

L'Associé unique ou, selon le cas, les Associés peu(ven)t décider de révoquer un Gérant avec ou sans motif.

Chaque Gérant peut également démissionner.

L'Associé unique ou les Associés, selon le cas, décide(nt) de la rémunération de chaque Gérant.

Art. 15. Pouvoirs des gérants

Le(s) Gérant(s) a(ont) les pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration, de gestion et de disposition intéressant la Société, quelle que soit la nature ou l'importance des opérations, à condition qu'elles rentrent dans l'objet de la Société. Il(s) a(ont) la signature sociale et le pouvoir de représenter la Société en justice soit en demandant soit en défendant.

Le(s) Gérant(s) peu(ven)t déléguer des pouvoirs spécifiques ou des procurations ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents choisis par le(s) Gérant(s).

Art. 16. Événements atteignant les gérants

Le décès, l'incapacité, la faillite, la déconfiture ou tout événement similaire affectant le gérant, de même que sa démission ou sa révocation pour quelque motif que ce soit, n'entraînent pas la dissolution de la Société.

Les créanciers, héritiers et ayants-cause d'un gérant ne peuvent en aucun cas faire apposer les scellés sur les biens et documents de la Société.

Art. 17. Responsabilité des gérants

Le gérant ne contracte, à raison de ses fonctions, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui pour le compte de la Société. Il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

Art. 18. Représentation de la Société

La Société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe d'un Gérant A et d'un Gérant B ou par les signatures conjointes ou la signature individuelle de toute personne à qui de tels pouvoirs de signature ont été délégués par les Gérants dans la limite de ces pouvoirs. Chacun des Gérants est autorisé à représenter la Société en justice comme défendeur ou demandeur.

Art. 19. Décisions de l'associé ou des associés

19.1. Lorsque la Société ne comporte qu'un associé unique, celui-ci exerce les pouvoirs dévolus par la loi à l'assemblée générale des associés. Dans ce cas les articles 194 à 196 ainsi que 199 de la loi du 10 août 1915 ne sont pas applicables.

19.2. En cas de pluralité d'associés, les décisions collectives sont prises lors d'une assemblée générale ou par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par la gérance aux associés par lettre recommandée.

Dans ce dernier cas les associés ont l'obligation d'émettre leur vote écrit et de l'envoyer à la Société, dans un délai de quinze jours suivant la réception du texte de la résolution proposée.

Art. 20. Décisions

Les décisions de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés seront établies par écrit et consignées dans un registre tenu par la gérance au siège social. Les pièces constatant les votes des associés ainsi que les procurations leur seront annexées.

Art. 21. Année sociale

L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

Art. 22. Bilan

Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire des biens et des dettes et établit les comptes annuels conformément à la loi.

Le bilan et le compte de profits et pertes sont soumis à l'agrément de l'associé unique ou, suivant le cas, de l'assemblée générale des associés.

Tout associé, ainsi que son mandataire, peut prendre au siège social communication de l'inventaire et des comptes annuels, au cours d'une période de quinze jours précédant la date de l'assemblée générale.

Art. 23. Répartition des bénéfices

L'excédent favorable du compte de résultats, déduction faite des frais généraux, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de l'exercice.

Sur ce bénéfice net il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légal; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve a atteint le dixième du capital social.

Le surplus recevra l'affectation que lui donnera l'associé unique ou, selon le cas, l'assemblée générale des associés.

Art. 24. Dissolution, liquidation

Lors de la dissolution de la Société, pour quelque cause et à quelque moment que ce soit, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés, selon le cas, par l'associé unique ou par l'assemblée générale des associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 25. Disposition générale

Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, l'associé unique ou les associés, selon le cas, se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Souscription et libération

A comparu:

Madame Martine Kapp, prénommée,

agissant dans sa qualité de représentante dûment autorisée de Monsieur Morten Lindh, prénommé,

en vertu de la procuration susmentionnée,

qui déclare souscrire au nom et pour le compte dudit comparant cent (100) parts sociales, d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (125,- EUR) chacune et déclare pour et au nom de dudit comparant de libérer entièrement en numéraire la totalité de ces parts sociales.

Preuve de cette libération en numéraire a été rapportée au notaire soussigné, qui le constate expressément.

Frais

Le montant des frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de ses constitution est évalué à environ mille deux cent cinquante euros.

Dispositions transitoires

La première année sociale commencera le jour de la formation de la Société et finira le 31 décembre 2003.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant, l'associé unique, représenté comme il est dit ci-avant, et agissant en lieu et place de l'assemblée générale des associés, a pris les résolutions suivantes:

1.- Le nombre de gérants est fixé à trois (3), et les gérants suivants sont nommés pour une durée illimitée, avec les pouvoirs prévus à l'article quinze (15) des statuts de la Société.

Gérants A:

1) Monsieur Eric Leclerc, employé, avec adresse professionnelle au 6A, Circuit de la Foire, L-1347 Luxembourg;

2) Monsieur Jos Hemmer, employé, avec adresse professionnelle au 6A, Circuit de la Foire, L-1347 Luxembourg.

Gérant B:

Monsieur Morten Lindh, administrateur de société, demeurant à Åkeshus PL 2731, SE-76294 Rimbo (Suède).

2.- L'adresse du siège social est fixée au 2, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg.

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande de la personne comparante ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande de la même personne comparante, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée à la personne comparante connue du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, la même personne comparante a signé avec Nous, Notaire, le présent acte.

Signé: M. Kapp, J.J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 6 mai 2003, vol. 877, fol. 11, case 11. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 19 mai 2003.

J.-J. Wagner.

(023517.3/239/353) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

**AOL EUROPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. AOL Europe S.A., Société Anonyme).**

Registered office: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.

R. C. Luxembourg B 73.270.

In the year two thousand two, on the twenty-seventh of December.

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

Is held an Extraordinary General Meeting of the shareholders (the «Meeting») of the company AOL EUROPE S.A. (the «Company») having its registered office at 67, rue Ermesinde, L-1469 Luxembourg, registered with the Trade and Companies Registry of Luxembourg under the number B 73.270, constituted by a deed of Me Frank Baden, notary residing in Luxembourg on December 16, 1999, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Association, No 145 of February 15, 2000, (hereafter the «Company»). The articles of association of the Company (the «Articles») have been amended several times and for the last time pursuant to a deed of Me Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg on February 1, 2002, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Association, No 916 of June 15, 2002.

The Meeting is chaired by Gérald Origer, Lawyer, residing in Luxembourg. The Chairman appoints Patrick Van Hees, lawyer, residing in Messancy, Belgium as Secretary of the Meeting.

The Meeting elects Céline Pignon, lawyer, residing in Luxembourg as Scrutineer of the Meeting (the Chairman, the Secretary and the Scrutineer being collectively referred to hereafter as the «Bureau» of the Meeting).

The Bureau having thus been constituted, the Chairman declares and requests the notary to state that:

I. The agenda of the meeting is the following:

- 1) Waiver of the convening notices;
- 2) Decision to change the form of the Company from a société anonyme (limited liability company) into a société à responsabilité limitée (private limited liability company).

The minimum nominal value of a share of a société à responsabilité limitée (private limited liability company) having to be at least of EUR 25.- (twenty-five euros), and for the purpose of effecting the conversion of the Company into a société à responsabilité limitée, (i) reduction of the share capital of the Company by EUR 46.25 (forty-six euros and twenty-five cents) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 253,735,571.25 (two hundred and fifty-three million seven hundred and thirty-five thousand five hundred and seventy-one euros and twenty-five cents) to EUR 253,735,525.- (two hundred fifty-three million seven hundred and thirty-five thousand five hundred and twenty-five euros) by way of the cancellation of 20 (twenty) Ordinary B Shares, 6 (six) Ordinary C Shares and 11 (eleven) Preferred D Shares of the Company having a nominal value of EUR 1.25 (one euro twenty-five cents) each, and the allocation of an amount of EUR 46.25 (forty-six euros and twenty-five cents) to a non distributable reserve of the Company within the meaning of article 69 (4) of the Luxembourg law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended and (ii) reduction of the number of the shares of the Company in order to increase their nominal value to EUR 25.- and subsequent allocation of the shares of the Company with a nominal value of EUR 25.- each, prior to the conversion of the Company into a société à responsabilité limitée;

- 3) Subsequent restatement of the articles of association of the Company in their entirety;
- 4) Confirmation of the appointment of Mr Gerald Sokol Jr., Mr Joseph Ripp, Mr Michael Lynton and Mr Richard G. Minor, from now on as Managers of the Company for a term which will expire at the annual general meeting of shareholders which will approve the annual accounts closed as per the business year ended in 2002;
- 5) Confirmation of the appointment of ERNST & YOUNG as statutory auditor of the Company for a term which will expire at the annual general meeting of shareholders which will approve the annual accounts closed as per the business year ended in 2003;
- 6) Authorization and empowerment for any Manager of the Company to complete and file with the United States Internal Revenue Service Form 8832 and any other forms relevant to the election of entity classification of the Company for United States federal income tax purposes within the meaning of United States Treasury Regulation 301.7701-3(c). United States Internal Revenue Service Form 8832 shall be executed by such authorized Manager (A) at the time such Form 8832 is filed or (B) at the time of the Effective Date of such election as indicated on such Form 8832.
- 7) Miscellaneous.

II. That it appears from the attendance list established and certified by the members of the Bureau that 100,000,000 Preferred A Shares, 100,000,000 Ordinary B Shares and 2,082,231 Preferred D Shares, with a par value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) each, representing about 99.64% of the total outstanding voting share capital of the Company are duly represented at the Meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on the agenda, here above reproduced.

Then the Meeting, after deliberation, passed the following resolutions:

First resolution

The Meeting acknowledges that each of the shareholders present or represented at the Meeting has duly waived the convening notices, considering itself as duly convened and declaring having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to it in advance. The Meeting further acknowledges that any shareholder which is not present or represented has been duly convened to the Meeting by way of convening notice sent by registered mail on December 18, 2002.

Second resolution

The Meeting resolves to convert the Company into a private limited liability company (société à responsabilité limitée), such resolution to become effective immediately after the passing of the third and the fourth resolutions hereafter.

Third resolution

The minimum nominal value of the shares of a société à responsabilité limitée (private limited liability company) having to be at least EUR 25.- (twenty-five euros), and for the purpose of effecting the conversion of the Company into a société à responsabilité limitée, the Meeting resolves to reduce the share capital of the Company by EUR 46.25 (forty-six euros and twenty-five cents) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 253,735,571.25 (two hundred and fifty-three million seven hundred and thirty-five thousand five hundred and seventy-one euros and twenty-five cents) to EUR 253,735,525.- (two hundred fifty-three million seven hundred and thirty-five thousand five hundred and twenty-five euros) by way of (i) the cancellation of 20 (twenty) Ordinary B Shares, 6 (six) Ordinary C Shares and 11 (eleven) Preferred D Shares of the Company having a nominal value of EUR 1.25 (one euro twenty-five cents) each and (ii) the allocation of an amount of EUR 46.25 (forty-six euros and twenty-five cents) to a non distributable reserve of the Company within the meaning of article 69 (4) of the Luxembourg law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

As a result of the above resolution, the Meeting resolves to record that the shareholdings in the Company are as follows:

- CYBER FIN, S.à r.l.: 100,000,000 Preferred A Shares, having a par value of EUR 1.25 each and 59,260,680 Ordinary B Shares, having a par value of EUR 1.25 each,
- NetFin, S.à r.l.: 40,739,300 Ordinary B Shares, having a par value of EUR 1.25 each,
- AOL EUROPE S.A.: 181,220 Ordinary C Shares, having a par value of EUR 1.25 each,
- EJV REORGANIZATION INC.: 2,082,220 Preferred D Shares, having a par value of EUR 1.25 each,
- LINEINVEST LIMITED: 725,000 Preferred E Shares, having a par value of EUR 1.25 each.

Fourth resolution

For the purpose of effecting the conversion of the Company into a société à responsabilité limitée, the Meeting resolves to reduce the number of the shares of the Company in order to increase their nominal value to EUR 25.-.

As a result of the above resolution, the Meeting resolves to record that the shareholdings in the Company are as follows:

- CYBER FIN, S.à r.l.: 5,000,000 Preferred A Shares, having a par value of EUR 25.- each and 2,963,034 Ordinary B Shares, having a par value of EUR 25.- each,
 - NetFin, S.à r.l.: 2,036,965 Ordinary B Shares, having a par value of EUR 25.- each,
 - AOL EUROPE S.A.: 9,061 Ordinary C Shares, having a par value of EUR 25.- each,
 - EJV REORGANIZATION INC.: 104,111 Preferred D Shares, having a par value of EUR 25.- each,
 - LINEINVEST LIMITED: 36,250 Preferred E Shares, having a par value of EUR 25.- each.
- Total: 10,149,421 shares, having a par value of EUR 25.- each.

The Meeting further resolves to cancel any certificates (certificats d'inscription nominative) which may have been issued by the Company when existing as an S.A. (société anonyme) and to invite the shareholders to return any certificates (issued to the respective shareholders of the Company) and the shareholders are hereby invited to do so.

Fifth resolution

As a consequence of the above resolutions, the Meeting resolves to restate the articles of association of the Company in their entirety, which will read henceforth, in their English version, as follows:

RESTATED ARTICLES OF ASSOCIATION OF AOL EUROPE S.A.

Name - Registered office - Duration - Object

Art. 1. Name

There exists a private limited liability company (société à responsabilité limitée) under the name of AOL EUROPE, S.à r.l. (hereafter the «Company»).

Art. 2. Registered Office

2.1 The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

The address of the registered office may be transferred within the town limits of the City of Luxembourg by simple resolution of the Board of Managers.

2.2 If extraordinary events of political, economic or social nature likely to impair the normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such a transfer will, however, have no effect on the nationality of the Company which shall remain a Luxembourg company. The declaration of the provisional transfer abroad of the registered office will be made and brought to the attention of third parties by the officer of the Company best placed to do so in the circumstances.

Art. 3. Duration

The Company is formed for an unlimited duration.

Art. 4. Objects

4.1 The object of the Company is to carry out the business of providing online and other interactive and related services, all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of participations or the making of investments in any company or enterprise in any form whatsoever, that will provide online and other interactive and related services, and the administration, management, control and development of those participations; such activities to include, without limitation, the assessment, supervision and control of business operations and financial data and information and the preparation of reports and analysis to the Company's active shareholders.

4.2 The Company may in addition establish, manage, develop and dispose of a portfolio of securities, patents and licenses of whatever origin and nature, to acquire, by way of investment, subscription, underwriting or option, securities, patents and licenses, to realize them by way of sale, transfer, exchange or otherwise, and to grant to companies or for the benefit of companies in which the Company has a participation and/or Affiliates (as defined below), any assistance, loan, advance or guarantee. «Affiliate» shall mean a company, legal entity or partnership generally whatsoever (collectively an «Entity») in which (i) the Company directly or indirectly holds the majority of the voting rights, or (ii) an Entity in which the Company owns shares and has the right to appoint or remove a majority of the administrative, management or supervisory body of such Entity or (iii) an Entity in which the Company is a shareholder and controls alone, pursuant to an agreement with other shareholders of the Entity, a majority of the voting rights in the Entity.

4.3 In general, the Company may take any measure and carry out any operation, including, without limitation, commercial, financial, personal and real estate transactions which it may deem necessary or useful for the accomplishment and development of its objects.

4.4 The Company may borrow in any form and proceed to the issue of bonds and debentures.

4.5 For the purposes of these Articles, the applicable exchange rate between EUR and US\$ shall be the rate applicable on the last Luxembourg business day preceding the date of the event necessitating an exchange.

Share Capital - Shares

Art. 5. Shares

5.1 The issued share capital of the Company is EUR 253,735,525.- (two hundred fifty-three million seven hundred and thirty-five thousand five hundred and twenty-five euros) divided into (a) 5,000,000 (five million) convertible preferred A shares of EUR 25.- (twenty-five euros) each (the «Preferred A Shares» or the «A Shares»), (b) 4,999,999 (four million nine hundred ninety-nine thousand nine hundred and ninety-nine) ordinary shares of EUR 25.- (twenty-five euros) each, designated as ordinary B shares (the «Ordinary B Shares» or the «B Shares»), (c) 9,061 (nine thousand sixty-one) ordinary shares of EUR 25.- (twenty-five euros) each, designated as ordinary C shares (the «Ordinary C Shares» or the «C Shares»), (d) 104,111 (one hundred and four thousand one hundred and eleven) convertible preferred D shares of EUR 25.- (twenty-five euros) each (the «Preferred D Shares» or the «D Shares») and (e) 36,250 (thirty-six thousand two hundred and fifty) preferred E shares of EUR 25.- (twenty-five euros) each (the «Preferred E Shares» or the «E Shares»).

5.2 (i) The Preferred A Shares, Ordinary B Shares, the Ordinary C Shares, the Preferred D Shares and the Preferred E Shares shall constitute separate classes of shares in the Company, but shall rank *pari passu* in all respects save as hereinafter specifically provided. The Preferred A Shares and the Preferred E Shares shall have preferred dividend rights as hereinafter specifically provided. The Preferred A Shares, the Preferred D Shares, the Ordinary B Shares and the Preferred E Shares shall have liquidation preferences as hereinafter specifically provided. The Preferred A Shares, the Ordinary B Shares and the Preferred D Shares shall have conversion rights subject to the terms and conditions described hereafter, including Article 6.

(ii) Unless otherwise provided for in these Articles or by the Luxembourg Company Act, any resolution proposed at a General Meeting of Shareholders of the Company as an ordinary resolution shall require the affirmative vote of a simple majority of the votes cast by the holders of (x) the A Shares and the B Shares, voting together as a single class, and (y) solely with respect to the matters set forth in Article 18.9, the D Shares, voting as a separate class, as well as the overall simple majority of all the votes cast by the shareholders of the Company. In case a quorum is not reached at a general meeting of the Company in accordance with the terms of Article 18.5 of these Articles, the meeting shall be reconvened in accordance with the formalities laid down in such Article 18.5.

5.3 (i) The Preferred A Shares shall confer upon the holders thereof as a class the right, in priority to the payment of dividends to the holders of any other shares in the capital of the Company, to receive out of the profits of the Company available for distribution by way of dividend a fixed cumulative preferential cash dividend (hereinafter called the «Class A Preference Dividend»), of 3% (three percent) of US\$ 117,527,000.- (one hundred seventeen million five hundred twenty seven thousand U.S. dollars), the latter amount being increased by any unpaid Class A Preference Dividend and reduced by any return of capital, such Class A Preference Dividend to be payable yearly, subject to the terms of Article 5.7 of these Articles, on 30 October in every year commencing in 2000 and being in respect of the previous corporate year, i.e. the 12 month period ending on the immediately preceding 30 June. The Preferred A Shares shall not be entitled to participate in the distribution of dividends (if any) paid in excess of the Class A Preference Dividend.

(ii) The Preferred E Shares shall confer upon the holders thereof as a class the right, in priority, after payment of the Class A Preference Dividend (unless the Class A Preference Dividend is not paid in any year pursuant to Article 5.7) and any regular dividend on any other preference shares in the capital of the Company ranking senior in priority to dividends, to the payment of dividends to the holders of any other shares in the capital of the Company, to receive out of the profits of the Company available for distribution by way of dividend, if and when declared by the Board of Managers, a fixed cumulative preferential cash dividend (hereinafter called the «Class E Preference Dividend»), of 6% (six percent) of US\$ 725,000,000.- (seven hundred twenty five million U.S. dollars) per annum, the latter amount being increased by any unpaid Class E Preference Dividend in any prior year and reduced by any return of capital, such Class E Preference Dividend, to be payable yearly, if so declared, on 10 October in every year commencing in 2001 (prorated for the part of the year in which the Preferred E Shares are outstanding) and being in respect of the previous corporate year, i.e. the 12 month period ending on the immediately preceding 30 June. The Preferred E Shares shall not be entitled to participate in the distribution of dividends (if any) paid in excess of the Class E Preference Dividend.

5.4 The holders of the Preferred D Shares shall each be entitled to receive notices of and to attend all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each Preferred D Share held by them. The holders of the Preferred A Shares shall be entitled to receive notices of and to attend all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each Preferred A Share held by them. The holders of the Preferred E Shares shall be entitled to receive notices of and to attend all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each Preferred E Share held by them.

5.5 The holders of the Ordinary B Shares and the Ordinary C Shares (collectively the «Ordinary Shares») shall be entitled to receive notices of and to attend at all general meetings of the Company and shall be entitled to one vote for each share held by them.

5.6 No dividend, whether in cash or kind, shall be paid or declared, nor shall any other distribution be made on the Ordinary Shares or the Preferred D Shares, nor shall any Ordinary Shares, Preferred D Shares or Preferred E Shares be redeemed or purchased by the Company (except for purchases or redemptions of Ordinary Shares, Preferred D Shares or Preferred E Shares by the Company pursuant to agreements which are approved by the Board of Managers of the Company until any accrued Class A Preference Dividend and any accrued Class E Preference Dividend shall have been declared and paid in full. The provisions of this Article 5.6 shall, without prejudice to mandatory provisions of the Luxembourg Company Act, not apply to:

(a) an acquisition of any Ordinary Shares in exchange for the issue of other Ordinary Shares provided the number of Ordinary Shares so issued shall not be in excess of the number of Ordinary Shares so acquired,

(b) any purchase or redemption by the Company of shares which is unanimously approved by the Managers,

(c) any conversion, purchase or redemption by the Company of the Preferred D Shares in accordance with these Articles and any agreement between the holder of such Preferred D Shares and the Company which has been approved by the Board of Managers, or

(d) any purchase or redemption by the Company of the Preferred E Shares in accordance with these Articles and any agreement between the holder of such Preferred E Shares and the Company which has been approved by the Board of Managers.

5.7 For so long as the Company's Net Income (as defined below) for any corporate year exceeds US\$ 9,000,000.- (nine million U.S. dollars), the Company shall, to the extent permitted by the Luxembourg Company Act, declare and pay the Class A Preference Dividend. «Net Income» shall mean consolidated net income after tax, and «Net Loss» shall mean consolidated net loss after tax, in each case calculated in accordance with US Generally Accepted Accounting Principles («US GAAP») provided that where the Luxembourg accounting practice shall be more stringent or restrictive the latter shall apply.

5.8 In the event of a return of capital on liquidation, dissolution or winding up of the Company, the assets of the Company available for distribution among the shareholders shall be applied:

(i) firstly, in repayment to the holders of the Preferred A Shares (if any such shares are then outstanding) of the Class A Preferential Liquidation Right, such payment to be made on an equal per share basis,

(ii) secondly, after payment in full of the Class A Preferential Liquidation Right, the holders of the Preferred D Shares (if any such shares are then outstanding) shall be entitled to be paid the Class D Preferential Liquidation Right, such payment to be made on an equal per share basis,

(iii) thirdly, after payment in full of the Class A Preferential Liquidation Right and the Class D Preferential Liquidation Right, the holders of the Ordinary B Shares (if any such shares are then outstanding) shall be entitled to be paid the Ordinary B Catch-Up, such payment to be made on an equal per share basis,

(iv) fourthly, after payment in full of the Class A Preferential Liquidation Right, the Class D Preferential Liquidation Right and the Ordinary B Catch-Up, the holders of the Preferred E Shares (if any such shares are then outstanding) shall be entitled to be paid the Class E Preferential Liquidation Right, such payment to be made on an equal per share basis,

(v) fifthly, the surplus shall be distributed pro rata, on an equal per share basis among the holders of the Preferred A Shares, the Ordinary A Shares (if any such shares are then outstanding), the Ordinary B Shares, and the Ordinary C Shares.

5.9 If upon any liquidation, dissolution or winding up of the Company, the assets of the Company available for distribution among shareholders shall be insufficient to make payment of the Class A Preferential Liquidation Right in full to all holders of the Preferred A Shares, then such assets shall be distributed among the holders of the Preferred A Shares, ratably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled. If, following the payment and settlement of the Class A Preferential Liquidation Right, the remaining assets of the Company shall be insufficient to make payment in full to all holders of the Preferred D Shares of the Class D Preferential Liquidation Right, then such remaining assets shall be distributed among the holders of the Preferred D Shares ratably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled. If, following the payment and settlement of the Class A Preferential Liquidation Right and Class D Preferential Liquidation Right, the remaining assets of the Company shall be insufficient to make payment in full to all holders of the Ordinary B Shares of the Ordinary B Catch-Up, then such remaining assets shall be distributed among the holders of the Ordinary B Shares ratably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled. If, following the payment and settlement of the Class A Preferential Liquidation Right, the Class D Preferential Liquidation Right and the Ordinary B Catch-Up, the remaining assets of the Company shall be insufficient to make payment in full to all holders of the Preferred E Shares of the Class E Preferential Liquidation Right, then such remaining assets shall be distributed among the holders of the Preferred E Shares ratably in proportion to the full amounts to which they would otherwise be respectively entitled.

5.10 Any dividend (other than regular, periodic dividends and the Class A Preference Dividend and the Class E Preference Dividend), stock dividend or stock split or subdivision shall be paid or applied equally to each outstanding share of capital stock of the Company, except that stock dividends, splits and subdivisions shall be effected at the same per share amounts or ratios, as the case may be, for all classes of capital stock, but in shares of the same class as the class on which such dividend, split or subdivision is being paid or effected.

5.11 Upon liquidation, dissolution, insolvency proceedings, or winding up of the Company, the Company's obligations under Section 7.7 of the Transaction Agreement between the Company, CEGETEL S.A., Groupe CANAL+ S.A., SNIC, SAS, FINANCIERE ONLINE, S.N.C. and AOLTIME WARNER INC. («AOLTW») and as amended, supplemented or modified from time to time, (the «Transaction Agreement») or Article 7.2 of these Articles shall be subordinate in priority and right to payment of all indebtedness (including guarantees of indebtedness) of the Company and all amounts owing in respect of all shares of capital stock of the Company ranking senior in liquidation to the Preferred E Shares.

For the purposes of this article 5.,

«Class A Preferential Liquidation Right» shall mean the aggregate amount of US\$ 117,527,000.- together with a sum equal to any arrears and accruals of the unpaid Class A Preference Dividend thereon to be calculated down to the date of return of capital and to be payable whether or not such Class A Preference Dividend has been declared or earned, less any return on capital, such payment to be made on an equal per share basis.

«Class D Preferential Liquidation Right» shall mean the Original Series D Issue Price per share plus an amount equal to a 12.55% annual return, compounded annually, on the Original Series D Issue Price from and including the Original Issue Date to but excluding the date of return of capital, such payment to be made on an equal per share basis.

«Original Series D Issue Price» shall mean the amount in cash equal to US\$ 2,065.21 per Preferred D Share.

«Ordinary B Catch-Up» shall mean an aggregate amount equal to the Class A Preferential Liquidation Right.

«Class E Preferential Liquidation Right» shall mean an amount in cash equal to US\$ 20,000.- per share together with a sum equal to any arrears and accruals of the unpaid Class E Preference Dividend thereon to be calculated down to the date of return of capital and to be payable whether or not such Class E Preference Dividend has been declared or earned, less any return on capital, such payment to be made on an equal per share basis.

Art. 6. Conversion of Preferred A Shares, Ordinary B Shares, Preferred D Shares

6.1 Subject to the provisions of this Article 6, all Preferred A Shares shall automatically be converted, without any further action by the holders thereof and/or the holders of Ordinary Shares and whether or not any certificates representing such shares are surrendered to the Company, into Ordinary A Shares upon the closing of an investment by any person or entity who, following the first date of issuance of Preferred A Shares is not an «Affiliate», as defined in Article 4.2 of the present Articles, or «Associate» of the Company or any shareholder of the Company (a «Qualified Third Party») by which (a) such Qualified Third Party purchases Ordinary Shares of the Company or securities convertible into Ordinary Shares (a «Qualified Third Party Investment») and (b) the gross cash proceeds to the Company (before any discounts, commissions or fees from such transaction) equals or exceeds the greater of (i) US\$ 60,000,000.- (sixty million U.S. dollars) or (ii) 30% (thirty percent) of the fair market value of the Company as determined in good faith by the Board of Managers.

6.2 The holders of the Preferred A Shares shall have the right, exercisable at any time between and including the first and the last days of the fiscal year following the first fiscal year in which the Company earns Net Income (as such term is defined in Article 5.7 of the present Articles) of not less than US\$ 9,000,000.- (nine million U.S. dollars) to convert the Preferred A Shares (including for such purposes all accrued but unpaid dividends thereon) into Ordinary A Shares.

6.3 Upon occurrence of a conversion of Preferred A Shares into Ordinary A Shares, all references to Preferred A Shares in these Articles (other than references in Article 5 and 6) shall be understood to be references to Ordinary A Shares. Preferred A Shares shall be convertible into Ordinary A Shares at a conversion ratio of 1 (one) Ordinary A Share per Preferred A Share, subject to adjustment as provided herein. The conversion must be exercised for the entirety of the Preferred A Shares and may not be exercised in part.

6.4 The holders of Ordinary B Shares shall have the right, at any moment subject to the approval of the Board of Managers, to convert the Ordinary B Shares, in whole or in part, into Ordinary C Shares. Ordinary B Shares shall be convertible into Ordinary C Shares at a conversion ratio of 1 (one) Ordinary C Share per Ordinary B Share, subject to adjustment as provided herein.

6.5 The holders of a majority of the Preferred D Shares shall have the right, at any moment without any action required on the part of the Board of Managers or any other holders of Preferred D Shares, to convert (or cause the conversion of) all but not less than all the Preferred D Shares into Ordinary C Shares. Each Preferred D Share shall automatically be converted without any further action by the holders thereof and/or the holders of Ordinary Shares and whether or not any certificates representing such shares are surrendered to the Company, into non-assessable Ordinary C Shares upon the earlier of (i) the closing of an IPO or (ii) upon consummation of a Public Change of Control (each such conversion, a «Mandatory Conversion»). Preferred D Shares shall be convertible into Ordinary C Shares at a conversion ratio of 1 (one) Ordinary C Share per Preferred D Share, subject to adjustment as provided herein.

For purposes hereof,

«Change of Control» shall mean any transaction, or series of related transactions (including any merger, mandatory exchange, consolidation or other business combination with or into any other entity or any other similar transaction) resulting in (A) AOLTW and its Affiliates ceasing to beneficially own in the aggregate at least 30% of the voting capital stock of the Company or the entity surviving or resulting from such transaction (directly or through a parent thereof), as the case may be, or (B) any person (other than AOLTW or any of its Affiliates) becoming the beneficial owner of voting capital stock of the Company or the entity surviving or resulting from such transaction (directly or through a parent), as the case may be, representing a greater number of votes entitled to be cast generally in the election of Managers than the number of votes represented by the shares of the voting capital stock of the Company or the entity surviving or resulting from such transaction, as the case may be, beneficially owned in the aggregate by AOLTW and its Affiliates, unless in the case of clause (A) or (B), AOLTW, directly or through its Affiliates, has the right to designate at least half of the members of the Company's Board of Managers, or the sale, transfer, lease, assignment, conveyance, exchange, mortgage or other disposition in one or a series of related transactions of all or substantially all of the assets of the Company and its subsidiaries, other than the granting of security interests (but including the realization thereon) therein to secure any bona fide financing by the Company or its subsidiaries; provided, however, that a «Change of Control» shall not include any transaction pursuant to the agreement by and among the Company, the holder of Preferred A Shares, a holder of a portion of the Ordinary B Shares and certain affiliated entities dated March 16, 2000; and

«IPO» means, subject to the prior change of the Company's form into a société anonyme, an underwritten initial public offering and sale of Ordinary Shares, resulting such shares being listed or traded on an internationally recognized securities exchange or automated quotation system. «Public Change of Control» means a transaction resulting in a Change of Control in which holders of Ordinary C Shares or Preferred D Shares of the Company receive, as full or partial consideration, securities of any company or other entity that are, or will be upon receipt, listed or traded on any internationally recognized securities exchange or automated quotation system («Listed Securities»).

6.6 Upon conversion of all or a portion of the Preferred A Shares, the Ordinary B Shares or the Preferred D Shares, each holder of such shares shall promptly surrender any certificate or certificates (certificat(s) de participation) therefor at the registered office of the Company. The Company shall not be obliged to issue certificates evidencing the Ordinary A Shares or the Ordinary C Shares to be issued upon such conversion unless the certificates evidencing such Preferred A Shares, Ordinary B Shares or Preferred D Shares are either delivered to the Company as provided above, or the

holder notifies the Company that such certificates have been lost, stolen, mutilated or destroyed and executes an agreement satisfactory to the Company to indemnify the Company against any loss incurred by it in connection with such certificates. Thereupon, there shall be issued and delivered to such holder promptly and in its name as shown on such surrendered certificate or certificates, a certificate or certificates for the number of Ordinary A Shares or Ordinary C Shares into which the Preferred A Shares, Ordinary B Shares or Preferred D Shares were convertible on the date on which such automatic conversion occurred.

6.7 (a) If at any time the Ordinary A Shares to be issued upon the conversion of Preferred A Shares are changed into the same or a different number of shares of any class or classes, whether by reclassification of such shares or by means of a sub-division or consolidation of such shares, or a stock dividend or a rights issue, in any such event, each holder of Preferred A Shares shall have the right thereafter to convert such shares into the kind and amount of stock and other securities or property receivable upon such event (plus any Ordinary A Shares retained) by holders of the maximum number of Ordinary A Shares into which such Preferred A Shares could have been converted immediately prior to such event (whether or not such shares were then converted), all subject to further adjustment as provided herein or with respect to such other securities by the terms thereof.

(b) If at any time the Ordinary C Shares to be issued upon the conversion of Preferred D Shares are changed into the same or a different number of shares of any class or classes, whether by reclassification of such shares or by means of a sub-division or consolidation of such shares, or a stock dividend or a rights issue, in any such event, each holder of Preferred D Shares shall have the right thereafter to convert such shares into the kind and amount of stock and other securities or property receivable upon such event (plus any Ordinary C Shares retained) by holders of the maximum number of Ordinary C Shares into which such Preferred D Shares could have been converted immediately prior to such event (whether or not such shares were then converted), all subject to further adjustment as provided herein or with respect to such other securities by the terms thereof.

6.8 (a) If at any time there is a capital reorganization other than as provided for elsewhere in this Article 6, then as part of such capital reorganization, provision shall be made so that the holders of the Preferred A Shares shall thereafter be entitled to receive upon conversion of the Preferred A Shares the number of shares of stock or other securities or property of the Company to which a holder of a number of Ordinary A Shares deliverable upon conversion of such Preferred A Shares (whether or not such shares were then converted) would have been entitled on such capital reorganization, subject to adjustment in respect of such stock or securities by the terms thereof. In any such case, appropriate adjustment shall be made in the application of the provisions of this Article 6 with respect to the rights of the holders of Preferred A Shares after the capital reorganization to the extent that the provisions of this Article 6 (including adjustment of the number of shares to be issued upon conversion of the Preferred A Shares) shall be applicable after that event (and be as nearly equivalent as practicable).

(b) If at any time there is a capital reorganization other than as provided for elsewhere in this Article 6, then as part of such capital reorganization, provision shall be made so that the holders of the Preferred D Shares shall thereafter be entitled to receive upon conversion of the Preferred D Shares the number of shares of stock or other securities or property of the Company to which a holder of a number of Ordinary C Shares deliverable upon conversion of such Preferred D Shares (whether or not such shares were then converted) would have been entitled on such capital reorganization, subject to adjustment in respect of such stock or securities by the terms thereof. In any such case, appropriate adjustment shall be made in the application of the provisions of this Article 6 with respect to the rights of the holders of Preferred D Shares after the capital reorganization to the extent that the provisions of this Article 6 (including adjustment of the number of shares to be issued upon conversion of the Preferred D Shares) shall be applicable after that event (and be as nearly equivalent as practicable).

6.9 A General Meeting of the Shareholders shall be held in order to approve any necessary amendments to these Articles as a result of the conversion of the Preferred A Shares, the Ordinary B Shares and the Preferred D Shares, including but not limited to, and to the extent necessary, the issuance of additional shares of the Company.

6.10 Preferred E Shares are only convertible at the option of the Company under the specific circumstances laid down in Article 7.2 hereunder.

Art. 7. Redemptions

7.1 The Company may:

(i) issue any shares of the Company which are to be redeemed or are liable to be redeemed at the option of the Company or the shareholder on such terms and in such manner as may be determined by the Company in General Meeting of Shareholders (by special resolution of the Company) on the recommendation of the Managers,

(ii) purchase any of its own shares (including any redeemable shares and without any obligation to purchase on any pro rata basis as between shareholders or shareholders of the same class) and may cancel any shares so purchased or hold them as treasury shares, provided however that the Company may not at any time (a) redeem or purchase any of the Preferred A Shares, (b) except as expressly provided herein, redeem or purchase any of the Preferred D Shares without the consent of the holders of all such Preferred D Shares, or (c) except as expressly provided herein, in the Transaction Agreement or in the Put Agreement among CEGETEL S.A., Groupe CANAL+ S.A., SNIC, SAS and AOLTW, redeem or purchase any of the Preferred E Shares without the consent of the holders of all such Preferred E Shares.

7.2 The Preferred E Shares shall be redeemable by the Company in accordance with these Articles, the Luxembourg Company Act and the Transaction Agreement. The redemption price is equal to US\$ 20,000.- per share (plus all accrued and unpaid dividends). The redemption will occur on or before April 1, 2003, unless delayed in order to comply with governmental or regulatory requirements as set forth in the Transaction Agreement, in accordance with the terms and subject to the conditions contained in the Transaction Agreement, pursuant to a notice given by the Company. The Company reserves the right to finance this redemption from the proceeds of the issuance and sale of other shares of

capital stock of the Company. The right or obligation of the Company to redeem the Preferred E Shares is further described in, and subject to and qualified by, the provisions of the Transaction Agreement.

The Company shall have the option, at its discretion to fulfill its redemption obligations under the Transaction Agreement by paying any combination of cash or other assets specified in the Transaction Agreement. The Company shall also have the option to satisfy its redemption obligations under the Transaction Agreement, in whole or in part, by the conversion of Preferred E Shares into a different class of shares of the capital stock of the Company, upon the terms and subject to the conditions set forth in the Transaction Agreement and requiring, if necessary, the issuance of additional shares of the Company.

The Company shall have the right to designate any of its Affiliates to purchase any or all of the Preferred E Shares that the Company desires or becomes obligated to redeem under the Transaction Agreement.

Without prejudice to Article 7.1 (ii), redemption shall take place whether by virtue of a resolution of and on the terms and conditions to be decided upon by the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles and in accordance with this Article 7. or, by virtue of a resolution of and on the terms and conditions to be decided by the Board of Managers of the Company in accordance with this Article 7., provided that in such latter case the shares so redeemed may not be cancelled.

A General Meeting of the Shareholders shall be held in order to approve any necessary amendments to these Articles as a result of the redemption or conversion of Preferred E Shares, including but not limited to, and to the extent necessary, the issuance of additional shares of the Company.

Any action taken pursuant to Article 7.2 is subject to any required approval under Article 18.10 hereof.

Art. 8. Blank

Art. 9. Share Register - Certificates

9.1 The shares of the Company are in registered form.

9.2 A register of shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. Ownership of shares will be established by inscription in the said register.

9.3 Certificates of these inscriptions will be taken from a counterfoil register and signed by any Manager of the Company.

9.4 The Company will recognize only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company.

Management - Supervision

Art. 10. Appointment and Dismissal of Managers

10.1 The Company shall be managed by a Board of Managers consisting of a minimum of four members, either shareholders or not, who are appointed by the General Meeting of Shareholders for a renewable term which may not exceed six years. The Board shall have the right to present for appointment additional managers, who, if and when appointed by the General Meeting of Shareholders, shall also serve as a member of the Board of Managers. The Managers may be dismissed at any time and ad nutum (without cause) upon the recommendation of a majority of all shareholders voting together as a single class.

10.2 Retiring members of the Board of Managers are eligible for re-election.

10.3 In the event of a vacancy on the Board of Managers because of death, retirement or otherwise, the remaining Managers shall convene, as soon as practicable thereafter, the General Meeting of Shareholders to appoint a new Manager.

10.4 The Board of Managers will operate in accordance with its internal rules and regulations (the 'Internal Rules and Regulations') as determined and amended or supplemented from time to time by a resolution of the Board of Managers. The Internal Rules and Regulations shall be binding upon all the organs of the Company.

Art. 11. Meetings of the Board of Managers - Resolution

11.1 The Board of Managers may elect from among its members a Chairman. It may further choose a Secretary, who shall not be a Manager and who shall be in charge of keeping the minutes of the meetings of the Board of Managers.

The first Chairman (if any) shall be appointed by a General Meeting of Shareholders.

The Chairman (if any) will preside at all General Meetings of Shareholders and at meetings of the Board of Managers.

11.2 Meetings of the Board of Managers may be convened by the Chairman (if any) or any two Managers.

The Managers will be convened separately to each meeting of the Board of Managers. Except in cases of urgency which will be specified in the convening notice or with the prior consent of all those entitled to attend, at least two calendar days' written notice of Board meetings shall be given.

The meeting will be duly held without prior notice if all the Managers are present or duly represented.

The meetings are held at the place, the day and the hour specified in the convening notice. Except as required by the Luxembourg Company Act, meetings are in principle to be held in Luxembourg.

The notice may be waived by the consent in writing or by telefax or telegram or telex of each Manager. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Managers.

Any Manager may act at any meeting of the Board of Managers by appointing in writing or by telefax or telegram or telex another Manager as his proxy.

Any Manager may represent more than one of his fellow Managers.

Any Manager may participate in any meeting of the Board of Managers by telephone or video conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another. The par-

ticipation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting and the meeting is deemed to be held in Luxembourg.

11.3 Circular resolutions signed by all the Managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, telefax or telex.

11.4 (a) The quorum necessary for the transaction of the business of the Managers shall be three. If, within one hour from the time set for a meeting of the Managers, such quorum is not present, the meeting shall be reconvened to the same time and place seven calendar days later. A Manager or Managers present at the reconvened meeting shall, save for force majeure, constitute a quorum. The convening notice to the reconvened meeting shall specify that this is a reconvened meeting and that the meeting may proceed regardless of a then present quorum.

(b) For the purpose of determining whether a quorum of Managers exists for the transaction of the business of the Managers:

(i) in the case of a resolution agreed by Managers in telephonic communication with one another by means of conference telephone or other means by which all Managers participating can hear each other speak, all such Managers shall be counted in quorum and any resolution so agreed shall be as valid and effective as if passed at a meeting of the Managers duly convened and held;

(ii) in the case of a meeting of the Managers, in addition to the Managers present at the meeting, any Manager in telephonic communication with such meeting shall be counted in the quorum and be entitled to vote.

11.5 No contract or other transaction between the Company and any other company, firm or other entity shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Managers or officers of the Company have a personal interest in, or be a director/manager, associate, officer or employee of such other company, firm or other entity. Any Manager who is director/manager or officer or employee of any company, firm or other entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, merely by reason of such affiliation with such other company, firm or other entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

11.6 Any resolution of the Board of Managers shall require the approval of a majority of the Managers present or represented at the meeting.

11.7 Subject to Article 5, may declare an interim dividend subject to the following conditions being cumulatively met:

(i) the Company shall not be in default of any provision of these Articles which relate to the rights of the holders of the Preferred A Shares, the Preferred D Shares or the Preferred E Shares;

(ii) interim dividends shall be declared only to the extent permitted by the Luxembourg Company Act;

(iii) such dividends are payable from distributable cumulative Net Income (and cumulative Net Income shall mean accumulated Net Income less accumulated Net Loss);

(iv) immediately following the payment of any such dividends, the amount of the Company's working capital will not fall below EUR 10,000,000 (ten million Euros), and

(v) the Company shall not be in default under the terms of any lending agreements, debt securities or obligations.

Art. 12. Minutes of Meetings of the Board of Managers

12.1 The decisions of the Board of Managers will be recorded in minutes to be inserted in a special register and signed by the Chairman (if any) and by a Manager. Any proxies will remain attached thereto.

12.2 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman (if any) and by a Manager.

Art. 13. Powers of the Board of Managers - Indemnification

13.1 The Board of Managers is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by the Luxembourg Company Act or by the present Articles to the General Meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Managers.

13.2 The Company shall, to the largest extent permitted by Luxembourg law, indemnify any Manager or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Manager or officer of the Company or, at his request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 14. Delegation of Powers

14.1 The Board of Managers may delegate part of its powers to one or more of its members in accordance with the Internal Rules and Regulations to be adopted by the Board of Managers from time to time. It may further appoint proxies for specific transactions and revoke such appointments at any time.

14.2 The Board of Managers shall entrust, in accordance with the Internal Rules and Regulations to be adopted by the Board of Managers from time to time, the daily management of the Company's business to an agent who will be called chief executive officer (the «Chief Executive Officer»). The delegation of the daily management of the Company's business in favor of a member of the Board of Managers is subject to the prior authorization of the General Meeting of Shareholders.

14.3 The Board of Managers shall further have the possibility to decide to create at its discretion an executive body (the «Group Executive Management» or «GEM») which determines and coordinates the management of the Company

and its major subsidiaries. The GEM shall be chaired by the Chief Executive Officer and operate in accordance with the Internal Rules and Regulations.

14.4 The Company shall be bound towards third parties by the joint signatures of any two Managers in all matters or the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been granted by the Board of Managers, but only within the limits of such power.

Notwithstanding any delegation of powers, any single contract the principal amount of which exceeds EUR 2,500,000 (two million five hundred thousand euros) shall require the approval of the Board of Managers in accordance with the provisions of Article 11.6. The exclusive and effective place of management shall be Luxembourg. All management activities shall be carried out within Luxembourg.

Art. 15. Statutory Auditor - External Auditor

In accordance with article 200 of the Luxembourg Company Act, the Company need only be audited by a statutory auditor if it has more than 25 shareholders. An external auditor needs to be appointed whenever the exemption provided by article 256 (2) of the Luxembourg Company Act does not apply.

General Meetings of Shareholders

Art. 16. Powers of the General Meeting of Shareholders

The General Meeting of Shareholders properly constituted represents the entire body of shareholders. It has the powers conferred upon it by the Luxembourg Company Act and these Articles.

Art. 17. Annual General Meeting of Shareholders - Other General Meetings

17.1 The Annual General Meeting of Shareholders shall be held annually at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of meeting.

17.2 Other General Meetings of Shareholders may be held in Luxembourg at such time as may be specified in the respective notices of meeting.

Art. 18. Proceedings, Vote

18.1 General Meetings of Shareholders shall meet upon call of the Board of Managers or, if exceptional circumstances require so, by any two Managers acting jointly.

It shall be necessary to call a General Meeting of Shareholders whenever a group of shareholders representing at least one fifth of the subscribed capital so requests. In such case, the relevant shareholders must indicate the agenda of the meeting and the Board of Managers shall have the obligation to convene a General Meeting of Shareholders so that such meeting is held within a month of the request.

18.2 Shareholders will meet upon call by registered letter on not less than 8 calendar days prior notice.

All notices calling General Meetings of Shareholders must contain the agenda for such meetings.

If all the shareholders are present or represented at the General Meeting and if they stated that they have been duly informed on the agenda of the meeting, the General Meeting may be held without prior notice.

To the extent permitted by law, circular resolutions of the shareholders shall be validly taken if approved in writing by all the shareholders. Such approval may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, telefax or telex.

18.3 Any shareholder may act at any General Meeting by appointing in writing or by telefax, cable, telegram or telex as his proxy another person who need not be a shareholder.

The Board of Managers may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a General Meeting of Shareholders.

18.4 Subject to Article 5, each share entitles its shareholder to one vote.

18.5 No business shall be transacted at any meeting of the Company unless a quorum of shareholders is present at the time when the meeting proceeds to business. The shareholders present in person or by proxy and representing more than fifty percent of the issued and outstanding share capital of the Company shall constitute a quorum; provided that one of such shareholders is a shareholder holding one or more Preferred A Shares. If a quorum shall not be present within 30 minutes of the time set for meeting, the meeting shall be adjourned and reconvened by way of registered mail to the shareholders to the 10th calendar day of the initial meeting then at such meeting and decisions shall be adopted by a majority of the votes cast, regardless of the portion of capital represented.

18.6 Before commencing any deliberations, the chairman of the General Meeting, who shall be the Chairman of the Board of Managers (if any) unless he is prevented from attending, shall appoint a secretary and the shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer form the Meeting's board.

A Manager shall be entitled to receive notice of and to attend and speak at any General Meeting of or any separate meeting of the holders of any class of shares in the Company.

The minutes of the General Meeting will be signed by the members of the Meeting's board and by any shareholder who wishes to do so.

However, in case decisions of the General Meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the Chairman of the Board of Managers (if any), or, by a Manager.

18.7 Except as otherwise provided in these Articles or in the Luxembourg Company Act, any resolution proposed at a General Meeting of Shareholders of the Company as an ordinary resolution shall be passed only upon the affirmative vote of a simple majority of the votes cast by the holders of the class A Shares and the class B Shares, voting together as a single class, as well as the overall simple majority of all the votes cast by shareholders of the Company entitled to vote thereon.

18.8 Unless otherwise provided for by law, no separate vote or other approval of the holders of outstanding Ordinary B Shares voting together as a single class, under law or the terms of these Articles, shall be necessary for any shareholder resolution or other action whatsoever by the Company.

18.9 For so long as any Preferred D Shares are outstanding and unless otherwise provided by law, the vote of the holders of at least a majority of the then outstanding Preferred D Shares, voting together as a single class, shall be necessary to effect:

(a) an amendment to these Articles (including pursuant to any merger, consolidation or mandatory share exchange that does not constitute a Change of Control) adversely affecting the rights, preferences, privileges or powers of the Preferred D Shares;

(b) an amendment to these Articles (including pursuant to any merger, consolidation or mandatory share exchange that does not constitute a Change of Control) that adversely affects the rights of the Preferred D Shares in a discriminatory manner relative to any other class of capital stock of the Company;

(c) any issuance, guaranty, or other incurrence by the Company or its subsidiaries of indebtedness for borrowed money (including indebtedness for borrowed money incurred in connection with the acquisition of any asset or business and indebtedness for borrowed money of an acquired business which remains outstanding immediately following the acquisition) in an aggregate principal amount, when combined with the aggregate liquidation value of all Permitted Senior Preferred (as defined below), that is in excess of US\$ 1.5 billion (one billion five hundred million U.S. Dollars) in the aggregate («Permitted New Debt»), excluding up to EUR 115 million of indebtedness under the Credit Agreement dated as of March 14, 2000 among the Company, AOL BERTELSMANN ONLINE L.P., AOL BERTELSMANN ONLINE, GmbH & Co. KG, COMPUSERVE INTERACTIVE SERVICES LTD., the Banks (as defined therein) and the Agent (as defined therein), as amended, restated, modified, renewed, replaced or refinanced in whole or in part from time to time (and whether or not with the original administrative agent and lenders or another administrative agent or agents or other lenders); or

(d) the issuance of any shares of a new class or series of preferred stock ranking senior in priority to the Preferred D Shares upon liquidation, dissolution or winding up of the Company or the issuance of any additional Preferred A Shares, in either case, having a liquidation value or other stated amounts due upon liquidation (including for this purpose accrued and unpaid dividends), based on currency conversion rates in effect at the time of such issuance, when combined with the aggregate principal amount of all Permitted New Debt, that is in excess of US\$ 1.5 billion (one billion five hundred million U.S. dollars) in the aggregate («Permitted Senior Preferred»).

18.10 For so long as any Preferred E Shares are outstanding, the vote or written consent of the holders of at least a majority of the then outstanding Preferred E Shares, voting together as a single class, shall be necessary to effect:

(a) an amendment to these Articles (including pursuant to any merger, consolidation or mandatory share exchange) adversely affecting the rights, preferences, privileges or powers of the Preferred E Shares;

(b) an amendment to these Articles (including pursuant to any merger, consolidation or mandatory share exchange) that adversely affects the rights of the Preferred E Shares in a discriminatory manner relative to any other class of capital stock of the Company; or

(c) the issuance by the Company of any additional Preferred E Shares.

Except as set forth in this Article 18.10, no separate vote or other approval of the holders of outstanding Preferred E Shares voting together as a single class, under law or the terms of these Articles, shall be necessary for any shareholder resolution or other action whatsoever by the Company.

Corporate year - Annual Accounts - Distribution of profits

Art. 19. Corporate Year

The business year begins on January 1st and ends on December 31st with the exception of the third business year of the Company, which begins on July 1st, and ends on December 31, 2001.

Art. 20. Annual Accounts

20.1 Each year, at the end of the corporate year, the Board of Managers will draw up the annual accounts of the Company in the form required by law.

20.2 At the latest one month prior to the Annual General Meeting, the Board of Managers will submit the Company's balance sheet and profit and loss account together with its report and such other documents as may be required by law to the external auditor (if any) who will thereupon draw up his/its report.

20.3 A fortnight before the Annual General Meeting, the balance sheet, the profit and loss account, the Board's report, the auditor's report (if any) and such other documents as may be required by law shall be deposited at the registered office of the Company where they will be available for inspection by the shareholders during regular business hours.

Art. 21. Distribution of Profits

21.1 The credit balance on the profit and loss account, after deduction of the general expenses, social charges, write-offs and provisions for past and future contingencies as determined by the Board of Managers represents the net profit.

21.2 Every year five per cent of the net profit will be set aside in order to build up the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the issued share capital.

21.3 The remaining balance of the Company's distributable profits, after payment of the Class A Preference Dividend, shall be entirely distributed unless otherwise provided by the General Meeting of Shareholders.

21.4 Dividends, when payable, will be distributed at the time and place fixed by the Board of Managers within the limits of the decision of the General Meeting.

21.5 Interim dividends may be paid by the Board of Managers within the conditions provided for by the Luxembourg Company Act.

21.6 The General Meeting may decide to assign profits and distributable reserves to the reimbursements of the capital without reducing the corporate capital.

Dissolution - Liquidation

Art. 22. Dissolution

The Company may be dissolved at any time by decision of the General Meeting of Shareholders deliberating in the manner set in Article 18.7 of these Articles.

Art. 23. Liquidation

In the event of the dissolution of the Company, the General Meeting, deliberating in the manner required by Article 18.7 of these Articles, will determine the method of liquidation and nominate one or several liquidators and determine their powers.

Art. 24. General provisions

All matters not governed by the present Articles shall be determined in accordance with the provisions of the law of 10 August, 1915 on commercial companies, as amended, (the «Luxembourg Company Act»).

Sixth resolution

As a result of the preceding resolutions, the Meeting resolves to approve BAYERISCHE LANDESBANK Gz. as transferee of any Preferred E Shares of the Company in case of enforcement of the pledge granted by Lineinvest Limited on August 6, 2001, as amended, modified or supplemented from time to time.

Seventh resolution

The Meeting resolves to confirm the appointment of ERNST & YOUNG as statutory auditor of the Company for a term which will expire at the annual general meeting of shareholders which will approve the annual accounts closed as per the business year ended in 2003.

Eighth resolution

The Meeting resolves to confirm the appointment Mr Gerald Sokol Jr., Mr Michael Lynton, Mr Joseph Ripp and Mr Richard G. Minor, from now on as Managers of the Company for a term which will expire at the annual general meeting of shareholders which will approve the annual accounts closed as per the business year ended in 2002.

Ninth resolution

The Meeting resolves to authorize and empower any Manager of the Company to complete and file with the United States Internal Revenue Service Form 8832 and any other forms relevant to the election of entity classification of the Company for United States federal income tax purposes within the meaning of United States Treasury Regulation 301.7701-3(c). United States Internal Revenue Service Form 8832 shall be executed by such authorized Manager (A) at the time such Form 8832 is filed or (B) at the time of the Effective Date of such election as indicated on such Form 8832.

Estimate of costs

The amount of the expenses in relation to the present deed are estimated to be approximately EUR 4,000.-.

There being no further business, the Meeting is terminated.

The undersigned notary who speaks and understands English, states herewith that the present deed (including the articles of association of the Company) is worded in English, followed by a French version of the present deed and a German version of the articles of association of the Company; on request of the appearing persons and in case of divergence between the English the French or the German text, the English version will be prevailing.

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

Suit la traduction française des résolutions qui précèdent et la traduction allemande des statuts:

L'an deux mille deux, le vingt-sept décembre.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires (L'Assemblée) de la société anonyme AOL EUROPE S.A., ayant son siège social au 67, rue Ermesinde, L-1469 Luxembourg (ci-après la 'Société'), constituée suivant acte reçu par Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg le 16 décembre 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 145 du 15 février 2000, enregistrée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 73.270. Les statuts de la Société (les 'Statuts') ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois suivant acte de Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 1^{er} février 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N° 916 du 15 juin 2002.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Gérald Origer, avocat, de résidence à Luxembourg. Le président désigne Patrick Van Hees, juriste, demeurant à Messancy, Belgique comme secrétaire de l'Assemblée.

L'Assemblée nomme Céline Pignon, avocate, de résidence à Luxembourg comme scrutateur de l'Assemblée (le président, le secrétaire et le scrutateur forment le 'Bureau' de l'Assemblée).

Le Bureau ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I. Que l'ordre du jour est le suivant:

1) Renonciation aux formalités de convocation;

2) Décision de changer la forme de la Société d'une société anonyme en société à responsabilité limitée;

La valeur nominale d'une part sociale de société à responsabilité limitée étant d'au moins EUR 25,- (vingt-cinq euros) et en vue d'effectuer la conversion de la Société en une société à responsabilité limitée, (i) réduction du capital social de la Société de EUR 46,25 (quarante-six euros et vingt-cinq cents) dans le but de porter le capital social de son montant actuel de EUR 253.735.571,25 (deux cent cinquante-trois millions sept cent trente-cinq mille cinq cent soixante et onze euros et vingt-cinq cents) à EUR 253.735.525,- (deux cent cinquante-trois millions sept cent trente-cinq mille cinq cent

vingt-cinq euros) par l'annulation de 20 (vingt) actions ordinaires de catégorie B, 6 (six) actions ordinaires de catégorie C et 11 (onze) actions préférentielles de catégorie D de la Société, ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro et vingt-cinq cents) chacune, et allocation d'un montant de EUR 46,25 (quarante-six euros et vingt-cinq cents) à une réserve non distribuable de la Société au sens de l'article 69 (4) de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée et (ii) réduction du nombre d'action de la Société en vue d'augmenter leur valeur nominale à EUR 25,- et subséquente allocation des actions de la Société ayant une valeur nominale de EUR 25,- avant la conversion de la Société en une société à responsabilité limitée.

3) Nouvelle rédaction des Statuts dans leur intégralité.

4) Confirmation de la nomination de M. Gerald Sokol Jr., M. Joseph Ripp, M. Michael Lynton et M. Richard G. Minor, pour une durée allant de la présente date à la date de l'Assemblée Générale annuelle des associés qui approuvera les comptes annuels clôturés pour l'année sociale achevée en 2002.

5) Confirmation de la nomination de ERNST & YOUNG en qualité de commissaire aux comptes de la Société pour une durée allant de la présente date à la date de l'Assemblée Générale annuelle des associés qui approuvera les comptes annuels clôturés pour l'année sociale achevée en 2002.

6) Autorisation et pouvoir à tout Gérant de la Société de signer et de déposer le formulaire 8832 des Services Fiscaux Américains (United States Internal Revenue Service Form 8832) (ou sa forme successive) au nom de la Société pour la classification de la Société pour les besoins des taxes fédérales sur les revenus aux Etats-Unis en entité selon la définition du Règlement 301.7701-3(c) du Trésor des Etats-Unis (United States Treasury Regulation 301.7701-3(c)). Ce formulaire 8832 des Services Fiscaux Américains devra être signé par tout Gérant autorisé (A) au jour de son dépôt ou (B) au jour de la Date Effective d'une telle classification telle qu'indiquée sur ce formulaire 8832.

7) Divers.

II. Qu'il résulte de la liste de présence, établie et certifiée par les membres du Bureau que 100.000.000 actions préférentielles de catégorie A, 100.000.000 actions ordinaires de catégorie B, et 2.082.231 actions préférentielles de catégorie D, ayant chacune une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro et vingt-cinq cents), représentant 99,64% du capital social votant de la Société sont dûment représentées à la présente Assemblée, qui est dès lors régulièrement constituée et peut délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour indiqués ci-après.

Après délibération, l'Assemblée a pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

Première résolution

L'Assemblée prend acte que chacun de ses actionnaires, présent ou représenté à l'Assemblée, a dûment renoncé aux formalités de convocation, se considère comme dûment convoqué et déclare avoir parfaite connaissance de l'ordre du jour qui lui a été communiqué à l'avance. L'Assemblée prend également acte que tout actionnaire qui n'est pas présent ou représenté a dûment été convoqué à cette Assemblée au moyen d'une convocation envoyée par courrier recommandé le 18 décembre 2002.

Deuxième résolution

L'Assemblée décide de transformer la Société en société à responsabilité limitée, cette décision prenant effet immédiat suite à la prise des troisièmes et quatrièmes résolutions ci-après.

Troisième résolution

La valeur nominale d'une part sociale de société à responsabilité limitée étant d'au moins EUR 25,- (vingt-cinq euros) et en vue d'effectuer la conversion de la Société en une société à responsabilité limitée, l'Assemblée décide de réduire le capital social de la Société de EUR 46,25 (quarante-six euros et vingt-cinq cents) dans le but de porter le capital social de son montant actuel de EUR 253.735.571,25 (deux cent cinquante-trois millions sept cent trente-cinq mille cinq cent soixante et onze euros et vingt-cinq cents) à EUR 253.735.525 (deux cent cinquante-trois millions sept cent trente-cinq mille cinq cent vingt-cinq euros) par l'annulation de 20 (vingt) actions ordinaires de catégorie B, 6 (six) actions ordinaires de catégorie C et 11 (onze) actions préférentielles de catégorie D de la Société, ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro et vingt-cinq cents) chacune, et d'allouer un montant de EUR 46,25 (quarante-six euros et vingt-cinq cents) à une réserve non distribuable de la Société au sens de l'article 69 (4) de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée.

En conséquence, l'Assemblée décide d'enregistrer la participation dans la Société comme suit:

CYBER FIN, S.à r.l.: 100.000.000 parts sociales préférentielles de catégorie A, ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro et vingt-cinq cents) chacune et 59.260.680 parts sociales ordinaires de catégorie B, ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro et vingt-cinq cents) chacune;

NET FIN, S.à r.l.: 40.739.300 parts sociales ordinaires de catégorie B, ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro et vingt-cinq cents) chacune;

AOL EUROPE SA: 180.220 parts sociales ordinaires de catégorie C, ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro et vingt-cinq cents) chacune; et

EJV REORGANIZATION, INC.: 2.082.220 parts sociales préférentielles de catégorie D, ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un euro et vingt-cinq cents) chacune.

Quatrième résolution

Afin de rendre effective la transformation de la Société en société à responsabilité limitée, l'Assemblée décide de réduire le nombre de parts sociales de la Société afin d'augmenter leur valeur nominale à EUR 25,- chacune.

En conséquence, l'Assemblée décide d'enregistrer la participation dans la Société comme suit:

CYBER FIN, S.à r.l.: 5.000.000 parts sociales préférentielles de catégorie A, ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune et 2.963.034 parts sociales ordinaires de catégorie B, ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune;

NET FIN, S.à r.l.: 2.036.965 parts sociales ordinaires de catégorie B, ayant une valeur nominale EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune;

AOL EUROPE SA: 9.061 parts sociales ordinaires de catégorie C, ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune;

EJV REORGANIZATION, INC.: 104.111 parts sociales préférentielles de catégorie D, ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune;

LINEINVEST LIMITED: 36.250 parts sociales préférentielles de catégorie E, ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune.

Total: 10.149.421 parts sociales ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune.

L'Assemblée décide d'annuler tout certificat d'inscription nominative ayant été émis par la Société lorsqu'elle existait sous forme de société anonyme et l'Assemblée invite tout associé à lui restituer tout certificat.

Cinquième résolution

En conséquence des résolutions précédentes, l'Assemblée décide de refondre les Statuts de la Société dans leur intégralité dont le contenu sera désormais comme suit:

REFONTE DES STATUTS D'AOL EUROPE S.A.

Gesellschaftsform und -bezeichnung - Sitz - Dauer - Gesellschaftszweck

Art. 1. Gesellschaftsform und Bezeichnung

Es besteht hiermit eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter der Bezeichnung AOL EUROPE, S.à r.l. (die 'Gesellschaft').

Art. 2. Eingetragener Sitz der Gesellschaft

2.1 Der Gesellschaftssitz befindet sich in der Stadt Luxemburg, kann jedoch durch Beschluss der Generalversammlung der Anteilseigner an beliebige andere Orte innerhalb des Grossherzogtums Luxemburg verlegt werden, die entsprechend der Abänderungen der Satzung berät.

Der Gesellschaftssitz kann innerhalb der Grenzen der Stadt Luxemburg durch einen einfachen Beschluss des Board of Managers verlegt werden.

2.2 Im Falle des Eintritts aussergewöhnlicher politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Ereignisse oder deren unmittelbares Bevorstehen, die den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig und bis zur völligen Normalisierung der Lage ins Ausland verlegt werden. Eine solche Verlegung hat jedoch keinen Einfluss auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft, die eine luxemburgische Gesellschaft ist. Die Erklärung über die zeitweilige Verlegung wird von der am Besten unter diesen Umständen geeigneten Führungskraft abgegeben, die auch Dritte über besagte Verlegung in Kenntnis setzt.

Art. 3. Dauer

Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit gegründet.

Art. 4. Gesellschaftszweck

4.1 Der Gesellschaftszweck besteht in dem Handel mit On-Line Dienstleistungen und andere interaktive und damit verbundene Dienstleistungen, wobei sämtlichen Aktivitäten, in direkter oder indirekter Weise den Erwerb von Beteiligungen oder das Schaffen von Investitionen in Gesellschaften oder Unternehmen jeder Art und Form betreffen, die On-Line Dienstleistungen und andere interaktive und damit verbundenen Dienstleistungen anbieten sowie auch die Verwaltung, die Geschäftsführung, die Kontrolle und die Erschliessung dieser Beteiligungen; diese Aktivitäten umfassen ohne Einschränkung die Beurteilung, die Überwachung und die Kontrolle des Geschäftsbetriebs und der Finanzstatistiken und Informationen sowie auch die Erstellung von Berichten und Analysen für die lebhaften Anteilseigner des Unternehmens.

4.2 Des Weiteren kann die Gesellschaft ein Portfolio mit Werten, Patenten und Lizenzen jeder Art und Herkunft erstellen, verwalten, ausbauen und über dieses verfügen, um durch Investitionen, Zeichnung, Effektengarantiegeschäfte oder Terminhandel, Werte, Patente und Lizenzen zu erwerben, um diese durch Verkauf, Übertragung oder Tausch usw. zu realisieren, und um Gesellschaften oder für den Nutzen von Gesellschaften, an denen die Gesellschaft beteiligt ist und/oder um ihren angegliederten Unternehmen (siehe Definition weiter unten) Unterstützung, Darlehen, Vorschüsse und Garantien zu gewähren. 'Angegliederte Unternehmen' sind Gesellschaften, juristische Personen oder Personengesellschaften (gemeinsam: 'Körperschaft'), (i.), in denen die Gesellschaft über einen Mehrheitsbeschluss auf direkte oder indirekte Weise verfügt, oder (ii.), Körperschaften, an denen die Gesellschaft Anteile hält und das Recht hat, die Mehrheit der Verwaltungs- oder der Geschäftsführungsorgane oder der Aufsichtsorgane zu ernennen oder aus dem Amt zu entfernen, oder (iii.), Körperschaften, deren Anteilseigner die Gesellschaft ist und über die, die Gesellschaft gemäss eines Abkommens mit den anderen Anteilseignern der Körperschaft alleinige Kontrolle über die Mehrheit ihrer Stimmrechte hat.

4.3 Im Allgemeinen kann die Gesellschaft ohne Einschränkung alle notwendigen Massnahmen ergreifen und Handlungen ausführen, und kaufmännische und finanzielle sowie auch Geschäftstätigkeiten in Bezug auf private und Immobilien-transaktionen vornehmen, die zum Erreichen und zur Förderung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen.

4.4 Die Gesellschaft kann Kredite jeder Art und Form aufnehmen und Pfandbriefe und Schuldverschreibungen ausgeben.

4.5 Für den Satzungszweck, ist das anzuwendende Wechselrate zwischen EUR und US\$ am letzten Tag bevor das Datum des Ereignisses, der an ein Wechsel führt.

Anteilkapital - Anteile

Art. 5. Anteile

5.1 Das Anteilkapital der Gesellschaft beträgt EUR 253.735.525,- (zweihundertdreißig Millionen siebenhundertfünfunddreißigtausendfünfhundertfünfundzwanzig Euro), die in (a), 5.000.000 (fünf Millionen) A Vorzugsanteile mit Umtauschrecht, deren jeweiliger Nennwert EUR 25,- (fünfundzwanzig Euro) ist (die 'A Vorzugsanteile' oder die 'A Anteile'), und (b), 4.999.999 (vier Millionen neunhundertneunundneunzigtausendneunhundertneunundneunzig) Stammanteile mit einem jeweiligen Nennwert von EUR 25,- (fünfundzwanzig Euro), die als B Stammanteile (die 'B Stammanteile' oder die 'B Anteile') gekennzeichnet sind, (c) 9.061 (neuntausendeinundsechzig) Stammanteile mit einem jeweiligen Nennwert von EUR 25,- (fünfundzwanzig Euro), die als C Stammanteile (die 'C Stammanteile' oder die 'C Anteile') gekennzeichnet sind, (d) 104.111 (einhundertundviertausendeinhundertundelf) D Vorzugsanteile mit Umtauschrecht mit einem jeweiligen Nennwert von EUR 25,- (fünfundzwanzig Euro) (die 'D Vorzugsanteile' oder die 'D Anteile'), und (e), 36.250 (sechsdreißigtausendzweihundertfünfzig) E Vorzugsanteile mit einem jeweiligen Nennwert von EUR 25,- (fünfundzwanzig Euro) (die 'E Vorzugsanteile' oder die 'E Anteile') aufgeteilt sind.

5.2 (i) Die A Vorzugsanteile, die B Stammanteile, die C Stammanteile, die D Vorzugsanteile und die E Vorzugsanteile stellen getrennte Anteileklassen der Gesellschaft dar, sind jedoch in jeder Hinsicht gleichrangig, ausser wenn es hiernach spezifisch anders vorgesehen ist. Die A Vorzugsanteile und E Vorzugsanteile haben Vorzugsdividendenrechte gemäss den im Folgenden ausdrücklich vorgesehenen Bestimmungen. Die A Vorzugsanteile, die D Vorzugsanteile, die B Stammanteile und die E Vorzugsanteile verfügen über Liquidationsvorrechte, die im Folgenden ausdrücklich festgelegt sind. Die A Vorzugsanteile, die B Stammanteile und die D Vorzugsanteile verfügen über Umtauschrechte, die den im Folgenden und den im Artikel 6. aufgeführten Bestimmungen unterliegen.

(ii) Bestimmt diese Satzung oder das Luxemburg Gesellschaftsrecht nichts Gegenteiliges, bedarf, jeder gemeine der Generalversammlung der Anteilseigner vorgelegte Beschluss einer einfachen Stimmenmehrheit der Inhaber (x) der A Anteile und der B Anteile, stimmen zusammen als ein einziges Vorzugsanteil und (y) nur in Bezug auf die in Artikel 18.9, der D Anteile, stimmen als eine getrennte Klasse, sowie auch einer allgemeinen Mehrheit aller Anteilseigner der Gesellschaft. Sollte dieses Quorum bei einer Generalversammlung gemäss Artikel 18.5 der Satzung nicht erreicht werden, so wird die Versammlung gemäss der in Artikel 18.5 der Satzung vorgesehenen Formalitäten wieder einberufen.

5.3 (i) Im Vergleich zu den Inhabern aller anderen Anteile des Gesellschaftskapitals berechnen die A Vorzugsanteile ihre Inhaber als Klasse zur vorrangigen Ausschüttung von Dividenden für den Erhalt einer festgelegten kumulativen Vorzugs-Bardividende (im Folgenden: 'Vorzugsdividende der Klasse A') in Höhe von 3% (drei Prozent), d.h. US\$ 117.527.000,00 (einhundertsieben Millionen fünfhundertsiebenundzwanzigtausend U.S. Dollar) aus dem zur Ausschüttung bereitstehenden Gewinn der Gesellschaft. Letzterer Betrag wird durch alle nicht ausgeschütteten Vorzugsdividenden der Klasse A erhöht, und durch alle Kapitalrückzahlungen verringert, wobei diese Vorzugsdividende der Klasse A vorbehaltlich des Artikels 5.7 der Satzung jährlich am 30. Oktober, ab dem Jahr 2000 fällig wird und sich auf das vorherige Geschäftsjahr, d.h. den zwölf-monatigen Zeitraum bezieht, der am direkten vorangegangenen 30. Juni endet., unter der Bedingung. Die A Vorzugsanteile sind nicht dazu berechtigt, an einer eventuellen Ausschüttung der Dividenden (wenn vorhanden) teilzunehmen, deren Höhe die der Vorzugsdividenden der Klasse A überschreitet.

(ii) Die E Vorzugsanteile übertragen auf ihre Inhaber als Klasse das vorrangige Recht, nach Zahlung der Vorzugsdividende der Klasse A (solange eine Vorzugsdividende der Klasse A im Laufe eines beliebigen Jahres gemäss Artikel 5.7 nicht gezahlt wurde) und sämtlicher vorschriftsmässiger Dividenden aller anderen Vorzugsanteile in das Gesellschaftskapital, das in Bezug auf die Dividenden vorrangigberechtigt ist, auf eine Dividendenausschüttung an die Inhaber aller anderen Kapitalanteile der Gesellschaft, von den zur Verteilung als Dividenden bereitstehenden Unternehmensgewinnen eine gleichbleibende kumulative Vorzugsdividende in Cash (im Folgenden, die 'Vorzugsdividende der E Klasse') in Höhe von 6% (sechs Prozent), d.h., in Höhe von US\$ 725.000.000,- (siebenhundertfünfundzwanzig Millionen US Dollar) pro Jahr zu erhalten, falls und wenn diese Dividende vom Board of Managers beschlossen wird, wobei letzterer Betrag durch fällige Vorzugsdividenden der E Klasse in beliebigen Vorjahren erhöht und durch Erträge aus investiertem Kapital reduziert wird, und, sollte dies beschlossen worden sein, diese Vorzugsdividende der E Klasse am 10. Oktober eines jeden Jahres ab dem Jahre 2001 (verhältnismässige Aufteilung für den Teil des Jahres, zu dem sich die E Vorzugsanteile noch im Umlauf befanden) auszuschütten ist, und diese auf das vorhergehende Unternehmensjahr, d.h. den zwölfmonatigen Zeitraum zum unmittelbar vorhergehenden 30. Juni bezogen werden kann. Die E Vorzugsanteile haben kein Anrecht auf eine Teilnahme an der Dividendenausschüttung (sollte es eine geben), welche die Vorzugsdividende der E Klasse überschreiten würde.

5.4 Die Inhaber der D Vorzugsanteile sind dazu berechtigt, Einberufungsschreiben zu jeglichen Generalversammlungen der Gesellschaft zu erhalten und an diesen teilzunehmen sowie auch eine Stimme für jede von ihnen gehaltene D Vorzugsanteil abzugeben. Die Inhaber der A Vorzugsanteile haben das Recht, Einberufungsschreiben zu allen Generalversammlungen des Unternehmens zu erhalten und an diesen teilzunehmen sowie auch das Recht, eine Stimme für jede von ihnen gehaltene A Vorzugsanteil abzugeben. Die Inhaber der E Vorzugsanteile haben das Recht, Einberufungsschreiben zu allen Generalversammlungen zu erhalten und an diesen teilzunehmen sowie auch das Recht eine Stimme für jede von ihnen gehaltene E Vorzugsanteil abzugeben.

5.5 Die Inhaber von B Stammanteile und von C Stammanteile (zusammen die 'Stammanteile') sind dazu berechtigt, Einberufungsschreiben zu jeglichen Generalversammlungen der Gesellschaft zu bekommen und an diesen teilzunehmen sowie auch, eine Stimme für jede von ihnen gehaltenen Anteil abzugeben.

5.6 Solange die noch nicht bezahlten Vorzugsdividenden der A Klasse und die noch nicht bezahlten Vorzugsdividenden der E Klasse nicht beschlossen oder vollständig ausgeschüttet sind, wird keine Dividende, weder in bar noch in Natura, beschlossen oder ausgeschüttet, oder eine Ausschüttung auf die Stammanteile, D Vorzugsanteile oder E Vorzugsanteile

vorgenommen oder von der Gesellschaft zurückgezahlt oder zurückgekauft (ausser für Käufe oder Rückzahlungen von Stammanteile, D Vorzugsanteile oder E Vorzugsanteile seitens der Gesellschaft gemäss Abkommen, die der Board of Managers der Gesellschaft). Die Bestimmungen des Artikels 5.6 beziehen sich nicht auf Folgendes, und zwar ohne Beeinträchtigung der zwingenden Bestimmungen des luxemburgischen Gesellschaftsgesetzes:

(a) den Erwerb von Stammanteile für die Begebung anderer Stammanteile unter der Voraussetzung, dass die vorhergesehene Zahl der auf diese Art und Weise emittierten Stammanteile nicht die Zahl der auf diese Art und Weise erworbenen Stammanteile überschreitet,

(b) einen von der Gesellschaft durchgeführten Anteilerwerb oder eine Rückzahlung, dem/der die Managers einstimmig zugestimmt haben,

(c) eine von der Gesellschaft durchgeführte Zusammenlegung, einen Anteilerwerb oder eine Rückzahlung der D Vorzugsanteile gemäss dieser Artikel und Abkommen zwischen den Inhabern jener D Vorzugsanteile und der Gesellschaft, der/dem die Verwaltungsmitglieder einstimmig zugestimmt haben, oder

(d) jegliche/r Erwerb oder Rückzahlung von E Vorzugsanteile seitens der Gesellschaft gemäss diesen Artikeln und aller Abkommen zwischen den Inhabern dieser E Vorzugsanteile und der Gesellschaft, der/die von dem Board of Managers genehmigt wurden.

5.7 Solange der Nettogewinn der Gesellschaft (Definition siehe weiter unten) jedes Geschäftsjahr US\$ 9.000.000,00 (neun Millionen US Dollar) überschreitet, beschliesst und schüttet die Gesellschaft Vorzugsdividenden der Klasse A bis zu der vom luxemburgischen Gesellschaftsgesetz erlaubten Höhe aus. 'Nettogewinn' bedeutet hier konsolidierter Nettogewinn nach Steuern, und 'Nettoverlust' bedeutet konsolidierter Nettoverlust nach Steuern, der in jedem Fall gemäss den Grundsätzen der ordnungsmässigen Rechnungslegung (US Generally Accepted Accounting Principles - 'US GAAP') kalkuliert werden, jedoch unter der Voraussetzung, dass die luxemburgische Praxis des Rechnungswesens dann gilt, wenn sie strenger oder restriktiver ist.

5.8 Im Falle einer Kapitalverzinsung bei einer Liquidation, einer Auflösung oder Abwicklung der Gesellschaft werden die zur Ausschüttung unter den Anteilseignern bereitstehenden Vermögenswerte wie folgt eingesetzt:

(i) erstens, zur Rückzahlung an die Inhaber der A Vorzugsanteile (sollten sich diese Anteile zu diesem Zeitpunkt in Umlauf befinden) des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse A, wobei diese Rückzahlung auf gleicher pro Anteile-Basis vorzunehmen ist,

(ii) zweitens, nach vollständiger Zahlung des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse A sind die Inhaber der D Vorzugsanteile (sollten sich diese Anteile zu diesem Zeitpunkt in Umlauf befinden) zu einer Zahlung des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse D berechtigt, wobei diese Zahlung auf gleicher pro Anteile-Basis vorzunehmen ist,

(iii) drittens, nach vollständiger Zahlung der Liquidationsvorzugsrechte der Klasse A und des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse D sind die Inhaber der B Stammanteile (sollten sich diese Anteile zu diesem Zeitpunkt in Umlauf befinden) zu einer Zahlung der B Nachhol-Stammanteile berechtigt, wobei diese Zahlung auf gleicher pro Anteile-Basis getätigt wird,

(iv) viertens, nach vollständiger Zahlung des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse A, des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse D und der B Nachhol-Stammanteile sind die Inhaber der E Vorzugsanteile (sollten sich diese Anteile zu diesem Zeitpunkt in Umlauf befinden) zu einer Zahlung des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse E berechtigt, wobei diese Zahlung auf gleicher pro Anteile-Basis getätigt wird,

(v) fünftens, wird der Überschuss anteilmässig auf gleicher pro Anteile-Basis unter den Inhabern der A Vorzugsanteile, der A Stammanteile (sollten sich diese Anteile zu diesem Zeitpunkt in Umlauf befinden), der B Stammanteile und der C Stammanteile verteilt.

5.9 Sollten im Falle einer Liquidation, Auflösung oder Abwicklung der Gesellschaft, die Vermögenswerte der Gesellschaft nicht ausreichen, um das A Liquidationsvorzugsrecht vollständig an alle Inhaber der A Vorzugsanteile auszuzahlen, werden die Vermögenswerte unter den Inhabern der A Vorzugsanteile verhältnismässig proportional zu den vollen Beträgen verteilt, auf die sie sonst jeweils Anrecht hätten. Sollten die verbleibenden Vermögenswerte nach Auszahlung und Abrechnung des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse A zur vollständigen Auszahlung an alle Inhaber der D Vorzugsanteile des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse D nicht ausreichen, werden diese verbleibenden Vermögenswerte an die Inhaber der D Vorzugsanteile verhältnismässig proportional zu den vollen Beträgen verteilt, auf die sie sonst jeweils Anrecht hätten. Sollten die verbleibenden Vermögenswerte nach Auszahlung und Abrechnung des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse A und der Klasse D zur vollständigen Auszahlung an alle Inhaber der B Stammanteile der B Nachhol-Stammanteile, nicht ausreichen, werden diese verbleibenden Vermögenswerte an die Inhaber der B Stammanteile verhältnismässig proportional zu den vollen Beträgen verteilt, auf die sie sonst jeweils Anrecht hätten. Sollten die verbleibenden Vermögenswerte nach Auszahlung und Abrechnung des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse A und der Klasse D und der B Nachhol-Stammanteile zur vollständigen Auszahlung an alle Inhaber der E Vorzugsanteile des Liquidationsvorzugsrechts der Klasse E nicht ausreichen, werden diese verbleibenden Vermögenswerte an die Inhaber der E Vorzugsanteile verhältnismässig proportional zu den vollen Beträgen verteilt, auf die sie sonst jeweils Anrecht hätten.

5.10 Sämtliche Dividenden (mit Ausnahme der an festen Terminen zahlbaren, laufenden Dividenden) und die A Vorzugsdividenden und die E Vorzugsdividenden, Stockdividenden oder Anteilplits oder Anteilstückelungen werden in Bezug auf jede sich in Umlauf befindliches Anteil des Grundkapitals der Gesellschaft ausgezahlt oder auf gleiche Weise verwendet, wobei jedoch je nachdem die Stockdividenden, Anteilplits und Anteilstückelungen mit den gleichen pro Anteile-Beträgen oder Verhältniszahlen für alle Grundkapitalklassen durchgeführt werden, jedoch in Anteile der gleichen Klasse als der, in der diese Dividende, dieser Split oder diese Stückelung ausgezahlt oder ausgeführt wird.

5.11 Nach der Liquidation, Auflösung, dem Insolvenzverfahren oder der Abwicklung der Gesellschaft sind die Verpflichtungen der Gesellschaft laut Abschnitt 7.7 des Transaktionsabkommens zwischen der Gesellschaft, CEGETEL S.A., Groupe CANAL+ S.A., SNIC, SAS, FINANCIERE ONLINE, S.N.C. und AOL TIME WARNER INC. ('AOLTW') (und wie es von Zeit zu Zeit abgeändert oder vervollständigt ist, das 'Transaktionsabkommen') oder Artikel 7.2 dieser Artikel

prioritätsmässig und rechtmässig der Bezahlung aller Verbindlichkeiten (einschliesslich der Verbindlichkeitsgarantien) der Gesellschaft und aller in Bezug auf alle Anteile des Grundkapitals der Gesellschaft geschuldeten bei der Liquidation der E Vorzugsanteile vorrangigen Beträgen unterstellt.

Für den Zweck des Artikels 5.,

'Liquidationsvorzugsrecht der Klasse A' bedeutet den Gesamtbetrag in Höhe von US\$ 117.527.000,00 (einhundert-siebzehn Millionen fünfhundertsiebenundzwanzigtausend U.S. Dollar) zusammen mit einem den Devisenrückständen und den Dividendenanfällen der Vorzugsdividenden der A Klasse entsprechenden Betrag, der auf das Datum der Kapitalrückzahlung zurückgerechnet wird und ausbezahlt ist, gleich ob die A Vorzugsdividende beschlossen oder ausgeschüttet wurde oder nicht, und zwar abzüglich jeglicher Erträge aus investiertem, wobei diese Ausschüttung auf einer gleichwertigen Grundlage pro Anteil erfolgt.

'Liquidationsvorzugsrecht der Klasse D' bedeutet den Ausgabepreis der Serie D pro Anteile in Höhe von 12,55% des ausgezahlten Jahresertrages, der aus dem ursprünglichen Ausgabepreis der Serie D einschliesslich des ursprünglichen Ausgabedatums, jedoch ausschliesslich des Rentabilitätsdatums, aufgezinst wird, wobei diese Auszahlung auf gleicher pro Anteile-Basis vorgenommen wird.

'Ausgabepreis der Serie D' bedeutet das Bargeld von US\$ 2.065,21 pro D Vorzugsanteil.

'B Nachhol-Stammanteil' bedeutet den Gesamtbetrag in gleicher Höhe der Liquidationsvorzugsrecht der Klasse A.

'Liquidationsvorzugsrecht der Klasse E' bedeutet das Bargeld von US\$ 20.000,- (zwanzigtausend U.S. Dollar) pro Anteile zusammen mit einem den Devisenrückständen und den Dividendenanfällen der Vorzugsdividenden der E Klasse entsprechenden Betrag, der auf das Datum der Kapitalrückzahlung zurückgerechnet wird und ausbezahlt ist, gleich ob die E Vorzugsdividende beschlossen oder ausgeschüttet wurde oder nicht, und zwar abzüglich jeglicher Erträge aus investiertem Kapital, wobei diese Ausschüttung auf einer gleichwertigen Grundlage pro Anteil erfolgt.

Art. 6. Zusammenlegung der A Vorzugsanteile, der B Stammanteile, der D Vorzugsanteile

6.1 Vorbehaltlich der Bestimmungen des 6. Artikels, können alle A Vorzugsanteile ohne weitere Massnahmen seitens ihrer Inhaber und/oder der Inhaber der Stammanteile und gleich, ob diese Anteile repräsentierenden Zertifikate der Gesellschaft ausgehändigt wurden oder nicht, automatisch in A Stammanteile nach der Kapitaleinlage von Personen oder Körperschaften zusammengelegt werden, die nach dem ersten Emissionstag von A Vorzugsanteile keine 'angegliederten Unternehmen' gemäss der in Artikel 4.2 dieser Satzung aufgeführten Definition, oder 'Gesellschafter', oder sonstige Anteilseigner der Gesellschaft sind (die 'qualifizierte Drittpartei'), wobei (a), diese qualifizierte Drittpartei Stammanteile der Gesellschaft oder in Stammanteile umwandelbare Wertpapiere erwirbt (die 'Kapitaleinlage einer qualifizierten Drittpartei') und (b), die Bruttobarerlöse der Gesellschaft (vor durch diese Transaktionen entstehender/n Diskontierung, Provisionen, oder Gebühren), die sich auf (i) US\$ 60.000.000,- (sechzig Millionen U.S. Dollar) oder (ii), 30% (dreissig Prozent) des Marktpreises der Gesellschaft, der in gutem Glauben von der Mehrheit des Board of Managers festgelegt wurde, belaufen oder überschreiten, wobei der höhere Betrag massgeblich ist.

6.2 Die Inhaber der A Vorzugsanteile haben jederzeit das zwischen dem ersten und letztem Tag des Geschäftsjahres, das dem ersten Geschäftsjahr, in dem das Gesellschaftsnettoeinkommen (Definition siehe Artikel 5.7. der Satzung) nicht unter US\$ 9.000.000,00 (neun Millionen U.S. Dollar) liegt, ausübbares Recht, A Vorzugsanteile mit A Stammanteile zusammenzulegen (auch für diese Zwecke alle anfallenden und noch nicht bezahlten Dividenden).

6.3 Nach einer Zusammenlegung von A Vorzugsanteile und A Stammanteile, werden alle Verweise auf A Vorzugsanteile in diesen Artikeln (mit Ausnahme der Verweise in Artikel 5 und 6) als Verweise auf A Stammanteile ausgelegt. Alle A Anteile können mit A Stammanteile zusammengelegt werden, und zwar zum Verhältnis von 1 (einer) A Stammanteil zu einer A Vorzugsanteil, jedoch vorbehaltlich der hier vorgesehenen Angleichung. Die Zusammenlegung ist für sämtliche A Vorzugsanteile auszuführen, und kann nicht nur teilweise vorgenommen werden.

6.4 Die Inhaber der B Stammanteile haben jederzeit vorbehaltlich der Genehmigung des Board of Managers das Recht, ihre B Stammanteile ganz oder teilweise mit C Stammanteile zusammenzulegen. Die B Stammanteile können zu einem Verhältnis von 1 (eins) zu C Stammanteile zusammengelegt werden, jedoch vorbehaltlich der hier vorgesehenen Angleichung.

6.5 Die Mehrheit der Inhaber der D Vorzugsanteile hat das Recht jederzeit, und ohne besondere Massnahmen seitens des Board of Managers oder der anderer Inhaber von D Vorzugsanteile, alle, aber nicht weniger als alle D Vorzugsanteile mit C Stammanteile zusammenzulegen (oder die Zusammenlegung zu verursachen). Jede D Vorzugsanteil wird automatisch und ohne irgendwelche erforderlichen Massnahmen seitens ihrer Inhaber oder der Inhaber der Stammanteile, und ohne dass irgendwelche diese Anteile repräsentierenden Zertifikate der Gesellschaft zu übergeben sind oder nicht, mit nicht steuerpflichtigen C Stammanteile zusammengelegt und zwar nach Abschluss eines öffentlichen Kontrollwechsels (jede der Zusammenlegungen ist eine 'zwingende Zusammenlegung'), wobei das früher stattfindende Ereignis massgeblich ist. Die D Vorzugsanteile können mit C Stammanteile zusammengelegt werden, und zwar (i), nach Abwicklung eines 'IPO' oder (ii), zu einem Zusammenlegungsverhältnis von 1 (einer) C Stammanteil zu einer D Vorzugsanteil, jedoch vorbehaltlich der hier vorgesehenen Angleichung. Für diese Zwecke bedeutet.

'Kontrollwechsel' (i) jede Transaktion, oder Serie an damit verbundenen Transaktionen (auch Fusionen, obligatorischer Umtausch, Konsolidierung oder jeder andere Geschäftszusammenschluss mit oder zu anderen Rechtsträgern oder andere ähnliche Transaktionen), die Folgendes je nachdem ergeben: (A), AOLTW und ihre angegliederten Unternehmen sind nicht mehr billigkeitsrechtliche Eigentümer von insgesamt 30% des stimmberechtigten Anteilkapitals der Gesellschaft oder des durch die Transaktion entstanden Rechtsträgers (entweder direkt oder über eine Muttergesellschaft), und (B), eine Person (nicht AOLTW oder eines ihrer angegliederten Unternehmen) zum wirtschaftlichen Eigentümer eines des stimmberechtigten Anteilkapitals der Gesellschaft oder des je nachdem durch die Transaktion entstanden oder des bei der Transaktion überlebenden Rechtsträgers wird (entweder direkt oder über eine Muttergesellschaft), und somit mehr Stimmen bei der Wahl der Managers als die Anzahl der Stimmen hat, die durch die Anteile des stimmberechtigten Anteilkapitals repräsentiert sind, oder je nachdem, der diese Transaktion überlebende oder des

sich aus dieser ergebenden Rechtsträger, der der wirtschaftliche Eigentümer von insgesamt AOLTW und ihrer angegliederter Unternehmen ist, es sei denn, dass im Falle von (A) oder (B) AOLTW das Recht hat, direkt oder durch ihre angegliederten Unternehmen mindestens die Hälfte des Board of Managers der Gesellschaft zu bestimmen, oder (ii), den Verkauf, die Übertragung, das Leasing, die Abtretung, die Umschreibung, der Tausch, die hypothekarische Belastung, oder sonstige Verfügungen in einem oder einer Serie an damit verbundenen Rechtsgeschäften aller oder eines wesentlichen Teils aller Vermögenswerte der Gesellschaft und ihrer Töchter, mit Ausnahme des Gewährens dinglicher Sicherungsrechte (jedoch einschliesslich der diesbezüglichen Veräusserung) zur redlichen Finanzierung seitens der Gesellschaft oder ihrer Töchter des gesamten oder eines wesentlichen Teils des Aktivvermögens der Gesellschaft und ihrer Töchter; jedoch unter der Voraussetzung, dass Kontrollwechsel keine Transaktionen gemäss des Abkommens von und unter der Gesellschaft, den Inhabern von A Vorzugsanteile, einen Inhabern von einer Teil der B Stammanteile und gewissen angegliederten Körperschaften vom 16. März 2000 umfassen; und

'IPO', vorbehaltlich der vorausgehenden Formänderung der Gesellschaft in einer Aktiengesellschaft, eine garantierte Erstemission und ein Verkauf von Stammanteile, woraufhin diese Anteile an international anerkannten Wertpapierbörsen oder in automatischen Notierungssystemen notiert oder gehandelt werden;

'Öffentlicher Kontrollwechsel' ein Rechtsgeschäft, das einen Kontrollwechsel zur Folge hat und bei dem die Inhaber von C Stammanteile oder von D Vorzugsanteile als volle oder teilweise Gegenleistung Wertpapiere einer anderen Gesellschaft oder eines anderen Rechtsträgers erhalten, an international anerkannten Wertpapierbörsen oder in automatischen Notierungssystemen notiert und gehandelt werden, oder dort bei Empfang notiert und gehandelt werden;

6.6 Nach Zusammenlegung von aller oder von einem Teil der A Vorzugsanteile, der B Stammanteile oder der D Vorzugsanteile geben alle Inhaber dieser Anteile sofort ihr Zertifikat oder alle Zertifikate (certificat(s) de participation) am Gesellschaftssitz ab. Die Gesellschaft ist nicht gezwungen, Zertifikate auszugeben, die die Ausgabe von A Stammanteile oder C Stammanteile nachweisen, die nach dieser Zusammenlegung zu emittieren sind, es sei denn, die Zertifikate, die die A Vorzugsanteile oder B Stammanteile oder D Vorzugsanteile nachweisen, wurden wie oben beschrieben, der Gesellschaft ausgehändigt, oder die Inhaber setzten die Gesellschaft darüber in Kenntnis, dass die Zertifikate verloren gegangen sind, oder gestohlen, verstümmelt oder zerstört wurden, und sie ein für die Gesellschaft zufriedenstellendes Abkommen unterzeichnet, um die Gesellschaft gegen sämtliche Verluste, die im Zusammenhang mit diesen Zertifikaten entstanden schadlos zu halten. Daraufhin wird diesem Inhaber umgehend, und in seinem Namen, der aus ausgehändigten Zertifikate hervorgeht, ein oder mehrere Zertifikate für die Anzahl der A Stammanteile oder der C Stammanteile ausgestellt, mit denen die A Vorzugsanteile, B Stammanteile oder D Vorzugsanteile zu dem Tag zusammengelegt wurden, zu dem diese Zusammenlegung automatisch erfolgte.

6.7 (a) Wenn die auszugebenden A Stammanteile nach der Zusammenlegung der A Vorzugsanteile in eine gleiche oder eine andere Zahl an Anteile einer anderen Klasse oder anderer Klassen umgeändert werden sollte, gleich, ob durch eine Reklassifizierung oder durch Unterteilung oder Konsolidierung dieser Anteile, oder durch eine Stockdividende oder durch eine Bezugsrechtsemission, hat jeder Inhaber von A Vorzugsanteile in jedem Fall danach das Recht, diese Anteile mit der Art und dem Betrag von Anteile und anderen Wertpapieren oder bei diesem Ereignis noch als Eingang zu erwartendem Vermögen zusammenzulegen (einschliesslich aller zurückbehaltenen A Stammanteile) durch Inhaber der Höchstanzahl von A Stammanteile, mit der diese A Vorzugsanteile umgehend vor diesem Ereignis hätten zusammengelegt werden können (gleich, ob diese Anteile zu diesem Zeitpunkt zusammengelegt worden waren oder nicht), wobei dies weiteren hier vorgeschriebenen Angleichungen unterliegt, oder sich auf andere Werte laut den hier aufgeführten Bedingungen bezieht.

(b) Wenn die zu emittierenden C Stammanteile nach der Zusammenlegung der D Vorzugsanteile in eine gleiche oder eine andere Anzahl an Anteile einer anderen Klasse oder anderer Klassen umgeändert werden sollte, gleich ob durch eine Reklassifizierung oder durch Unterteilung oder Konsolidierung dieser Anteile, oder durch eine Stockdividende oder durch eine Bezugsrechtsemission, hat jeder Inhaber von D Vorzugsanteile in jedem Fall danach das Recht, diese Anteile mit der Art und dem Betrag von Anteile und anderen Wertpapieren oder bei diesem Ereignis noch als Eingang zu erwartendem Vermögen zusammenzulegen (einschliesslich aller zurückbehaltenen C Stammanteile) durch Inhaber der Höchstanzahl von C Stammanteile, mit der diese D Vorzugsanteile umgehend vor diesem Ereignis hätten zusammengelegt werden können (gleich, ob diese Anteile zu diesem Zeitpunkt zusammengelegt worden waren oder nicht), wobei dies weiteren hier vorgeschriebenen Angleichungen unterliegt, oder sich auf andere Werte laut den hier aufgeführten Bedingungen bezieht.

6.8 (a) Findet eine Kapitalreorganisation statt, die nicht in diesem Artikel 6 vorgesehen ist, wird diesbezüglich bestimmt, dass die Inhaber von A Vorzugsanteile dazu berechtigt sind, nach Zusammenlegung der A Vorzugsanteile die Anzahl an Anteile oder Wertpapieren oder anderer Sicherheiten oder anderes Eigentum der Gesellschaft zu erhalten, zu der ein Inhaber von A Stammanteile, die nach der Zusammenlegung dieser A Vorzugsanteile zu liefern sind, berechtigt wäre (gleich, ob diese Anteile zu diesem Zeitpunkt zusammengelegt waren oder nicht), jedoch vorbehaltlich der Angleichung in Bezug auf diese Anteile oder Sicherheiten gemäss der hier aufgeführten Bedingungen. In jedem Fall wird die angemessene Anpassung bei Anwendung der Bestimmungen dieses Artikels 6 in Bezug auf die Rechte der Inhaber von A Vorzugsanteile nach einer Kapitalreorganisation zu dem Ausmass vorgenommen, zu dem die Bestimmungen des Artikels 6 (einschliesslich der Angleichung der Anzahl der nach der Zusammenlegung der A Vorzugsanteile zu emittierenden Anteile) nach dem Ereignis Anwendung finden (und fast genauso gleich wie auch gleich durchführbar sind).

(b) Im Falle einer Kapitalreorganisation, die nicht in diesem Artikel 6 vorgesehen ist, wird als Teil dieser Reorganisation vorgesehen, dass die Inhaber von D Vorzugsanteile danach nach der Zusammenlegung von D Vorzugsanteile dazu berechtigt sind, die Anzahl an Anteile oder anderen Werten oder Eigentum der Gesellschaft zu erhalten, zu der ein Inhaber einer Anzahl von C Stammanteile, die nach der Zusammenlegung dieser D Vorzugsanteile zu liefern wären, berechtigt gewesen wäre (gleich, ob diese Anteile zu diesem Zeitpunkt zusammengelegt worden waren oder nicht), jedoch vorbehaltlich der Angleichung in Bezug auf die Anteile oder Werte gemäss den hier aufgeführten Bedingungen. In jedem

Fall wird die angemessene Anpassung bei Anwendung der Bestimmungen dieses Artikels 6 in Bezug auf die Rechte der Inhaber von D Vorzugsanteile nach einer Kapitalreorganisation zu dem Ausmass vorgenommen, zu dem die Bestimmungen des Artikels 6 (einschliesslich der Angleichung der Anzahl der nach der Zusammenlegung der A Vorzugsanteile zu emittierenden Anteile) nach dem Ereignis Anwendung finden (und fast genauso gleich wie auch gleich durchführbar sind).

6.9. Eine Generalversammlung der Anteilseigner findet statt um den nötigen Abänderungen dieser Satzung zuzustimmen, die durch die Umwandlung der A Vorzugsanteile, der B Stammanteile und D Vorzugsanteile und einschliesslich die Ausgabe von weiteren Anteile der Gesellschaft bedingt sind.

6.10 E Vorzugsanteile sind nur nach Wahl der Gesellschaft gemäss in aufgeführten Umständen zusammenlegbar gemäss Artikel 7.2 dieses Schriftstücks.

Art. 7. Rückkauf

7.1 Die Gesellschaft kann:

(i) Anteile emittieren, die rückzahlbar oder rückzahlbarpflichtig nach Wahl der Gesellschaft oder der Anteilseigner sind, und zwar entsprechend der Bedingungen und in einer Art und Weise, die von der Gesellschaft bei der Generalversammlung (durch einen qualifizierten Mehrheitsbeschluss der Gesellschaft) auf Empfehlung der Managers festgelegt wurden,

(ii) eigene Anteile (einschliesslich rückzahlbarer Werte und ohne Erwerbspflicht auf anteilmässiger Basis zwischen den Anteilseignern oder den Anteilseignern einer gleichen Klasse) erwerben und diese zu annullieren oder sie als Schatzakten halten; jedoch unter der Bedingung, dass die Gesellschaft zu keiner Zeit (a) A Vorzugsanteile zurückzahlt oder erwirbt, (b) D Vorzugsanteile, ausser wie ausdrücklich in diesem Schriftstück vorgeschrieben, ohne die Billigung der Inhaber dieser D Vorzugsanteile zurückzahlt oder erwirbt, oder (c), E Vorzugsanteile ohne die Billigung aller Inhaberdieser E Vorzugsanteile zurückzahlt oder erwirbt, ausgenommen jedoch des ausdrücklich in diesem Schriftstück, im Transaktionsabkommen oder im Verkaufsoptions-Abkommen zwischen CEGETEL S.A., Groupe CANAL+ A.S., SNIC, SAS und AOLTW vorgeschriebenen.

7.2 Die E Vorzugsanteile können von der Gesellschaft gemäss der Satzung, des luxemburgischen Gesellschaftsgesetzes und des Transaktionsabkommens zurückgezahlt werden. Dabei beläuft sich der Rückzahlungspreis auf US\$ 20.000,- pro Anteil (zuzüglich sämtlicher noch nicht bezahlter und fälliger Dividenden). Die Rückzahlung findet spätestens am 1. April 2003 statt, solange dieser Termin nicht verschoben wird, um den im Transaktionsabkommen aufgeführten Staats- oder Verwaltungsvorschriften nachzukommen, und zwar laut den Zahlungsfristen und vorbehaltlich der Bedingungen, die in diesem Transaktionsabkommen dargestellt sind und zwar gemäss einer von der Gesellschaft vorgenommenen Ankündigung. Die Gesellschaft behält sich das Recht zur Finanzierung dieser Rückzahlung aus den Erlösen der Emission und des Verkaufs anderer Kapitalanteile vor. Das Recht oder die Obliegenheit der Gesellschaft, E Vorzugsanteile zurückzahlen, wird weiterhin im Transaktionsabkommen beschrieben, und unterliegt diesem Abkommen und wird von diesem Abkommen eingeschränkt.

Die Gesellschaft hat die Wahl, den Rückzahlungsverpflichtungen entsprechend des Transaktionsabkommens nach eigenem Ermessen nachzukommen, indem sie eine beliebige aus Barmitteln oder sonstiger im Transaktionsabkommen aufgeführter Vermögenswerte bestehende Kombination zahlt. Des Weiteren kann das Unternehmen ihre Rückzahlungsverpflichtungen laut des Transaktionsabkommens gänzlich oder teilweise durch eine Zusammenlegung von E Vorzugsanteile mit einer anderen Kapitalanteileklasse der Gesellschaft laut den Fristen und vorbehaltlich der im Transaktionsabkommen aufgeführten Bedingungen vornehmen, wobei die Emission weiterer Anteile erforderlich sein kann.

Die Gesellschaft hat das Recht, angegliederte Unternehmen zwecks Erwerb mehrerer oder aller E Vorzugsanteile zu bestimmen, die die Gesellschaft gemäss des Transaktionsabkommens zurückzahlen wünscht oder zurückzahlen hat.

Ohne Beeinträchtigung des Artikels 7.1 (ii), die Rückzahlung wird entweder durch Beschluss über die Bedingungen der Generalversammlung der Anteilseigner die entsprechend der Abänderungen der Satzung berät und gemäss dieser Artikel 7. oder durch Beschluss über die Bedingungen des Board of Managers der Gesellschaft gemäss dieser Artikel 7., unter der Voraussetzung dass in diesem Fall die zurückgezählten Anteile nicht entwertet werden können.

Eine Generalversammlung der Anteilseigner findet statt um den nötigen Abänderungen dieser Satzung zuzustimmen, die durch die Rückzahlung oder Umwandlung der E Vorzugsanteile und einschliesslich die Ausgabe von weiteren Anteile der Gesellschaft bedingt sind.

Sämtliche gemäss Artikel 7.2 ergriffenen Massnahmen sind vorbehaltlich der erforderlichen Genehmigung laut Artikel 18.10 dieses Schriftstücks.

Art. 8. Blank

Art. 9. Anteileregister - Zertifikate

9.1 Anteile der Gesellschaft sind Namensanteile.

9.2 Am Gesellschaftssitz wird ein Anteileregister geführt, das jedem Anteilseigner zur Einsicht offensteht. Das Eigentum an einer Anteile wird durch die Eintragung in das genannte Register begründet.

9.3 Die Zertifikate dieser Eintragungen werden von einem Abreisregister genommen, und von einem Manager der Gesellschaft unterschrieben.

9.4 Die Gesellschaft erkennt nur einen Inhaber pro Anteil an. In Fällen, in denen ein Anteil von mehr als einer Person gehalten wird, hat die Gesellschaft das Recht, die Ausübung der diesbezüglichen Rechte vorübergehend auszusetzen, bis nur eine Person ihr gegenüber als alleiniger Inhaber bezeichnet ist.

Verwaltung - Beaufsichtigung

Art.10. Ernennung und Abberufung der Manager

10.1 Die Gesellschaft wird von einem Board of Managers verwaltet, der aus mindestens vier Mitgliedern besteht, welche Anteilseigner der Gesellschaft sind oder nicht, die von der Generalversammlung für eine zu erneuernde Amtszeit

gewählt werden, die sechs Jahre nicht überschreiten kann. Das Board of Managers hat das Recht weitere Managers zur Ernennung vorzustellen, welche, wenn sie von der Generalversammlung ernannt wurden, Mitglied des Board of Managers werden. Die Managers können zu jeder Zeit und ad nutum auf Empfehlung einer Mehrheit aller der Anteilseigner, stimmen als eine einzige Vorzugsanteile.

10.2 Zurücktretende Mitglieder des Board of Managers sind wiederwählbar.

10.3 Wird im Board of Managers eine Stelle durch Sterbefall, Zurücktreten oder durch andere Umstände frei, so berufen die verbleibenden Managers, so schnell wie möglich, die Generalversammlung ein, den neuen Manager zu ernennen.

10.4 Der Board of Managers handelt im Einklang mit den internen Vorschriften und Regelungen, (die 'Internen Vorschriften und Regelungen'), so wie sie in seiner ersten Versammlung festgelegt worden sind, und wie sie später, durch einen Beschluss des Board of Managers abgeändert und ergänzt werden. Die Internen Vorschriften und Regelungen verpflichten alle Gesellschaftsorgane.

Art. 11. Sitzungen und Beschlüsse des Board of Managers

11.1 Der Board of Managers kann innerhalb seiner Mitglieder einen Vorsitzenden des Board of Managers bestimmen. Später kann er einen Schriftführer wählen, der kein Mitglied des Board of Managers zu sein braucht, und der die Aufgabe hat, die Sitzungsprotokolle des Board of Managers zu verwalten.

Der erste Vorsitzende (wenn vorhanden) des Board of Managers wird von der Generalversammlung ernannt.

Der Vorsitzende (wenn vorhanden) des Board of Managers führt bei allen Generalversammlungen der Anteilseigner und Versammlungen des Board of Managers den Vorsitz.

11.2 Die Sitzungen des Board of Managers können vom Vorsitzenden des Board of Managers (wenn vorhanden) oder von irgendwelche zwei Managers einberufen werden.

Die Mitglieder des Board of Managers werden einzeln zu jeder Sitzung des Board of Managers eingeladen. Ausser in Notfällen, welche in der Einladung angemerkt werden, oder mit dem vorherigen Einverständnis all derjenigen die berechtigt sind beizuwohnen, wird mindestens zwei Kalendertage vor der Sitzung eine schriftliche Ankündigung der Sitzungen des Board of Managers herausgegeben.

Die Sitzung des Board of Managers wird auch in Abwesenheit einer vorhergehenden Einladung ordnungsgemäss abgehalten, wenn alle Mitglieder des Board of Managers ordnungsgemäss anwesend oder ordnungsgemäss vertreten sind.

Die Sitzungen des Board of Managers finden an dem Ort, zu dem Termin, und zu der Uhrzeit statt, die in der Einladung angegeben ist. Die Sitzungen des Board of Managers werden in Luxemburg abgehalten.

Auf diese Einladung kann mit der Zustimmung jedes einzelnen Mitglieds des Board of Managers schriftlich, per Fax oder Telegramm oder Telex verzichtet werden. Für Sitzungen des Board of Managers, die zu Terminen und an Orten abgehalten werden, die in einem Arbeitsplan, der vorher durch Beschluss des Board of Managers angenommen worden ist, ist keine separate Einladung erforderlich.

Jeder Mitglieder des Board of Managers kann an jeder Sitzung des Board of Managers teilnehmen, in dem es schriftlich, durch Telefax oder durch Telegramm oder durch Telex, ein anderer Manager als seinen Bevollmächtigten ernennen.

Ein Mitglied des Board of Managers kann mehr als einen der anderen Mitglieder des Board of Managers vertreten.

Jedes Mitglied des Board of Managers kann an einer Sitzung des Board of Managers, per Telefon oder Video-Konferenzschaltung oder durch andere ähnliche Kommunikationsmittel teilnehmen, die es allen Personen erlaubt, die an der Sitzung teilnehmen, sich gegenseitig zu hören. Die Teilnahme an einer Sitzung durch diese Mittel gilt als persönliche Teilnahme an der Sitzung, und die Sitzung wird als in Luxemburg abgehalten erachtet.

11.3 Rundbeschlüsse, die von allen Mitgliedern des Board of Managers unterzeichnet sind, sind genauso gültig und genauso bindend, wie wenn die Sitzung ordnungsgemäss einberufen und abgehalten worden wäre. Solche Unterschriften können auf einem einzelnen Dokument oder auf mehreren Kopien eines jeden Beschlusses erscheinen, und können per Brief, Telefax oder Telex bestätigt werden.

11.4 (a) Drei Mitglieder des Board of Managers bilden das nötige Quorum. Wenn dieses Quorum eine Stunde vor der Sitzung des Board of Managers nicht existiert, wird die Sitzung des Board of Managers zur gleichen Uhrzeit und am gleichen Ort sieben Kalendertage später erneut einberufen. In der erneut einberufenen Sitzung des Board of Managers bilden das anwesende Mitglied des Board of Managers oder die anwesenden Mitglieder des Board of Managers unabhängig von ihrer Klasse, ausser im Falle der höheren Gewalt, ein Quorum. In der neuen Einberufung zu einer Sitzung des Board of Managers wird vermerkt, dass es sich um eine erneut einberufene Sitzung des Board of Manager handelt, und dass sie, ungeachtet des anwesenden Quorums, abgehalten werden kann.

(b) Um zu bestimmen, ob das nötige Quorum für die von den Mitgliedern des Board of Managers getätigten Geschäftsabschlüsse gebildet ist:

(i) im Fall eines Beschlusses, der von den Mitgliedern des Board of Managers, die miteinander in telefonischer Verbindung durch Konferenzschaltungsvorrichtungen oder anderen Vorrichtungen stehen, die den teilnehmenden Mitgliedern des Board of Managers es erlauben, sich gegenseitig zu hören, gefasst wird, werden diese Mitglieder des Board of Managers im Quorum gezählt und jeder auf diese Weise getroffene Beschluss ist genauso gültig und genauso bindend, als ob die Sitzung des Board of Managers ordnungsgemäss einberufen und abgehalten worden wäre;

(ii) im Fall einer Sitzung des Board of Managers wird jedes Mitglied des Board of Manager, das sich in telefonischer Verbindung mit einer solchen Sitzung befindet, zusätzlich zu den bei der Sitzung anwesenden Mitgliedern des Board of Managers dem Quorum hinzugerechnet und es ist zur Stimmabgabe berechtigt.

11.5 Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft, Firma oder anderen Körperschaft werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, dass ein oder mehrere Mitglieder des Board of Managers oder leitende Angestellte der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft, Firma oder anderen Körperschaft ein persönliches Interesse haben oder dort Mitglied des Board of Managers/Directors, Anteilseigner, leitender oder sonstiger Angestellter sind. Jedes Mitglied des Board of Managers und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft,

der als Mitglied des Board of Managers, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft, Firma oder anderen Körperschaft ist, mit der die Gesellschaft Verträge abschliesst oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit der anderen Gesellschaft oder Unternehmung nicht daran gehindert, im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

11.6 Jeder Beschluss verlangt die Zustimmung der Mehrheit Mitglieder des Board of Managers.

11.7 Vorbehaltlich Artikel 5., kann der Board of Managers kumulativ zu erfüllenden Bedingungen, eine Interimsdividende verkünden:

(i) die Gesellschaft ist nicht mit einer Satzungsbestimmung hinsichtlich der Rechte der Inhaber der A Vorzugsanteile, der D Vorzugsanteile oder der E Vorzugsanteile in Verzug geraten;

(ii) Interimsdividenden können nur zum von luxemburgischen Gesellschaftsgesetz erlaubten Ausmass beschlossen werden;

(iii) diese Dividenden sind aus dem verteilbaren kumulativen Nettogewinn auszuzahlen, (und kumulativer Nettogewinn bedeutet angesammelter Nettogewinn abzüglich angesammelter Nettoverlust);

(iv) der Betrag des Arbeitskapitals der Gesellschaft darf umgehend nach Auszahlung dieser Dividenden nicht unter EUR 10.000.000,00 (zehn Millionen Euro) fallen;

(v) laut der Bedingungen von Kreditvereinbarungen, Schuldgarantien oder Verpflichtungen gerät die Gesellschaft nicht in Verzug.

Art. 12. Protokolle des Board of Managers

12.1 Über die Beschlüsse des Board of Managers werden Protokolle geführt, die in ein Spezialregister eingetragen werden und die von dem Vorsitzenden des Board of Managers (wenn vorhanden) und einem Mitglied des Board of Managers unterschrieben. Die Bevollmächtigungen werden dem Spezialregister angeheftet.

12.2 Die Kopien oder Auszüge solcher Protokolle, die in Prozessen oder anderswo vorgelegt werden können, werden von dem Vorsitzenden des Board of Managers und einem Mitglied des Board of Managers unterschrieben.

Art. 13. Befugnisse des Board of Managers - Entschädigungen

13.1 Der Board of Managers ist im weitesten Sinne dazu befugt, alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen vorzunehmen, welche dem Interesse der Gesellschaft dienen. Der Board of Managers ist für sämtliche Befugnisse verantwortlich, die nicht ausdrücklich dem luxemburgischen Gesellschaftsgesetz oder der Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

13.2 Die Gesellschaft wird, soweit dies das luxemburgische Recht erlaubt, jedes Mitglied des Board of Managers oder jeden leitenden Angestellten ebenso wie dessen Erben, Vollstreckungsbevollmächtigte und Verwalter von angemessenen Auslagen freihalten, die von ihm im Zusammenhang mit einer Klage, einer Rechtsverfolgungsmassnahme oder einem Verfahren entstanden sind, an welchem er aufgrund seiner Stellung als Mitglied des Board of Managers oder leitender Angestellter der Gesellschaft oder, auf seinen Antrag hin, auch einer anderen Gesellschaft, an der die Gesellschaft als Anteilseigner beteiligt ist, oder bei der die Gesellschaft Gläubiger ist und von der er keine Entschädigung erhält, beteiligt ist, ausser in Fällen, in denen er auf Grund dieser Klagen, Rechtsverfolgungsmassnahmen oder Verfahren wegen grob fahrlässigem oder fehlerhaftem Verhaltens endgültig verurteilt wird. Im Falle eines Vergleiches erfolgt eine Entschädigung nur im Zusammenhang mit den Sachen, die von dem Vergleich abgedeckt werden, und insofern der Gesellschaft von einem Rechtsberater bestätigt wird, dass die zu entschädigende Person keine Pflicht verletzt hat. Das vorstehende Recht auf Entschädigung schliesst andere Ansprüche nicht aus.

Art. 14. Übertragung von Befugnissen

14.1 Der Board of Managers kann einen Teil seiner Befugnisse, gemäss der vom Board of Managers beschlossenen internen Vorschriften und Regelungen an einen oder mehrere seiner Mitglieder übertragen. Für endgültige Geschäftsabschlüsse kann der Board of Managers späterhin Bevollmächtigte ernennen und diese zu jeder Zeit von ihrem Amt entheben.

14.2 Der Board of Managers kann die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft gemäss der vom Board of Managers beschlossenen internen Vorschriften und Regelungen, einem Verwalter anvertrauen, der den Titel Chief executive officer (der 'Chief Executive Officer') trägt. Die Übertragung zu Gunsten eines der Mitglieder des Board of Managers bedarf einer vorherigen Erlaubnis seitens der Generalversammlung der Anteilseigner.

14.3 Der Board of Managers hat später die Möglichkeit, nach seinem freien Ermessen zu entscheiden, eine ausführende Körperschaft (die 'Group Executive Management' oder 'GEM') zu gründen, die die Geschäftsführung der Gesellschaft und ihrer wesentlichsten Tochtergesellschaften festsetzt und koordiniert. Die GEM wird vom Chief Executive Officer präsiert und handelt im Einklang mit den internen Vorschriften und Regelungen.

14.4 Dritten gegenüber wird die Gesellschaft in allen Angelegenheiten durch die gemeinsame Unterschrift zwei Managers oder durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift aller Personen, denen der Board of Managers diese Zeichnungsbefugnisse überträgt, verpflichtet, aber nur innerhalb der Limits dieser Ermächtigungen.

Trotz dieser Befugnisübertragung ist jeder einzelne Vertrag, dessen Hauptbetrag EUR 2.500.000,- (zwei Millionen fünfhunderttausend Euro) überschreitet, der Zustimmung des Board of Managers gemäss den Bestimmungen des Artikels 11.6 der Satzung unterlegen. Der einzige und rechtswirksame Verwaltungsort ist Luxemburg. Alle Verwaltungstätigkeiten werden in Luxemburg ausgeübt.

Art. 15. Abschlussprüfer

Gemäss des Artikels 200 des luxemburgischen Gesellschaftsgesetzes, muss die Gesellschaft die Aufsicht einem Prüfer übertragen wenn sie mehr als 25 Anteilseigner umfasst. Der Abschlussprüfer muss, wenn die Ausnahme des Artikels 256 (2) des luxemburgischen Gesellschaftsgesetzes nicht angewendet werden kann, ernannt werden.

Generalversammlung

Art. 16. Befugnisse der Generalversammlung

Die ordnungsgemäss bestellte Generalversammlung vertritt die Gesamtheit der Anteilseigner der Gesellschaft. Sie verfügt über Befugnisse, die ihr das luxemburgischen Gesellschaftsgesetz und die Satzung erteilen.

Art. 17. Jährliche Generalversammlung - Andere Generalversammlungen

17.1 Die jährliche Generalversammlung wird jährlich am Gesellschaftssitz abgehalten, oder an jedem anderen Ort, der sich in derjenigen örtlichen Gebietskörperschaft befindet, in der der Gesellschaftssitz eingetragen ist, und der oder die in der Einladung angegeben ist.

17.2 Andere Generalversammlungen können an den Orten und zu den Zeiten abgehalten werden, die in der entsprechenden Einladung angegeben sind.

Art. 18. Verfahrensweise, Wahlen

18.1 Die Generalversammlung tritt auf Einladung des Board of Managers, und wenn aussergewöhnliche Umstände dies verlangen, zweier zusammen handelnder Mitglieder des Board of Managers zusammen.

Eine Generalversammlung wird jedesmal dann einberufen, wenn dies von einer Anteilseignergruppe anverlangt wird, die mindestens ein Fünftel des gezeichneten Kapitals darstellen. In diesem Fall müssen diese Anteilseigner die Tagesordnung angeben und der Board of Managers ist verpflichtet, eine Generalversammlung einzuberufen, so dass diese Versammlung innerhalb eines Monats nach diesem Ersuchen abgehalten werden kann.

18.2 Die Anteilseigner halten eine Versammlung auf eine Einladung ab, die mindestens acht Kalendertage vor der Generalversammlung durch eingeschriebenen Brief versandt wurde.

In jeder Einladung wird die Tagesordnung der Generalversammlung aufgeführt.

Sofern sämtliche Anteilseigner anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäss eingeladen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Generalversammlung ohne Einladung stattfinden.

Soweit es das Gesetz erlaubt, können die Beschlüsse der Anteilseigner im Umlaufverfahren gültig gefasst werden, indem sie von allen Anteilseignern unterzeichnet werden. Solche Unterschriften können auf einem einzelnen Dokument oder auf mehreren Kopien eines jeden Beschlusses erscheinen, und können per Brief, Telefax oder Telex bestätigt werden.

18.3 Ein Anteilseigner kann an jeder Generalversammlung teilnehmen, indem er sich schriftlich oder durch Telefax, Kabel, Telegramm oder Telex, durch eine Vollmacht an eine andere Person, die nicht Anteilseigner zu sein braucht, vertreten lässt.

Der Board of Managers bestimmt alle anderen Bedingungen, die erfüllt sein müssen, um an einer Generalversammlung teilzunehmen.

18.4 Vorbehaltlich des Artikel 5, jedes Anteil verleiht ihrem Inhaber eine Stimme.

18.5 Es werden Transaktionen bei Generalversammlungen nur dann vorgenommen, wenn ein Quorum zum Zeitpunkt vorhanden ist, zu dem die Versammlung in die Tagesordnung eintritt. Die persönlich anwesenden oder in Stellvertretung anwesenden Anteilseigner, die mehr als fünfzig Prozent des emittierten und in Umlauf befindlichen Kapitals der Gesellschaft darstellen, sind ein Quorum unter der Voraussetzung, dass einer der Anteilseigner, der mindestens ein A Vorzugsanteil hält. Sollte kein Quorum innerhalb von 30 Minuten nach der anberaumten Versammlungszeit existieren, wird die Versammlung vertagt und 10. Kalendertage nach der ursprünglichen Versammlung erneut an den Anteilseignern per einberufen. Entscheidungen sollen dann

18.6 Bevor die Verhandlungen anfangen, ernennt der Vorsitzende der Generalversammlung, der der Vorsitzende des Board of Managers (wenn vorhanden) ist, ausser wenn er nicht teilnehmen kann, einen Schriftführer, und die Anteilseigner ernennen einen Stimmzähler. Der Vorsitzende der Generalversammlung, der Schriftführer und der Stimmzähler bilden das Versammlungskomitee.

Ein Mitglieder des Board of Managers ist dazu berechtigt, zu jeder einzelnen Generalversammlung der Anteilseigner jeder Klasse eine Einladung zu erhalten, ihr beizuwohnen und das Wort zu ergreifen.

Die Protokolle der Generalversammlung werden von dem Versammlungskomitee und vom jedem Anteilseigner, der dies wünscht, unterzeichnet.

In Fällen, in denen die Beschlüsse der Generalversammlung zu beglaubigen sind, werden Kopien und Auszüge, die vor Gericht oder anderswo vorgelegt werden, vom Vorsitzenden des Board of Managers (wenn vorhanden), oder von einem Mitglied des Board of Managers unterzeichnet.

18.7 Ausser wenn anderweitig von der Satzung oder vom luxemburgischen Gesellschaftsgesetz vorgesehen, wird jeder Beschluss mit der Zustimmung der Mehrheit der Klasse A Anteile und der Mehrheit der Klasse B Anteile, die zusammen abstimmen als ein einziges Vorzugsanteil, und der allgemeinen Mehrheit aller Anteilseignern gefasst, die der Anspruch um zu stimmen haben.

18.8 Ausser was beim Recht vorausgesetzt ist, keine separate Zustimmung oder Billigung bei der hervorragenden B Stammanteile, stimmen zusammen als ein einziges Vorzugsanteil, unter das Recht oder diese Satzung, für irgendwelche Entscheidung oder Aktion bei der Gesellschaft.

18.9 Solange die D Vorzugsanteile sich in Umlauf befinden und solange nichts Anderweitiges gesetzlich vorgeschrieben wird, ist die Stimme der Inhaber von mindestens einer Mehrheit der zu diesem Zeitpunkt in Umlauf befindlichen D Vorzugsanteile, die gemeinsam als eine einzige Klasse wählen, zur Durchführung des Folgenden erforderlich:

(a) eine Abänderung dieser Artikel (auch nach Unternehmenszusammenschlüssen, Konsolidierungen oder eines vorgeschriebenen Anteilumtauschs, die/der keinen Kontrollwechsel darstellen), die die Rechte, Vorlieben, Privilegien oder Berechtigungen der D Vorzugsanteile nachteilig beeinflusst;

(b) eine Abänderung dieser Artikel (auch nach Unternehmenszusammenschlüssen, Konsolidierungen oder eines vorgeschriebenen Anteilumtauschs, die/der keinen Kontrollwechsel darstellen), die die Rechte der D Vorzugsanteile diskriminierend in Hinsicht auf das Grundkapital der Gesellschaft nachteilig beeinflusst;

(c) sämtliche Emissionen, Garantien oder sonstige Aufnahme von Krediten seitens der Gesellschaft oder Töchter (einschliesslich der Aufnahme von Krediten in Zusammenhang mit dem Erwerb von Vermögenswerten oder Geschäften und der Kreditschulden für ein erworbenes Geschäft, die umgehend nach dem Erwerb ausstehen) in einem Gesamtkapitalbetrag, dessen Gesamtsumme im Falle einer Zusammenlegung mit dem Gesamtliquidationswert aller Erlaubten Bevorzugten Vorzugsanteile (Definition siehe weiter unten) US\$ 1,5 Milliarde (eine Milliarde fünfhundert Millionen US Dollar) überschreitet ('Erlaubte Neuverschuldung'), jedoch ausschliesslich einer Verschuldung von 115 Millionen EURO laut dem von der Gesellschaft, AOL Bertelsmann Online L.P., AOL BERTELSMANN ONLINE, GmbH & Co. KG, COMPUSERVE INTERACTIVE SERVICES LTD., den Banken (Definition, siehe dieses Schriftstück) und dem Agenten (Definition, siehe dieses Schriftstück) abgeschlossenen Kreditabkommen vom 14. März 2000, einschliesslich der/des gänzlichen oder teilweisen von Zeit zu Zeit getätigten Abänderungen, Neuformulierungen, Modifikationen, Erneuerungen, Ersatzes, oder Neufinanzierungen (wobei es gleich ist, ob diese mit dem ursprünglichen Verwaltungsagenten und den ursprünglichen Darlehensgebern oder sonstigen Verwaltungsagenten oder Agenten oder sonstigen Darlehensgebern durchgeführt wurden); oder

(d) die Emission von Anteile einer neuen Klasse oder Serie von Vorzugsanteile die prioritätsmässig den D Vorzugsanteile nach einer Liquidation, Auflösung oder Abwicklung der Gesellschaft bevorzugt werden, oder die Emission zusätzlicher A Vorzugsanteile, die in beiden Fällen einen Liquidationswert oder sonstigen angegebenen bei der Liquidation fälligen Wert haben (auch für diesen Zweck der noch nicht bezahlten und fälligen Dividenden), die auf den zum Zeitpunkt der Emission gültigen Währungsumtauschsätzen basieren, wenn sie mit dem Gesamtkapitalbetrag aller Erlaubten Neuverschuldung kombiniert wird, und den Gesamtbetrag von US\$ 1,5 Milliarde (eine Milliarde fünfhundert Millionen US Dollar) überschreitet ('Erlaubte Bevorzugte Vorzugsanteile').

18.10 Solange sich E Vorzugsanteile in Umlauf befinden, ist die Stimme oder die schriftliche Zustimmung der Inhaber von zumindest der Mehrheit der zu diesem Zeitpunkt sich in Umlauf befindlichen E Vorzugsanteile, die gemeinsam als eine einzige Klasse wählen, zur Durchführung des Folgenden erforderlich:

(a) die Abänderung dieser Artikel (auch nach Unternehmenszusammenschlüssen, Konsolidierungen oder eines vorgeschriebenen Anteilumtauschs) beeinflusst die Rechte, Vorlieben, Privilegien oder Berechtigungen der E Vorzugsanteile auf nachteilige Weise;

(b) die Abänderung dieser Artikel (auch nach Unternehmenszusammenschlüssen, Konsolidierungen oder eines vorgeschriebenen Anteilumtauschs) beeinflusst die Rechte der E Vorzugsanteile diskriminierend in Hinsicht auf alle anderen Klassen des Grundkapitals der Gesellschaft auf nachteilige Weise;

(c) die Emission zusätzlicher E Vorzugsanteile seitens der Gesellschaft.

Mit Ausnahme des in Artikel 18.10 Aufgeführten, ist keine separate Abstimmung oder sonstige Genehmigung seitens der Inhaber der sich in Umlauf befindlichen E Vorzugsanteile, die gemeinsam als eine einzelne Klasse wählen, laut des Gesetzes oder der Bestimmungen dieses Artikels für einen Beschluss der Anteilseigner oder sonstiger Massnahmen seitens der Gesellschaft erforderlich.

Geschäftsjahr - Bilanz - Ausschüttungen

Art. 19. Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember des darauffolgenden Jahres mit Ausnahme des dritten Geschäftsjahres, das am 1. Juli beginnt und am 31. Dezember endet.

Art. 20. Bilanz

20.1 Am Ende jedes Geschäftsjahres stellt der Board of Managers eine Bilanz der Gesellschaft entsprechend der gesetzlichen Vorschriften auf.

20.2 Mindestens einen Monat vor der jährlichen Generalversammlung legt der Board of Managers die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung der Gesellschaft mit einem Bericht über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft und anderen Dokumenten, wie gesetzlich vorgeschrieben, den Wirtschaftsprüfern (wenn vorhanden) vor, die ihrerseits der Generalversammlung Bericht erstatten.

20.3 Zwei Wochen vor der jährlichen Generalversammlung werden die Bilanz, die Gewinn- und Verlustrechnung, der Bericht des Board of Managers und der Bericht des Wirtschaftsprüfers (wenn vorhanden) am Gesellschaftssitz abgegeben, wo sie für jeden Anteilseigner während den normalen Geschäftszeiten zur Einsicht bereitstehen.

Art. 21. Ausschüttungen

21.1 Das Guthabensaldo auf der Gewinn- und Verlustrechnung nach Abrechnung der Kosten, der sozialen Abgaben, der Abschreibungen und der Rückstellungen für laufende und zukünftige Risiken, die vom Board of Managers bestimmt wurden, stellt den Nettogewinn dar.

21.2 Es werden jährlich fünf Prozent des Reingewinnes auf die Seite gebracht, um die gesetzlich vorgeschriebenen Reservefonds zu bilden. Dieser Vorabzug ist zu dem Zeitpunkt nicht mehr obligatorisch, wenn der Reservefonds zehn Prozent des Stammkapitals ausmacht.

21.3 Die Differenz der verteilbaren Gewinne der Gesellschaft nach Ausschüttung der A Vorzugsdividenden wird vollkommen ausgeschüttet, solange die Generalversammlung nichts Anderweitiges vorsieht.

21.4 Auszahlbare Dividenden werden innerhalb der von der Generalversammlung vorgesehenen Limits, zu dem vom Board of Managers festgelegten Termin und Ort ausgeschüttet.

21.5 Der Board of Managers ist dazu ermächtigt, Interim dividenden innerhalb der vom luxemburgischen Gesellschaftsgesetz vorgesehenen Limits vorzunehmen.

21.6 Die Generalversammlung kann die Entscheidung treffen, die Gewinne und die verteilbaren Reserven für eine Rückzahlung des Kapitals zu verwenden, ohne dabei das Stammkapital zu verringern.

Auflösung - Liquidation

Art. 22. Auflösung

Die Gesellschaft kann jederzeit durch eine Entscheidung der Generalversammlung, die sich in der in Artikel 18.7 der Satzung vorgeschriebenen Art und Weise berät, aufgelöst werden.

Art. 23. Liquidation

Wird die Gesellschaft aufgelöst, legt die Generalversammlung, die sich in der in Artikel 18.7 der Satzung vorgeschriebenen Art und Weise berät, eine Liquidationsmethode fest, ernennt einen oder mehrere Liquidatoren und bestimmt ihre Befugnisse.

Art. 24. Allgemeine Bestimmungen

Alle nicht durch diese Satzung geregelten Punkte werden im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner abgeänderten Fassung ('Luxemburgisches Gesetz über Handelsgesellschaften') festgelegt.

Sixième résolution

En conséquence des résolutions précédentes, l'Assemblée décide d'approuver BAYERISCHE LANDESBANK Gz. en tant que cessionnaire des parts sociales préférentielles de catégorie E de la Société en cas de réalisation du nantissement octroyer par LIMEINVEST LIMITED le 6 août 2001 tel que modifié le cas échéant.

Septième résolution

L'Assemblée décide de confirmer la nomination de M. Gerald Sokol Jr., M. Joseph Ripp, M. Michael Lynton et M. Richard G. Minor, pour une durée allant de la présente date à la date de l'Assemblée Générale annuelle des associés qui approuvera les comptes annuels clôturés pour l'année sociale achevée en 2002.

Huitième résolution

L'Assemblée décide de confirmer la nomination de ERNST & YOUNG en qualité de commissaire aux comptes de la Société pour une durée allant de la présente date à la date de l'Assemblée Générale annuelle des associés qui approuvera les comptes annuels clôturés pour l'année sociale achevée en 2003.

Neuvième résolution

L'Assemblée décide d'autoriser et de donner pouvoir à tout Gérant de la Société de signer et de déposer le formulaire 8832 des Services Fiscaux Américains (United States Internal Revenue Service Form 8832) (ou sa forme successive) au nom de la Société aux fins de la classification de la Société pour les besoins des taxes fédérales sur les revenus aux Etats-Unis en entité selon la définition du Règlement 301.7701-3(c) du Trésor des Etats-Unis (United States Treasury Regulation 301.7701-3(c)). Ce formulaire 8832 des Services Fiscaux Américains devra être signé par tout Gérant autorisé (A) au jour de son dépôt ou (B) au jour de la Date Effective d'une telle classification telle qu'indiquée sur ce formulaire 8832.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société en raison des présentes est évalué à environ EUR 4.000,-.

N'ayant plus rien à l'ordre du jour, l'Assemblée est clôturée.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Signé: P. Van Hees, C. Pignon, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2003, vol. 15CS, fol. 74, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 9 janvier 2003.

J. Elvinger.

(023246.3/211/1484) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

AOL EUROPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée, (anc. AOL EUROPE S.A.).

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.

R. C. Luxembourg B 73.270.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg en date du 20 mai 2003.

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

J. Elvinger.

(023247.3/211/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

HEMMARO HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.

—
STATUTES

In the year two thousand and three, on the twenty-ninth day of April.

Before Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared the following:

Mr Peter Kähäri, company director, residing in Tegnérgatan 11, SE-111 40 Stockholm (Sweden), here represented by Mrs. Martine Kapp, employee, with professional address in Luxembourg, by virtue of a proxy given on March 30, 2003.

This proxy, signed *ne varietur* by the appearing person and the undersigned notary, will remain attached to the present deed for the purpose of registration.

The appearing person, acting in the above stated capacity, has requested the above undersigned notary to draw up the Articles of Incorporation of a société à responsabilité limitée, which the prenamed party herewith declares to establish as follows:

Art. 1. Form

There is established by the appearing party a société à responsabilité limitée (the 'Company') governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, especially the law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended, by article 1832 of the Civil Code, as amended, and by the present articles of incorporation.

The Company is initially composed of a single partner, owner of all the shares. The Company may however at any time be composed of several partners, notably as a result of the transfer of shares or the issue of new shares.

Art. 2. Name

The Company will exist under the name of HEMMARO HOLDINGS, S.à r.l..

Art. 3. Object

The company's object is to take participation, in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way and namely to acquire patents and licences, to manage and develop them; to grant to enterprises in which the company has an interest, any assistance, loans, advances or guarantees, to perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose, however without taking advantage of the Act of July 31, 1929, on Holding Companies.

The company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly to facilitate the accomplishment of its purpose in all areas as described above.

Art. 4. Duration

The Company is formed for an unlimited duration.

The Company may be dissolved at any time by decision of the single partner or pursuant to a resolution of the general meeting of partners, as the case may be.

Art. 5. Registered Office

The registered office is established in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by decision of the management.

The management may establish subsidiaries and branches where it deems useful, whether in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

Art. 6. Capital

The capital is set at twelve thousand five hundred Euro (12,500.- EUR) represented by one hundred (100) shares of a par value of one hundred and twenty-five Euro (125.- EUR) each.

Art. 7. Amendment of the capital

The capital may at any time be amended by decision of the single partner or pursuant to a resolution of the general meeting of partners, as the case may be.

Art. 8. Rights and duties attached to the shares

Each share entitles its owner to equal rights in the profits and assets of the Company and to one vote at the general meetings of partners.

If the Company is composed of a single partner, the latter exercises all powers which are granted by law and the articles of incorporation to all the partners.

Ownership of a share carries implicit acceptance of the articles of incorporation of the Company and the resolutions of the single partner or the general meeting of partners.

The creditors or successors of the single partner or of any of the partners may in no event, for whatever reason, request that seals be affixed on the assets and documents of the Company or an inventory of assets be ordered by court; they must, for the exercise of their rights, refer to the Company's inventories and the resolutions of the single partner or the general meeting of partners, as the case may be.

Art. 9. Indivisibility of shares

Each share is indivisible as far as the Company is concerned.

Co-owners of shares must be represented towards the Company by a common attorney-in-fact, whether appointed amongst them or not.

Art. 10. Transfer of shares

10.1. Transfer of shares when the Company is composed of a single partner.

The single partner may transfer freely its shares.

10.2. Transfer of shares when the Company is composed of several partners.

The shares may be transferred freely amongst partners.

The shares can be transferred by living persons to non-partners only with the authorization of the general meeting of partners representing at least three quarters of the capital.

Art. 11. Formalities

The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a deed under private seal.

Any such transfer is not binding upon the Company and upon third parties unless duly notified to the Company or accepted by the Company, in pursuance of article 1690 of the Civil Code.

Art. 12. Redemption of shares

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the law.

Art. 13. Incapacity, bankruptcy or insolvency of a partner

The incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting the single partner or any of the partners does not put the Company into liquidation.

Art. 14. Management

The Company is managed and administered by one or several Managers, who may be Shareholders or non-Shareholders.

Each Manager is appointed as an A Manager or a B Manager for a limited or unlimited duration by the sole Shareholder or by the Shareholders, as the case may be.

While appointing the Manager(s), the sole Shareholder or the Shareholders, as the case may be, set(s) their number, the duration of their tenure and the powers and competence of the Managers.

Managers are eligible for reelection.

The sole Shareholder or, as the case may be, the Shareholders may decide to remove a Manager, with or without cause.

Each Manager may as well resign.

The sole Shareholder or, as the case may be, the Shareholders decide(s) upon the compensation of each Manager.

Art. 15. Powers

The manager(s) have the broadest powers to carry out any act of administration, management or disposal concerning the Company, whatever the nature or size of the operation, provided that it falls within the object of the Company. They have the social signature and are empowered to represent the Company in court either as plaintiff or defendant.

The Manager(s) may delegate special power or proxies, or entrust determined permanent or temporary functions to persons or agents chosen by the Manager(s).

Art. 16. Events affecting the managers

The death, incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting a manager, as well as its resignation or removal for any cause does not put the Company into liquidation.

Creditors, heirs and successors of a manager may in no event have seals affixed on the assets and documents of the Company.

Art. 17. Liability of the managers

No manager commits itself, by reason of its functions, to any personal obligation in relation to the commitments taken on behalf of the Company. It is only liable for the performance of its duties.

Art. 18. Representation of the Company

The Company is in all circumstances bound by the joint signatures of an A Manager together with one B Manager or by the joint signatures or sole signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Managers, within the limit of such power. Each of the Managers is empowered to represent the Company in court either as plaintiff or defendant.

Art. 19. General meeting of partners

19.1. If the Company is composed of one single partner, the latter exercises the powers granted by law to the general meeting of partners.

Articles 194 to 196 and 199 of the law of August 10th, 1915, are not applicable to that situation.

19.2. If the Company is composed of several partners, the decisions of the partners are taken in a general meeting of partners or by a vote in writing on the text of the resolutions to be adopted which will be sent by the management to the partners by registered mail.

In this latter case, the partners are under the obligation to, within a delay of fifteen days as from the receipt of the text of the proposed resolution, cast their written vote and mail it to the Company.

Art. 20. Decisions

The decisions of the single partner or of the general meeting of partners are documented in writing, recorded in a register and kept by the management at the registered office of the Company. The votes of the partners and the power-of-attorneys are attached to the minutes.

Art. 21. Financial year

The financial year begins on the first day of January and ends on the thirty-first day of December the same year.

Art. 22. Balance-sheet

Each year, on the thirty-first day of December, the accounts are closed, the management draws up an inventory of assets and liabilities, the balance-sheet and the profit and loss account, in accordance with the law.

The balance-sheet and the profit and loss account are submitted to the sole partner or, as the case may be, to the general meeting of partners for approval.

Each partner or its attorney-in-fact may peruse the financial documents at the registered office of the Company within a time period of fifteen days preceding the deadline set for the general meeting of partners.

Art. 23. Allocation of profits

The balance of the profit and loss account, after deduction of overhead, depreciation and provisions is the net profit of the financial year.

Five percent of the net profit is deducted and allocated to the legal reserve fund; this allocation will no longer be mandatory when the reserve amounts to ten percent of the capital.

The remaining profit is allocated by decision of the single partner or pursuant to a resolution of the general meeting of partners, as the case may be.

Art. 24. Dissolution, liquidation

In the case of dissolution of the Company, for any cause and at any time, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, partners or not, appointed by the single partner or by the general meeting of partners of the partners, as the case may be, who will set the powers and compensation of the liquidator(s).

Art. 25. Matters not provided

All matters not provided for by the present articles are determined in accordance with applicable laws.

Subscription and payment

Thereupon now appeared:

Mrs. Martine Kapp, prenamed,

acting in her capacity as duly authorized attorney in fact of Mr Peter Kähäri, prenamed,

by virtue of the above mentioned proxy,

and declared to subscribe to the one hundred (100) shares with a par value of one hundred twenty-five Euro (125.- EUR) each and further declared to pay entirely up in cash each such new share.

Proof of such payment has been given to the undersigned notary.

Expenses

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately one thousand two hundred and fifty Euro.

Transitory Provisions

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on December 31, 2003.

Extraordinary general meeting

The sole partner, represented as mentioned here above, and acting in place of the general meeting of partners, has taken immediately the following resolutions:

1.- The number of the managers is set at three (3), and the following managers are elected for an unlimited duration, with the powers set forth in article fifteen (15) of the Articles of Incorporation of the Company.

A Managers:

1) Mr Eric Leclerc, employee, with professional address in 6A, Circuit de la Foire, L-1347 Luxembourg;

2) Mr Jos Hemmer, employee, with professional address in 6A, Circuit de la Foire, L-1347 Luxembourg.

B Manager:

Mr Peter Kähäri, company director, residing in Tegnératan 11, SE-111 40 Stockholm (Sweden).

2.- The address of the registered office of the Company is set at 2, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg.

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

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same person and in case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by its surname, first name, civil status and residence, said person appearing signed together with Us notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le vingt-neuf avril.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

A comparu:

Monsieur Peter Kähäri, administrateur de société, demeurant à Tegnératan 11, SE-111 40 Stockholm (Suède), ici représenté par:

Madame Martine Kapp, employée, avec adresse professionnelle à Luxembourg,

en vertu d'une procuration donnée, le 30 mars 2003.

Laquelle procuration, signée ne varietur par la personne comparante et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte aux fins de formalisation.

Laquelle personne comparante, agissant en sa susdite qualité, a requis le notaire instrumentaire d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée que la partie prémentionnée déclare constituer par les présentes:

Art. 1^{er}. Forme

Il est formé par le comparant une société à responsabilité limitée (la «Société») régie par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée, par l'article 1832 du code civil, tel que modifié, ainsi que par les présents statuts.

La Société comporte initialement un associé unique, propriétaire de la totalité des parts sociales; elle peut, à toute époque, comporter plusieurs associés, par suite, notamment, de cession ou transmission desdites parts ou de création de parts nouvelles.

Art. 2. Dénomination

La Société prend la dénomination sociale de HEMMARO HOLDINGS, S.à r.l.

Art. 3. Objet

La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés, luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition de tous titres et droits par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation et de toute autre manière et notamment l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et leur mise en valeur, l'octroi aux entreprises auxquelles elle s'intéresse, de tous concours, prêts, avances ou garanties, enfin toute activité et toutes opérations généralement quelconques se rattachant directement ou indirectement à son objet, sans vouloir bénéficier du régime fiscal particulier organisé par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

La société peut également effectuer toutes opérations commerciales, techniques et financières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus de nature à en faciliter la réalisation.

Art. 4. Durée

La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'associé unique ou par résolution adoptée par l'assemblée générale des associés, selon le cas.

Art. 5. Siège social

Le siège social est établi dans la Ville de Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu de la Ville de Luxembourg en vertu d'une décision de la gérance.

La gérance pourra établir des filiales et des succursales au Luxembourg ou à l'étranger, où la gérance le jugera utile.

Art. 6. Capital social

Le capital social est fixé à douze mille cinq cents Euros (12.500,- EUR) représenté par cent (100) parts sociales d'une valeur nominale de cent vingt-cinq Euros (125,- EUR) chacune.

Art. 7. Modification du capital social

Le capital social pourra, à tout moment, être modifié moyennant décision de l'associé unique ou résolution adoptée par l'assemblée générale des associés, selon le cas.

Art. 8. Droits et obligations attachés aux parts sociales

Chaque part sociale confère à son propriétaire un droit égal dans les bénéfices de la Société et dans tout l'actif social et à une voix à l'assemblée générale des associés.

Si la Société comporte un associé unique, celui-ci exerce tous les pouvoirs qui sont dévolus par la loi et les statuts à la collectivité des associés.

La propriété d'une part emporte de plein droit adhésion aux statuts de la Société et aux décisions de l'associé unique ou de la collectivité des associés.

Les créanciers ou ayants-droit de l'associé unique ou de l'un des associés ne peuvent, sous quelque prétexte que ce soit, requérir l'apposition des scellés sur les biens et documents de la société, ni faire procéder à aucun inventaire judiciaire des actifs sociaux; ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés, selon le cas.

Art. 9. Indivisibilité des parts sociales

Chaque part est indivisible à l'égard de la Société.

Les propriétaires indivis de parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un mandataire commun pris parmi eux ou en dehors d'eux.

Art. 10. Cession de parts

10.1. Cession en cas d'un associé unique.

Les cessions ou transmissions, sous quelque forme que ce soit, de parts sociales détenues par l'associé unique sont libres.

10.2. Cession en cas de pluralité d'associés.

Les parts sociales sont librement cessibles entre associés.

Les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément de l'assemblée générale des associés représentant les trois quarts du capital social.

Art. 11. Formalités

La cession de parts sociales doit être formalisée par acte notarié ou par acte sous seing privé.

De telles cessions ne sont opposables à la Société et aux tiers qu'après qu'elles ont été signifiées à la Société ou acceptées par elle conformément à l'article 1690 du code civil.

Art. 12. Rachat des parts sociales

La Société peut racheter ses propres actions conformément aux dispositions légales.

Art. 13. Incapacité, faillite ou déconfiture d'un associé

L'incapacité, la faillite ou la déconfiture ou tout autre événement similaire de l'associé unique ou de l'un des associés n'entraîne pas la dissolution de la Société.

Art. 14. Gérance

La Société est gérée et administrée par un ou plusieurs Gérants, associé(s) ou non.

Chaque Gérant est nommé comme Gérant A ou Gérant B pour une durée déterminée ou indéterminée par l'Associé unique ou l'Assemblée Générale des Associés, selon le cas.

Lors de la nomination du ou des Gérant(s), l'Associé unique ou l'Assemblée Générale des Associés, selon le cas, détermine leur nombre, la durée de leur fonction et les pouvoirs et compétences des Gérants.

Les Gérants sont rééligibles.

L'Associé unique ou, selon le cas, les Associés peu(ven)t décider de révoquer un Gérant avec ou sans motif.

Chaque Gérant peut également démissionner.

L'Associé unique ou les Associés, selon le cas, décide(nt) de la rémunération de chaque Gérant.

Art. 15. Pouvoirs des gérants

Le(s) Gérant(s) a(ont) les pouvoirs les plus étendus pour faire tous les actes d'administration, de gestion et de disposition intéressant la Société, quelle que soit la nature ou l'importance des opérations, à condition qu'elles rentrent dans l'objet de la Société. Il(s) a(ont) la signature sociale et le pouvoir de représenter la Société en justice soit en demandant soit en défendant.

Le(s) Gérant(s) peu(ven)t déléguer des pouvoirs spécifiques ou des procurations ou des fonctions permanentes ou temporaires à des personnes ou agents choisis par le(s) Gérant(s).

Art. 16. Evénements atteignant les gérants

Le décès, l'incapacité, la faillite, la déconfiture ou tout événement similaire affectant le gérant, de même que sa démission ou sa révocation pour quelque motif que ce soit, n'entraînent pas la dissolution de la Société.

Les créanciers, héritiers et ayants-cause d'un gérant ne peuvent en aucun cas faire apposer les scellés sur les biens et documents de la Société.

Art. 17. Responsabilité des gérants

Le gérant ne contracte, à raison de ses fonctions, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui pour le compte de la Société. Il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

Art. 18. Représentation de la Société

La Société est engagée en toutes circonstances par la signature conjointe d'un Gérant A et d'un Gérant B ou par les signatures conjointes ou la signature individuelle de toute personne à qui de tels pouvoirs de signature ont été délégués par les Gérants dans la limite de ces pouvoirs. Chacun des Gérants est autorisé à représenter la Société en justice comme défendeur ou demandeur.

Art. 19. Décisions de l'associé ou des associés

19.1. Lorsque la Société ne comporte qu'un associé unique, celui-ci exerce les pouvoirs dévolus par la loi à l'assemblée générale des associés. Dans ce cas les articles 194 à 196 ainsi que 199 de la loi du 10 août 1915 ne sont pas applicables.

19.2. En cas de pluralité d'associés, les décisions collectives sont prises lors d'une assemblée générale ou par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par la gérance aux associés par lettre recommandée.

Dans ce dernier cas les associés ont l'obligation d'émettre leur vote écrit et de l'envoyer à la Société, dans un délai de quinze jours suivant la réception du texte de la résolution proposée.

Art. 20. Décisions

Les décisions de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés seront établies par écrit et consignées dans un registre tenu par la gérance au siège social. Les pièces constatant les votes des associés ainsi que les procurations leur seront annexées.

Art. 21. Année sociale

L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de la même année.

Art. 22. Bilan

Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et la gérance dresse un inventaire des biens et des dettes et établit les comptes annuels conformément à la loi.

Le bilan et le compte de profits et pertes sont soumis à l'agrément de l'associé unique ou, suivant le cas, de l'assemblée générale des associés.

Tout associé, ainsi que son mandataire, peut prendre au siège social communication de l'inventaire et des comptes annuels, au cours d'une période de quinze jours précédant la date de l'assemblée générale.

Art. 23. Répartition des bénéfices

L'excédent favorable du compte de résultats, déduction faite des frais généraux, amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de l'exercice.

Sur ce bénéfice net il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légal; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve a atteint le dixième du capital social.

Le surplus recevra l'affectation que lui donnera l'associé unique ou, selon le cas, l'assemblée générale des associés.

Art. 24. Dissolution, liquidation

Lors de la dissolution de la Société, pour quelque cause et à quelque moment que ce soit, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés, selon le cas, par l'associé unique ou par l'assemblée générale des associés qui fixeront leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Art. 25. Disposition générale

Pour tout ce qui n'est pas réglé par les présents statuts, l'associé unique ou les associés, selon le cas, se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Souscription et libération

A comparu:

Madame Martine Kapp, prénommée, agissant dans sa qualité de représentante dûment autorisée de Monsieur Peter Kähäri, prénommé, en vertu de la procuration susmentionnée, qui déclare souscrire au nom et pour le compte dudit comparant cent (100) parts sociales, d'une valeur nominale de cent vingt-cinq Euros (125,- EUR) chacune et déclare pour et au nom dudit comparant de libérer entièrement en numéraire la totalité de ces parts sociales.

Preuve de cette libération en numéraire a été rapportée au notaire soussigné, qui le constate expressément.

Frais

Le montant des frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de ses constitution est évalué à environ mille deux cent cinquante euros.

Dispositions transitoires

La première année sociale commencera le jour de la formation de la Société et finira le 31 décembre 2003.

Assemblée générale extraordinaire

Et à l'instant, l'associé unique, représenté comme il est dit ci-avant, et agissant en lieu et place de l'assemblée générale des associés, a pris les résolutions suivantes:

1.- Le nombre de gérants est fixé à trois (3), et les gérants suivants sont nommés pour une durée illimitée, avec les pouvoirs prévus à l'article quinze (15) des statuts de la Société.

Gérants A:

- 1) Monsieur Eric Leclerc, employé, avec adresse professionnelle au 6A, Circuit de la Foire, L-1347 Luxembourg;
- 2) Monsieur Jos Hemmer, employé, avec adresse professionnelle au 6A, Circuit de la Foire, L-1347 Luxembourg.

Gérant B:

Monsieur Peter Kähäri, administrateur de société, demeurant à Tegnératan 11, SE-111 40 Stockholm (Suède).

2.- L'adresse du siège social est fixée au 2, rue Carlo Hemmer, L-1734 Luxembourg.

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande de la personne comparante ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande de la même personne comparante, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée à la personne comparante connue du notaire instrumentaire par ses nom, prénom usuel, état et demeure, la même personne comparante a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: M. Kapp, J.J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 6 mai 2003, vol. 877, fol. 11, case 10. – Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): Ries.

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

Belvaux, le 19 mai 2003.

J.-J. Wagner.

(023506.3/239/354) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

ORION, SOCIETE COOPERATIVE DU BON FILM, Société Coopérative.

Siège social: Troisvierges.
R. C. Luxembourg B 92.807.

DISSOLUTION

L'an deux mille trois, le quatorze avril.

Par-devant Maître Urbain Tholl, notaire de résidence à Mersch.

A comparu:

Madame Christine Noël, clerc de notaire, demeurant à B-Morhet, agissant au nom et pour compte de:
1. LA FABRIQUE D'EGLISE DE TROISVIERGES, représentée par Monsieur André Pletsch, instituteur en retraite, demeurant à L-9907 Troisvierges, 3, Echelsbiert, en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire datée du 22 février 2002, dont un extrait, après avoir été signé ne varietur par la comparante et le notaire, demeurera ci-annexé pour être enregistré en même temps, propriétaire de 300 parts d'intérêts,

2. Monsieur Paul Wagner, maître-électricien, demeurant à Troisvierges, Grand-rue, propriétaire de 30 parts d'intérêts, en vertu de deux procurations sous seing privé, qui, après avoir été signées ne varietur par la comparante et le notaire, demeureront annexées aux présentes pour être enregistrées en même temps.

Laquelle comparante, ès qualités qu'elle agit, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I. La société ORION, SOCIETE COOPERATIVE DU BON FILM, ayant son siège social à Troisvierges, a été constituée, pour une durée de dix ans, aux termes d'un acte sous seing privé daté du 11 juillet 1956, publié au Mémorial C numéro 56 du 14 août suivant.

II. Aux termes d'une assemblée générale sous seing privé datée du 14 avril 1966, publiée au Mémorial C page 928 de 1967, la durée de la société a été prolongée jusqu'au 11 juillet 1976.

III. Les mandants de la comparante sont les seuls associés encore connus de ladite société, représentant ensemble 330 parts sur les 1074 devant exister.

Sur ce, la comparante, ès qualités qu'elle agit, a pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

Etant donné que:

* la durée de la société était limitée au 11 juillet 1976,

* qu'elle n'a plus été prorogée,

* qu'aux termes d'une assemblée générale sous seing privé datée du 8 mars 1985, il a déjà été décidé de l'affectation de l'actif net de la société:

- elle a décidé de dissoudre et de liquider la société,

- elle a déclaré que la société a cessé toutes ses activités et en conséquence elle prononce sa dissolution,

- elle donne pleine et entière décharge aux organes de gérance,

- elle a déclaré que toutes les obligations de la société ont été acquittées et que les associés répondront encore personnellement de tous les engagements de la société, même inconnus à l'heure actuelle. Ils régleront également les frais des présentes. Tous les actifs de la société sont transférés comme décidé lors de la susdite assemblée du 8 mars 1985, étant entendu que toute affectation quelconque de l'actif ne pourra avoir lieu avant l'apurement total du passif.

- Partant, la liquidation de la société est achevée et la société est définitivement dissoute et liquidée.

- Les livres et documents de la société seront conservés pendant une durée de cinq ans au Presbytère de et à Troisvierges, 17, rue de Binsfeld.

Dont acte, fait et passé à Mersch, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire par ses nom, prénom, état et demeures, elle a signé le présent acte avec le notaire.

Signé: C. Noël, U. Tholl.

Enregistré à Mersch, le 15 avril 2003, vol. 424, fol. 28, case 3. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 9 mai 2003.

U. Tholl.

(901056.3/000/53) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 13 mai 2003.

GUS FINANCE LUXEMBOURG LIMITED, Société à responsabilité limitée.

Share capital: GBP 50.000,-.

Registered office: M60 1XA Manchester, Angleterre, Universal House, Devonshire Street.

Principal establishment: L-1661 Luxembourg, 99, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 93.313.

In the year two thousand and three, on the first day of the month of April.

Before Us, Maître Gérard Lecuit, notary, residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

GUS HOLDINGS LIMITED, a company incorporated under the laws of England and Wales, with registered office at Universal House, Devonshire Street, Manchester, M60 1XA, United Kingdom, registered in the register of United Kingdom under number 4423672,

hereby represented by Mr Paul Atkinson, chartered accountant, residing in Manchester,

by virtue of a power-of-attorney given on March 31st, 2003.

I. The said power-of-attorney shall be annexed to the present deed for the purpose of registration.

II. The appearing party, acting in its capacity as single shareholder of the Company, has requested the undersigned notary to document the following:

The appearing party is the single shareholder of the société à responsabilité limitée GUS FINANCE LUXEMBOURG LIMITED, incorporated in England on April 24, 2002, having its registered office at Universal House, Devonshire Street, Manchester, M60 1XA, United Kingdom and its principal establishment in Luxembourg at 99, Grand-Rue, L-1661 Luxembourg, and in the process of registration with the Luxembourg Trade Register, which articles of association have been last amended in April 1st, 2003 by a deed of the undersigned notary, not yet published in the Luxembourg Official Gazette - le Mémorial - (the «Company»).

III. The appearing party, represented as above mentioned, having recognised to be fully informed of the resolutions to be taken on the basis of the following agenda:

Agenda

1. To increase the corporate capital by an amount of two million Great Britain Pounds (GBP 2,000,000.-) so as to raise it from its present amount of fifty thousand Great Britain Pounds (GBP 50,000.-) to two million fifty thousand Great Britain Pounds (GBP 2,050,000.-).
2. To issue one hundred thousand (100,000) new ordinary shares with a par value of twenty Great Britain Pounds (GBP 20.-) per share having the same rights and privileges as the existing ordinary shares and entitling to dividends as from the day of the extraordinary general meeting of shareholders resolving on the proposed capital increase.
3. To accept subscription for these new shares by GUS HOLDINGS LIMITED, a company governed by the laws of England and Wales, having its registered office in Universal House, Devonshire Street, Manchester, M60 1XA, United Kingdom, and to accept payment in full for each such new shares by a contribution in kind.
4. To amend article 6 first paragraph of the articles of association.
5. Miscellaneous.

requested the undersigned notary to document the following resolutions:

First resolution

The single shareholder resolved by special resolution that the share capital of the Company be increased by an amount of two million Great Britain Pounds (GBP 2,000,000.-) so as to raise it from its present amount of fifty thousand Great Britain Pounds (GBP 50,000.-) to two million fifty thousand Great Britain Pounds (GBP 2,050,000.-) by the creation of an additional one hundred thousand (100,000) ordinary new shares of twenty Great Britain Pounds (GBP 20.-) each in the capital of the Company.

Second resolution

The single shareholder resolved by special resolution that one hundred thousand (100,000) ordinary shares of twenty Great Britain Pounds (GBP 20.-) each in the capital of the Company ranking *pari passu* with the existing ordinary shares of twenty Great Britain Pounds (GBP 20.-) each in the capital of the Company be issued credited as fully paid to GUS HOLDINGS LIMITED.

Subscription - Payment

Thereupon, appeared Mr Paul Atkinson, aforesaid, acting in his capacity as duly authorised attorney-in-fact of GUS HOLDINGS LIMITED, aforesaid, by virtue of a proxy given on March 31, 2003, which proxy shall remain attached to the present deed.

The person appearing declared to subscribe in the name and on behalf of GUS HOLDINGS LIMITED, aforesaid, for one hundred thousand (100,000) new shares and to make payment in full for each such new shares by a contribution in kind at its nominal amount of a loan granted by GUS HOLDINGS LIMITED to the Company on March 27, 2003, and amounting to two million Great Britain Pounds (GBP 2,000,000.-) (the «Asset»).

The person appearing further states that the Asset contributed in kind is free of any pledge or lien and that there exist no impediments to the free transferability to the Company of the Asset.

Proof of the ownership by GUS HOLDINGS LIMITED of the Asset has been given to the undersigned notary.

Finally, the person appearing declares that the managers of the Company and of GUS HOLDINGS LIMITED will accomplish all formalities concerning the transfer to the Company of the Asset.

Thereupon, the single shareholder resolved to accept the said subscription and payment and to allot the one hundred thousand (100,000) new shares to GUS HOLDINGS LIMITED in consideration for the contribution of the Asset.

Third resolution

As a result of the above resolutions, the sole shareholder resolved by special resolution to amend article 6 first paragraph of the articles of association, which will from now on read as follows:

«Art. 6. Capital

The share capital is set at two million fifty thousand Great Britain Pounds (GBP 2,050,000.-), represented by one hundred two thousand five hundred (102,500) ordinary shares of a nominal value of twenty Great Britain Pounds (GBP 20.-) each.»

Expenses

The costs, expenses, remunerations or charges of any form whatsoever incumbent to the Company and charged to it by reason of the present deed are assessed at EUR 32,000.-

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

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of divergences between the English and the French text, the English text will prevail.

The document having been read to the persons appearing, who are known to the notary by their surname, first name, civil status and residence, the said persons signed together with Us notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille trois, le premier avril,

Par-devant Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, (Grand-Duché de Luxembourg),

A comparu:

GUS HOLDINGS LIMITED, une société de droit anglais, ayant son siège social à Universal House, Devonshire Street, Manchester, M60 1XA, Royaume-Uni, inscrite au registre en Angleterre sous le numéro 44 23 672,

ici représentée aux fins des présentes par Monsieur Paul Atkinson, chartered accountant, demeurant à Manchester,

aux termes d'une procuration donnée le 31 mars 2003.

I. La prédite procuration restera annexée aux présentes pour être enregistrée avec elles.

II. Lequel comparant, agissant en sa qualité d'associé unique de la Société, a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

Le comparant est le seul associé de la société à responsabilité limitée GUS FINANCE LUXEMBOURG LIMITED, constituée en Angleterre en date du 24 avril 2002, ayant son siège social à Universal House, Devonshire Street, Manchester, M60 1XA, Manchester, United Kingdom, et son principal établissement à Luxembourg au 99, Grand-rue, L-1661 Luxembourg et en voie d'inscription auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 1^{er} avril 2003 suivant acte du notaire instrumentant, non encore publié au journal officiel de Luxembourg, le Mémorial (la «Société»).

III. Le comparant, représenté comme indiqué ci-avant, reconnaissant être parfaitement au courant des décisions à intervenir sur base de l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Augmenter le capital social de la Société à concurrence de deux millions de Livres Sterling (GBP 2.000.000,-) afin de le porter de son montant actuel de cinquante mille Livres Sterling (GBP 50.000,-) à un montant de deux millions cinquante mille Livres Sterling (GBP 2.050.000,-).

2. Émettre cent mille (100.000) parts sociales ordinaires nouvelles avec une valeur nominale de vingt Livres Sterling (GBP 20,-), ayant les mêmes droits et privilèges que les parts sociales ordinaires préexistantes avec droit aux dividendes à partir du jour de l'assemblée générale extraordinaire des associés décidant sur la proposition d'augmentation de capital.

3. Accepter la souscription de ces parts sociales nouvelles par GUSHOLDINGS LIMITED, une société de droit anglais ayant son siège social à Universal House, Devonshire Street, Manchester, M60 1XA, Angleterre, et accepter la libération intégrale de chacune de ces parts sociales nouvelles par un paiement en nature.

4. Modifier l'article 6 alinéa premier des statuts de la Société.

5. Divers.

a requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique a décidé, par résolution spéciale, d'augmenter le capital social de la Société à concurrence de deux millions de Livres Sterling (GBP 2.000.000,-) afin de le porter de son montant actuel de cinquante mille Livres Sterling (GBP 50.000,-) à un montant de deux millions cinquante mille Livres Sterling (GBP 2.050.000,-) par la création de cent mille (100.000) parts sociales ordinaires nouvelles ayant une valeur nominale de vingt Livres Sterling (GBP 20,-) chacune.

Seconde résolution

L'associé unique a décidé, par résolution spéciale, d'émettre cent mille (100.000) parts sociales ordinaires nouvelles avec une valeur nominale de vingt Livres Sterling (GBP 20,-) chacune dans le capital de la Société, ayant même rang que les parts sociales ordinaires existantes dans le capital de la Société, avec une valeur nominale de vingt Livres Sterling (GBP 20,-) chacune et entièrement libérées par GUS HOLDINGS LIMITED.

Souscription et libération

Ensuite comparait Monsieur Paul Atkinson, précité, agissant en sa qualité de mandataire dûment autorisé de la société GUS HOLDINGS LIMITED, précitée, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 31 mars 2003, laquelle procuration restera annexée au présent acte.

Le comparant déclare souscrire au nom et pour le compte de la GUS HOLDINGS LIMITED, précitée, à cent mille (100.000) parts sociales nouvelles et libérer intégralement chacune de ces parts sociales par un apport en nature à sa valeur nominale d'un prêt accordé par GUS HOLDINGS LIMITED à la Société en date du 27 mars 2003, d'un montant de deux millions de Livres Sterling (GBP 2.000.000,-) («l'Apport»).

Le comparant déclare en outre que l'Apport en nature est libre de tout gage ou autre privilège et qu'il n'existe aucun obstacle à la libre transférabilité à la Société de l'Apport.

La preuve de la propriété par la société GUS HOLDINGS LIMITED de l'Apport fut communiquée au notaire instrumentant.

Finalement, le comparant déclare que les gérants de la Société et de GUS HOLDINGS LIMITED assureront l'ensemble des formalités relativement au transfert de l'Apport à la Société.

Ensuite, l'associé unique décide d'accepter ladite souscription et ledit paiement et d'émettre les cent mille (100.000) nouvelles parts sociales à GUS HOLDINGS LIMITED en contrepartie de l'Apport.

Troisième résolution

En conséquence des résolutions précédentes, l'associé unique a décidé, par résolution spéciale, de modifier l'article 6 alinéa premier des statuts qui aura dorénavant la teneur suivante:

«Art. 6. Capital

Le capital de la société est fixé à deux millions cinquante mille Livres Sterling (GBP 2.050.000,-), divisé en cent deux mille cinq cents (102.500) parts sociales ordinaires ayant une valeur nominale de vingt Livres Sterling (GBP 20,-) chacune.»

Frais

Les frais, dépens, rémunérations et charges quelconques qui incombent à la Société des suites de cet acte sont estimés à EUR 32.000,-.

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: P. Atkinson, G. Lecuit.

Enregistré à Luxembourg, le 9 avril 2003, vol. 16CS, fol. 98, case 2. – Reçu 28.951,96 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 7 mai 2003.

G. Lecuit.

(022511.3/220/162) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2003.

GUS FINANCE LUXEMBOURG LIMITED, Société à responsabilité limitée.

Capital social: GBP 50,000.-.

Siège social: M60 1XA Manchester, Angleterre, Universal House, Devonshire Street.

Principal établissement: L-1661 Luxembourg, 99, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 93.313.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2003.

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

Luxembourg, le 7 mai 2003.

G. Lecuit.

(022512.3/220/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2003.

BASKINVEST, Société d'Investissement à Capital Variable.

Registered office: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.

R. C. Luxembourg B 32.425.

In the year two thousand and three, on the thirtieth of April.

Before Us, Maître Paul Decker, notary, residing in Luxembourg-Eich.

Was held an Ordinary General Meeting of the shareholders of BASKINVEST, a floating capital investment company («société d'investissement à capital variable»), having its registered office in L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz, incorporated by a deed of notary Joseph Kerschen residing then in Luxembourg-Eich, on December 15th, 1989, published in the Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, number 54 of February 15th, 1990,

lastly amended by a deed of notary Paul Decker, prenamed, on April 17th, 2002, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1095 of July 17th, 2002, registered R. C. Luxembourg B 32.425.

The Ordinary General Meeting is opened at 9.00 a.m. by Mr Claude Bettendorff, Attaché de Direction, residing in Luxembourg.

The chairman appoints as secretary Mr Patrick Schu, employee, residing in Echternach.

The meeting elects as scrutineer Mr Claude Ewen, Attaché de Direction, residing in Leudelange.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and requests the notary to state that:

I: The agenda of the meeting is the following:

1) Review of the report of the Board of Directors and of the Statutory Auditor for the accounting year closed on December 31st, 2002.

2) Approval of the annual statement of net assets and of the statement of changes in net assets closed on December 31st, 2002; profit allocation.

3) Discharge to the Board of Directors.

4) Statutory appointments.

5) Miscellaneous.

II: The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders, and the number of shares owned by the shareholders are shown on an attendance-list which, signed by the shareholders or their proxy holders and by the bureau of the meeting will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, signed *ne varietur* by the appearing persons and the undersigned notary, will also remain attached to the present deed.

III. It appears from the said attendance-list that 4,917 of the 4,917 shares in circulation are present or represented at the meeting, which consequently is regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

First resolution

The Ordinary General Meeting declares that it has taken note of the report of the Board of Directors and of the report of the Auditor for the financial year closed on December 31st, 2002.

Second resolution

The Ordinary General Meeting approves the annual statement of net assets, the statement of changes in net assets closed on December 31st, 2002 and the distribution policy proposed by the Board of Directors.

BASKINVEST EUROPEAN FUND

Net Assets on December 31st, 2002	1,968,352.23.- EUR
Net realized loss on December 31st, 2002	-23,220.62.- EUR

The General Meeting approves the Board of Directors' decision who has adopted the policy that all net investment income and all net capital gains and capital appreciation will be accumulated and that no cash dividends will be declared.

Third resolution

The Ordinary General Meeting ratifies the deeds of the Board of Directors and gives entire discharge to the Directors for the achievement of their mandate concerning the accounting year 2002.

Fourth resolution

The mandates of the Board members which have been fixed by the Ordinary General Meeting of April 17th, 2002 for a period of one year come to an end at the present Annual General Meeting of Shareholders. The Ordinary General Meeting decides to renew the mandates of the following Board Members.

Mr Manfred Nolte, Gran Via, 30-32, E-48009 Bilbao, as Chairman,

Mr Francisco Javier Egana, Gran Via, 30-32, E-48009 Bilbao,

Mr Jean-Claude Finck, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg,

for a further period of one year, ending at the Annual General Meeting of Shareholders to be held in 2004.

The mandate of the independent auditor, SORE INTERNATIONAL, S.à r.l. (formerly ARTHUR ANDERSEN S.A.), comes to an end at the present Ordinary General Meeting. The Ordinary General Meeting decides to appoint ERNST & YOUNG S.A., with registered office in L-5365 Münsbach, 7, Parc d'Activité Syrdall (R. C. B N° 47.771) as auditor of BASKINVEST, Sicav for a period of one year until the Annual General Meeting of Shareholders to be held in 2004.

There being no further business on the agenda, the meeting is terminated at 9.25 a.m.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the same persons and in case of any differences between the English and the French text, the English text will prevail.

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surnames, first names, civil status and residence, the said persons signed together with Us, the notary, this original deed.

Suit la traduction française des résolutions anglaises qui précèdent.

L'an deux mille trois, le trente avril.

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

S'est réunie l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société d'investissement à capital variable BASKINVEST avec siège social à L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz,

constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Kerchen, alors notaire de résidence à Luxembourg-Eich en date du 15 décembre 1989, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 54 du 15 février 1990, modifiée dernièrement suivant acte reçu par Maître Paul Decker notaire de résidence à Luxembourg-Eich en date du 17 avril 2002, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1095 du 17 juillet 2002,

inscrite au registre de commerce et des sociétés près le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, section B sous le numéro 32.425,

L'assemblée générale ordinaire est ouverte à 9.00 heures sous la présidence de M. Claude Bettendorff, Attaché de Direction, demeurant à Luxembourg.

Le président nomme comme secrétaire M. Patrick Schu, employé, demeurant à Echternach.

L'assemblée choisit comme scrutateur M. Claude Ewen, Attaché de Direction, demeurant à Leudelange.

Le bureau de l'assemblée ayant ainsi été constitué, le président déclare et requiert le notaire d'acter que:

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

1) Recevoir le rapport du conseil d'administration et le rapport du réviseur d'entreprises pour l'exercice clos au 31 décembre 2002.

2) Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2002; affectation des résultats.

3) Donner quitus aux administrateurs.

4) Nominations statutaires.

5) Divers.

II) Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions des actionnaires, sont renseignés sur une liste de présence, laquelle, signée par les actionnaires présents et les mandataires des actionnaires représentés, par les membres du bureau de l'assemblée et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Les procurations des actionnaires représentés, signées ne varietur par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire instrumentaire, resteront aussi annexées au présent acte.

III) Il résulte de ladite liste de présences que 4.917 des 4.917 actions en circulation sont présentes ou représentées à la présente assemblée, qui par conséquent est constituée régulièrement et peut valablement délibérer sur les points de l'ordre du jour.

Première résolution

L'assemblée générale ordinaire prend acte du rapport du conseil d'administration et du rapport du réviseur pour l'année sociale clôturée le 31 décembre 2002.

Deuxième résolution

L'assemblée générale ordinaire approuve le bilan annuel des actifs nets, l'état des modifications des actifs nets clôturés le 31 décembre 2002 et la politique de distribution proposée par le conseil d'administration.

BASKINVEST EUROPEAN FUND

Actifs nets au 31 décembre 2002	1.968.352,23 EUR
Perte nette réalisée au 31 décembre 2002	-23.220,62 EUR

L'assemblée générale approuve la décision du conseil d'administration visant à cumuler l'ensemble des revenus nets des investissements, l'ensemble des bénéfices nets sur capital ainsi que l'appréciation du capital et de ne pas déclarer de dividendes.

Troisième résolution

L'assemblée générale ordinaire ratifie les actes du conseil d'administration et donne pleine décharge aux administrateurs pour l'exercice 2002.

Quatrième résolution

Les mandats des membres du conseil d'administration qui ont été fixés lors de l'assemblée ordinaire du 17 avril 2002 pour une période d'un an, prennent fin lors de la présente assemblée générale ordinaire. La présente assemblée générale ordinaire décide de renouveler pour une période d'un an les mandats des membres suivants du conseil d'administration jusqu'à l'Assemblée Générale des actionnaires de 2004, à savoir:

M. Manfred Nolte, Gran Via, 30-32, E-48009 Bilbao, en tant que Président,

M. Francisco Javier Egana, Gran Via, 30-32, E-48009 Bilbao,

M. Jean-Claude Finck, 1, place de Metz, L-1930 Luxembourg.

L'Assemblée Générale constate que, le mandat du Réviseur d'Entreprises SORE INTERNATIONAL, S.à r.l. (anciennement ARTHUR ANDERSEN S.A.) a été fixé jusqu'à la présente Assemblée Générale.

Le mandat venant ainsi à échéance, l'Assemblée procède à la nomination du Réviseur d'Entreprises ERNST & YOUNG S.A., avec siège social à L-5365 Münsbach, 7, Parc d'Activité Syrdall (R. C. B N° 47.771) pour un terme d'un an, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en avril 2004.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 9.25 heures.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande des comparants ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande des mêmes comparants, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: C. Bettendorff, P. Schu, C. Ewen, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mai 2003, vol. 17CS, fol. 62, case 12. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 16 mai 2003.

P. Decker.

(023193.3/206/142) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2003.

SOTRACO S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 51.981.

—

*Extrait des résolutions du Conseil d'Administration du 28 décembre 2001**Première résolution*

NATIONWIDE MANAGEMENT (SAMOA) S.A., ayant son siège social Level 2, Lotemau Centre, Vaea Street, Apia, Samoa, a été nommée Administrateur-Délégué avec effet immédiat jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'année 2003.

Luxembourg, le 28 décembre 2001.

Pour SOTRACO S.A.

NATIONWIDE MANAGEMENT (SAMOA) S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 avril 2003, réf. LSO-AD03974. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(023164.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2003.

HARPON S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.
R. C. Luxembourg B 58.568.

—
Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 24 avril 2003

Sont renommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2002:

- Monsieur Michel Maendly, administrateur de sociétés, demeurant à Genève
- Monsieur Dominique Pache, administrateur de sociétés, demeurant à Genève
- Monsieur Edmond Ries, expert comptable, demeurant professionnellement à Luxembourg

Est renommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2002:

- AUDIEX S.A., société anonyme, 57, avenue de la Faiencerie, Luxembourg.

Luxembourg, le 5 mai 2003.

Pour extrait conforme

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2003, réf. LSO-AE01093. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(023351.3/534/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

GENERAL PACIFIC GROUP HOLDINGS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 40.650.

—
Le bilan au 30 avril 2002, enregistré à Luxembourg, réf. LSO-AE03631, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

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

Luxembourg, le 19 mai 2003.

Signature.

(023390.3//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

TEKMAR S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.
R. C. Luxembourg B 65.667.

—
Extrait des résolutions du Conseil d'Administration du 28 décembre 2001

Première résolution

NATIONWIDE MANAGEMENT (SAMOA) S.A., ayant son siège social Level 2, Lotemau Centre, Vaea Street, Apia, Samoa, a été nommée Administrateur-Délégué avec effet immédiat jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'année 2003.

Luxembourg, le 28 décembre 2001.

Pour TEKMAR S.A.

NATIONWIDE MANAGEMENT (SAMOA) S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 17 avril 2003, réf. LSO-AD03975. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(023167.3/000/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2003.

MIRABEAU PROPERTIES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.
R. C. Luxembourg B 44.895.

—
Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, en mai 2003, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

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

Luxembourg, en mai 2003.

WILSON ASSOCIATES

Signature

(023381.3/803/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

DBL-DESIGN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Gesellschaftssitz: L-5450 Stadtbredimus, 2, rue Hamesfeld.
H. R. Luxemburg B 68.972.

Abtretung von Gesellschaftsanteilen

Herr Lehnen Aloyse, wohnhaft in L-1338 Luxemburg, 5, rue du Cimetière handelnd in seiner Eigenschaft als alleiniger Gesellschafter der Gesellschaft mit beschränkter Haftung DBL-DESIGN, S.à r.l., mit Sitz in L-5450 Stadtbredimus, 2, rue Hamesfeld überträgt hiermit unter der Gewähr Rechtens, seine fünfhundert (500) Anteile der besagten Gesellschaft an Herrn Hamm Karl wohnhaft in D-66706 Perl, Sinzerstrasse 38 für den Betrag von 12.394,68 € (zwölftausenddreihundertvierundneunzig Euro achtundsechzig Cent), was dieser ausdrücklich annimmt.

Deshalb ist er von heute Eigentümer der ihm übertragenen Anteilen mit allen daran verbundenen Rechten und Pflichten.

Er erklärt außerdem eine genaue Kenntnis sowohl der Statuten als auch der finanziellen Lage der Gesellschaft zu haben.

Herr Lehnen Aloyse erklärt bei Gelegenheit der gegenwärtigen Abtretung an Herrn Hamm Karl den Betrag von 12.394,68 € (zwölftausenddreihundertvierundneunzig Euro achtundsechzig Cent) erhalten zu haben, worüber hiermit Quittung erfolgt.

Doppelt angefertigt, am 15. April 2003.

K. Hamm / A. Lehnen / B. Heinz

Außerordentliche Generalversammlung der Gesellschaft

Der neue Gesellschafter Herr Hamm Karl erteilt hiermit, nachdem er Einsicht in alle Unterlagen der Gesellschaft hatte, Herrn Lehnen Aloyse Entlastung, der somit frei von allen Lasten, Rechten und Pflichten ist.

Angefertigt, am 15. April 2003.

K. Hamm

Alleiniger Gesellschafter

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2003, réf. LSO-AE02818. – Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(022527.3/000/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2003.

KRONOSPAN HOLDINGS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Registered office: L-4902 Soleuvre, Parc d'Activité Pafewee.
R. C. Luxembourg B 62.594.

In the year two thousand and three, on the thirtieth of April.
Before Us, Maître Alex Weber, notary residing in Bascharage.

There appeared:

The company GERHORST STIFTUNG, with registered office in FL-9490 Vaduz (Liechtenstein), Aeulestrasse 5, here represented by Mr Roland Weber, director KRONOSPAN LUXEMBOURG S.A., residing in Dippach, by virtue of a proxy given on April 6th, 2003,

which proxy shall be signed ne varietur by the mandatory of the above named company and the undersigned notary and shall remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, acting in its capacity as sole associate of the company KRONOSPAN HOLDINGS, S.à r.l., with registered office in L-4902 Soleuvre, Parc d'Activité Pafewee, registered in the R.C.S.L. under the number B 62.594, incorporated by a deed of the undersigned notary dated December 22nd, 1997, published in the Mémorial C, number 256 from April 20th, 1998, amended by two deeds of the notary Joseph Elvinger, residing in Luxembourg, dated September 5th, 2001, published in the Mémorial C, number 201 from February 6th, 2002 and dated September 12th, 2002, published in the Mémorial C, number 1564 from October 30th, 2002,

then takes the following resolution:

Resolution

For an unlimited period, Mr Roland Weber, Director KRONOSPAN LUXEMBOURG S.A., born in Esch-sur-Alzette on March 16th, 1963, residing in L-4974 Dippach, 23, rue de Bettange, is nominated as third manager of the company. He has the widest powers to carry out all acts in the name of the company by his individual signature.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at six hundred euro (600).

Whereof the present deed, drawn up in Bascharage at the notary's office, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the mandatory of the appearing party, who is known to the notary by his surname, Christian name, civil status and residence, the said person signed together with the notary the present deed.

Folgt die deutsche Übersetzung des vorstehenden Textes:

Im Jahre zweitausenddreie, am dreissigsten April.

Vor dem unterzeichneten Notar Alex Weber, mit Amtssitz in Niederkerschen.

Ist erschienen:

Die Gesellschaft GERHORST STIFTUNG, mit Sitz in FL-9490 Vaduz (Liechtenstein), Aeulestrasse 5, hier vertreten durch Herrn Roland Weber, Direktor KRONOSPAN LUXEMBOURG S.A., wohnhaft in Dippach, aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt am 16. April 2003, welche Vollmacht wird nach ne varietur Unterzeichnung durch den Bevollmächtigten und den amtierenden Notar gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Erschienene, handelnd in ihrer Eigenschaft als alleiniger Gesellschafter der Gesellschaft KRONOSPAN HOLDINGS, S.à r.l., mit Sitz in L-4902 Soleuvre, Parc d'Activité Pafewee, eingetragen im R.C.S.L. unter Nummer B 62.594, gegründet gemäss Urkunde des unterzeichneten Notars vom 22. Dezember 199, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 256 vom 20. April 1998, abgeändert gemäss zwei Urkunden des Notars Joseph Elvinger, mit Amtswohnsitz in Luxemburg, am 5. September 2001, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 201 vom 6. Februar 2002 und vom 12. September 2002, veröffentlicht im Mémorial C, Nummer 1564 vom 30. Oktober 2002,

nimmt alsdann folgenden Beschluss:

Beschluss

Auf unbestimmte Zeit wird Herr Roland Weber, Direktor KRONOSPAN LUXEMBOURG S.A., geboren in Esch an der Alzette am 16. März 1963, in L-4974 Dippach, 23, rue de Bettange wohnend, zum dritten Geschäftsführer der Gesellschaft ernannt.

Er hat die weitestgehenden Befugnisse, um die Gesellschaft bei allen Geschäften durch seine individuelle Unterschrift zu vertreten.

Kosten

Die Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Abgaben unter irgendwelcher Form, welche der Gesellschaft im Zusammenhang mit gegenwärtiger Urkunde obliegen, werden auf sechshundert Euro (EUR 600,-) abgeschätzt.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Niederkerschen in der Amtsstube, am Datum wie eingangs erwähnt.

Nach Vorlesung dieses Dokumentes an den Bevollmächtigten der Komparentin, welcher dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt ist, hat derselbe gegenwärtige Urkunde zusammen mit dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: R. Weber, A. Weber.

Enregistré à Capellen, le 6 mai 2003, vol. 427, fol. 9, case 2. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Niederkerschen, den 12. Mai 2003.

A. Weber.

(022502.3/236/67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2003.

MARMOR UND GRANIT INTERNATIONAL A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R. C. Luxembourg B 64.960.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2003, réf. LSO-AE03099, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

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

Luxembourg, le 19 mai 2003.

MARMOR UND GRANIT INTERNATIONAL A.G.

A. de Bernardi / M.-F. Ries-Bonani

Administrateurs

(023221.3//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

SOGEVA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.

R. C. Luxembourg B 4.132.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 16 mai 2003, réf. LSO-AE03358, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

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

Luxembourg, le 13 mai 2003.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER ET BONTEMPS

Experts comptables et fiscaux

Réviseurs d'entreprises

Signature

(023533.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

GOTA MAR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.
Siège social: L-1750 Luxembourg, 84, avenue Victor Hugo.

—
STATUTS

L'an deux mille trois, le huit mai.

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

Ont comparu:

1.- Monsieur Ramiro Gomes De Almeida, indépendant, demeurant à L-7263 Helmsange, 9, rue de la Libération,
2.- Monsieur Marco Gomes De Brito, étudiant, demeurant à L-7263 Helmsange, 9, rue de la Libération,
3.- Monsieur Mario Tavares Ortigueira, ouvrier, demeurant à L-1541 Luxembourg, 53, Boulevard de la Fraternité,
Lesquels comparants, présents comme il est dit ci-avant, ont requis le notaire de dresser acte d'une société à responsabilité limitée, qu'ils déclarent constituer entre eux et entre tous ceux qui en deviendront associés par la suite et dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Art. 1^{er}. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée sous la dénomination de GOTA MAR, S.à r.l.

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

Il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg, par simple décision des associés.

Art. 3. La société a pour objet l'exploitation d'un restaurant avec un débit de boissons alcooliques et non-alcooliques.

Elle pourra, d'une façon générale, faire tous actes, transactions ou opérations commerciales, financières, mobilières et immobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou qui seraient de nature à en faciliter ou développer la réalisation.

Art. 4. La société est constituée pour une durée indéterminée.

Chacun des associés aura la faculté de dénoncer sa participation moyennant préavis à donner dans les six (6) premiers mois de l'exercice avec effet au 31 décembre par lettre recommandée à la poste à ses co-associés.

Le ou les associés auront le droit de préférence jusqu'à la fin de l'exercice sur le rachat des parts de l'associé sortant.

Art. 5. L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

Art. 6. Le capital social est fixé à douze mille quatre cents Euros (12.400,- EUR) divisé en cent (100) parts sociales avec une valeur nominale de cent vingt-quatre Euros (124,- EUR) chacune, réparties comme suit:

1.- Monsieur Ramiro Gomes De Almeida, prénommé, quarante-cinq parts sociales	45
2.- Monsieur Marco Gomes De Brito, prénommé, dix parts sociales	10
3.- Monsieur Mario Tavares Ortigueira, prénommé, quarante-cinq parts sociales	45

Total des parts: cinq cents parts sociales	<u>100</u>
--	------------

Toutes les parts ont été intégralement libérées en espèces de sorte que la somme de douze mille quatre cents Euros (12.400,- EUR) se trouve dès-à-présent à la libre disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire, qui le confirme.

Art. 7. La société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants à nommer par l'assemblée générale des associés qui désignent leurs pouvoirs.

Art. 8. Pour engager valablement la société, la signature du ou des gérants est requise.

Art. 9. Chaque année au 31 décembre il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la société. Le bénéfice net constaté, déduction faite des frais généraux, traitements et amortissements, sera réparti de la façon suivante:

- 5% (cinq pour cent) pour la constitution d'un fonds de réserve légale, dans la mesure des dispositions légales.

- le solde restant à la libre disposition des associés.

En cas de distribution, le solde bénéficiaire sera attribué aux associés au prorata de leur participation au capital social.

Art. 10. Le décès ou l'incapacité de l'un des associés n'entraînera pas la dissolution de la société.

Les parts sociales ne peuvent être transmises à des non-associés que moyennant l'agrément unanime des associés. En cas de refus d'agrément les associés restants s'obligent à reprendre les parts à céder ou héritées.

Art. 11. Pour tous les points non expressément prévus aux présentes les parties se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

Disposition transitoire

La première année sociale commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 2003.

Frais

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution s'élève à approximativement 870,- EUR.

Assemblée générale

Et ensuite les associés représentés ou présents, représentant l'intégralité du capital social se considérant tous comme valablement convoqués se sont réunis en assemblée générale et ont pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

- Sont nommés gérants pour une durée indéterminée:

Monsieur Ramiro Gomes De Almeida, indépendant, demeurant à L-7263 Helmsange, 9, rue de la Libération, né à Macieira de Cambra -Vale de Cambra (P) le 11 avril 1954, en tant que gérant technique,

Monsieur Mario Tavares Ortigueira, ouvrier, demeurant à L-1541 Luxembourg, 53, Boulevard de la Fraternité, né à Sazes da Beira (P), le 15 mars 1969, en tant que gérant administratif,

La société sera valablement engagée par la signature conjointe des deux gérants, y compris pour prendre hypothèque et donner mainlevée.

- Le siège social est établi à L-1750 Luxembourg, 84, avenue Victor Hugo.

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

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

Signé: R. Gomes De Almeida, M. Gomes De Brito, M. Tavares Ortigueira.

Enregistré à Luxembourg, le 9 mai 2003, vol. 17CS, fol. 71, case 1. – Reçu 124 euros.

Le Releveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg-Eich, le 16 mai 2003.

P. Decker.

(023526.3/206/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

PLUTONIUM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

R. C. Luxembourg B 60.038.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 16 mai 2003, réf. LSO-AE03339, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

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

Luxembourg, le 13 mai 2003.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER ET BONTEMPS

Experts comptables et fiscaux

Réviseurs d'entreprise

Signature

(023535.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

PLUTONIUM S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

R. C. Luxembourg B 60.038.

Le bilan au 31 décembre 2001, enregistré à Luxembourg, le 16 mai 2003, réf. LSO-AE03351, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.

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

Luxembourg, le 13 mai 2003.

Pour la société

FIDUCIAIRE WEBER ET BONTEMPS

Experts comptables et fiscaux

Réviseurs d'entreprises

Signature

(023538.3//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2003.
