



Companies House
for the record

CHFP000

This form should be completed in black.

Return delivered for registration of a branch of an overseas company

(Pursuant to Schedule 21A, paragraph 1 of the Companies Act 1985)

For office
use only

CN

FC 2474

BN

BR 7265

Corporate name
(See note 5) (name in parent state)
Business name
(if different to corporate name)

Country of incorporation

Identity of register
(if applicable)

Legal form
(See note 3)

DELTA GROUP OVERSEAS B.V.

THE NETHERLANDS

CHAMBER OF COMMERCE AND INDUSTRIES FOR DE VELuwe

ENTWENTE

and registration no. 17084239

PRIVATE LIMITED LIABILITY COMPANY

¹ See note 2

PART A - COMPANY DETAILS ¹

* State whether the company is
a credit or financial institution

* Is the company subject to Section 699A of the Companies Act 1985?

YES

☐

NO

☒

(1) These boxes need not be completed by companies formed in EC member states



A35
COMPANIES HOUSE

0211
24/09/03

A10
COMPANIES HOUSE

0219
12/05/03

Accounting
requirements

(02/00)

Period for which the company is required to prepare accounts by
parent law. from _____ to _____

Period allowed for the preparation and public disclosure of accounts
for the above period _____ months

(2) This box need NOT be completed by companies from EC member states, OR where the constitutional documents of the company already show this information.

Address of principal place of
business in home country

Objects of company

Issued share capital

Currency

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Style / Title

MR

Forenames

PAUL ROGER

Surname

MARRIOTT

* Honours etc.

Previous Forenames

Previous surname

Address

37 PARK ROAD

Post town

RADLETT

County / Region

HERTFORDSHIRE

Postcode

WD7 8EG

Country

UNITED KINGDOM

Usual residential address must be
given. In the case of a corporation,
give the registered or principal
office address.

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Style / Title

Forenames

Surname

* Honours etc.

Previous Forenames

Previous surname

Address

Post town

County / Region

Postcode

Country

Usual residential address must be
given. In the case of a corporation,
give the registered or principal
office address.

(You may photocopy this page
if required)

Directors

(See note 10)

Name* Style / Title MRForenames TODD GAMBLESurname ATKINSON

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

9 BARMAN CLOSEPost town WEYBRIDGECounty / Region SURREYPostcode KT13 9PR Country UNITED KINGDOM

Day Month Year

Date of Birth

1	8	0	1	1	9	5	7
---	---	---	---	---	---	---	---

Nationality AMERICANBusiness Occupation DIRECTOR OF CORPORATE DEVELOPMENT AND LEGAL AFFAIRSOther Directorships PER SCHOLLE**SCOPE OF AUTHORITY**

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

AUTHORISED TO ACT JOINTLY IN ACCORDANCE WITHARTICLES OF ASSOCIATION

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

FELLOW DIRECTORS AS DETAILED IN THIS FORM

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title MR

Forenames PAUL ROGER

Surname MARROTT

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

37 PARK ROAD

Post town RADLETT

County / Region HERTFORDSHIRE

Postcode WD7 8EG Country UNITED KINGDOM

Day		Month		Year	
0	3	0	3	1	9
				6	8

Nationality BRITISH

Business Occupation CORPORATE TREASURER

Other Directorships PER SCHEDULE

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

AUTHORISED TO ACT JOINTLY IN ACCORDANCE WITH
ARTICLES OF ASSOCIATION

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-
(Give name(s) of co-authorised person(s))

FEW DIRECTORS AS DETAILED IN THIS FORM

Directors

(See note 10)

Name

* Style / Title MR

Forenames PAUL JUSTIN

Surname DENBY

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Address

17 BERKELEY CLOSE

ELSTREE

Post town BOREHAMWOOD

County / Region HERTFORDSHIRE

Postcode WD6 3JA Country UNITED KINGDOM

Day Month Year

Date of Birth

1	1	0	6	1	9	7	1
---	---	---	---	---	---	---	---

Nationality BRITISH

Business Occupation CHARTERED ACCOUNTANT

Other Directorships _____

PER SCHEDULE

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

AUTHORISED TO ACT JOINTLY IN ACCORDANCE WITH
ARTICLES OF ASSOCIATION

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

FELLOW DIRECTORS AS DETAILED IN THE FORM

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title MR

Forenames MARK PHILIP WILLIAM

Surname ROBSON

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

14 BATHGATE ROAD

Post town WIMBLEDON

County / Region LONDON

Postcode SW19 5PN Country UNITED KINGDOM

Day Month Year

Date of Birth

1	6	0	1	1	9	5	8
---	---	---	---	---	---	---	---

Nationality BRITISH

Business Occupation FINANCIAL DIRECTOR

Other Directorships PER SCHEDULE

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

AUTHORISED TO ACT IN ACCORDANCE WITH

ARTICLES OF ASSOCIATION

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

FELLOW DIRECTORS AS DETAILED IN THIS FORM

Directors

(See note 10)

Name* Style / Title MRForenames ANTHONY JAMESSurname SIMPSON

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

18 LATHAM STREETPost town 3079 IVANHOECounty / Region VICTORIAPostcode _____ Country AUSTRALIADate of Birth
Day Month Year

0	2	0	9	1	9	4	8
---	---	---	---	---	---	---	---

Nationality AUSTRALIANBusiness Occupation COMPANY DIRECTOR

Other Directorships _____

PER SCHEDULE**SCOPE OF AUTHORITY**

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

AUTHORISED TO ACT JOINTLY IN ACCORDANCE WITHARTICLES OF ASSOCIATION

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-
(Give name(s) of co-authorised person(s))FELLOW DIRECTOR AS DETAILED IN THIS FORM

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

Address

Usual residential address must be given. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title _____

Forenames _____

Surname _____

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Post town _____

County / Region _____

Postcode _____

Country _____

Date of Birth

Day	Month	Year

Nationality _____

Business Occupation _____

Other Directorships _____

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☐ Must be exercised with :-
(Give name(s) of co-authorised person(s))

Constitution of company

(See notes 6 to 9)

Mark box(es)
as applicable

(See note 9)

- # ☒ A certified copy of the instrument constituting or defining the constitution of the company
AND
☒ * A certified translation
* is / are delivered for registration

* Delete as applicable

AND/OR

A certified copy of the constitutional documents and latest accounts of the company, together with a certified translation of them if they are not in the English language, must accompany this form.

- # ☒ A copy of the latest accounts of the company
AND
☐ * A certified translation
* is / are delivered for registration

AND/OR

The company may rely on constitutional and accounting documents previously filed in respect of another branch registered in the United Kingdom.

- # ☐ The Constitutional documents (* and certified translations)
AND / OR
☐ The latest accounts (* and certified translations)

of the company were previously delivered on the registration of the branch of the company at :-

Cardiff ☐

Edinburgh ☐

Belfast ☐

Registration no.

AND/OR

The company may rely on particulars about the company previously filed in respect of another branch in that part of Great Britain, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

- ☐ the particulars about the company were previously delivered in respect of a branch of the company registered at THIS registry.

Registration no.

AND/OR

The company may also rely on constitutional documents and particulars about the company officers previously filed in respect of a former Place of Business of that company, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

NOTE :- In all cases, the registration number of the branch or place of business relied upon must be given.

- ☐ The Constitutional documents (* and certified translation)
AND / OR
☐ Particulars of the current directors and secretary(ies)

were previously delivered in respect of a place of business of the company registered at THIS registry.

Registration no.

PART B - BRANCH DETAILS

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company).

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

* Style / Title MR

Forenames PAUL ROGER

Surname HARLOTT

Address 37 PARK ROAD

Post town RAOLETT

County / Region HANTS Postcode WD7 8EG

Is # ☒ Authorised to accept service of process on the company's behalf

* AND/OR

Is # ☒ Authorised to represent the company in relation to that business

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

GRANTED BY THE ARTICLES OF ASSOCIATION

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

FEW DIRECTORS AS DETAILED IN THE FORM

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title MR

Forenames MARK PHILIP WILLIAM

Surname ROSS

Address 14 BATHGATE ROAD

Post town WIMBLEDON

County / Region LONDON Postcode SW19 5PN

Is # ☒ Authorised to accept service of process on the company's behalf

* AND/OR

Is # ☒ Authorised to represent the company in relation to that business

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

GOVERNED BY THE ARTICLES OF ASSOCIATION

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-
(Give name(s) of co-authorised person(s))

PER THE DIRECTORS AS DETAILED IN THIS FORM

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title MR

Forenames TODD GAMBLE

Surname ATKINSON

Address 9 BATHAM CLOSE

Post town WEYBRIDGE

County / Region SURREY Postcode KT13 9PR

Is # ☒ Authorised to accept service of process on the company's behalf

* AND/OR

Is # ☒ Authorised to represent the company in relation to that business

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

GVERNED BY THE ARTICLES OF ASSOCIATION

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

FELLOW DIRECTORS AS DETAILED IN THIS FORM

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service of process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title	MR	
Forenames	PAUL JUSTIN	
Surname	DENBY	
Address	17 BERKELEY CLOSE	
Post town	ELSTREE	
County / Region	HERTS	Postcode WD6 3JN
Is # ☒	Authorised to accept service of process on the company's behalf	
* AND/OR		
Is # ☒	Authorised to represent the company in relation to that business	
The extent of the authority to represent the company is :- (give details)		
GOVERNED BY THE ARTICLES OF ASSOCIATION		
These powers :-		
# ☐	May be exercised alone	
OR		
# ☒	Must be exercised with :-	
(Give name(s) of co-authorised person(s))		
FELLOW DIRECTORS AS DETAILED IN THIS FORM		

Address of branch

(See note 11)

Address 1 KINGSWAY

Post town LONDON

County / Region _____ Postcode WC2B 6NP

Branch Details

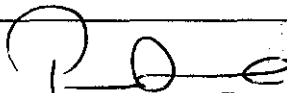
(See note 12)

Day	Month	Year
0	2	0
4	2	0
0	3	

Date branch opened

Business carried on at branch HOLDING COMPANY

SIGNATURE**Signed**


(* Director / Secretary / Permanent representative)

Date 09/05/05

This form contains8..... continuation sheets.

To whom should Companies House
direct any enquiries about the
information on this form?

Name PAUL DENBY

Address 1 KINGSWAY

LONDON

Postcode WC2B 6NP

Telephone 020 7420 3925 Extension _____

When completed, this form together with any enclosures should be delivered to the Registrar of Companies at

For branches established in England and Wales

For branches established in Scotland

Companies House
Crown Way
Cardiff
CF14 3UZ

Companies House
37 Castle Terrace
Edinburgh
EH1 2EB

Mr Todd Gamble Atkinson
Other Directorships

Number	Company Name	Place of incorporation
17081609	Delta Electrical & Engineering Holdings BV	The Netherlands
17101595	Delta Group International BV	The Netherlands
17084239	Delta Group Overseas BV	The Netherlands
17104333	Holec Investments BV	The Netherlands

Mr Paul Justin Denby
Other Directorships

Number	Company Name	Place of incorporation
940038	Delta Pension Nominees Limited	England
17081609	Delta Electrical & Engineering Holdings BV	The Netherlands
17101555	Delta Group International BV	The Netherlands
17084239	Delta Group Overseas BV	The Netherlands
17104333	Holec Investments BV	The Netherlands

Mr Paul Roger Marriott
Other Directorships

Number	Company Name	Place of incorporation
92565	Aldway Eight Limited	England
3218937	Aldway Finance	England
301784	Conex Sanbra Limited	England
2316641	Delta (DCC) Holdings Limited	England
2307789	Delta (DCC) Limited	England
4332203	Delta Australia Finance	England
4332198	Delta Australia Finance 2	England
4332200	Delta Australia Finance 3	England
2322882	Delta Cables Holdings Limited	England
17081609	Delta Electrical & Engineering Holdings BV	The Netherlands
B-81.634.420	Delta Electrical & Engineering Holdings SL	Spain
156577	Delta Enfield Cables (Holdings) Limited	England
HRA 13115	Delta Group Electrical GmbH	Germany
17101595	Delta Group International BV	The Netherlands
2710629	Delta Group International Holdings Limited	England
17084239	Delta Group Overseas BV	The Netherlands
142042	Delta Group Overseas Limited	England
HRB 34473	Delta Group Overseas Holding GmbH	Germany
704242	Delta Group Services Limited	England
	Delta Insurance Limited	Guernsey
19077683	Delta Scandinavia A/S	Denmark
HRB 5534	Elek GmbH	Germany
17104333	Holec Investments BV	The Netherlands
58388	IBP Scandinavia A/S	Denmark
3817261	Kingswych Finance	England

Mr Mark Philip William Robson
Other Directorships

Number	Company Name	Place of incorporation
302626	Delta Electrical Limited	England
1009604	Delta Industries Limited	England
26077	Delta plc	England
17081609	Delta Electrical & Engineering Holdings BV	The Netherlands
17101595	Delta Group International BV	The Netherlands
17084239	Delta Group Overseas BV	The Netherlands
17104333	Hotec Investments BV	The Netherlands

Mr Anthony James Simpson
Other Directorships

Number	Company Name	Place of incorporation
4332203	Delta Australia Finance	England
17081609	Delta Electrical & Engineering Holdings BV	The Netherlands
000507415	Delta Group Australia Pty Ltd	Australia
094 882 210	Delta Group Holdings Pty Ltd	Australia
17101595	Delta Group International BV	The Netherlands
17084239	Delta Group Overseas BV	The Netherlands
009009054	Donhad Pty Ltd	Australia
17104333	Holec Investments BV	The Netherlands
250299-A	IGC - Industrial Galvanizing Industries (Malaysia) Sdn Bhd	Malaysia
110395-D	IGC - Industrial Galvanizers Corporation (Malaysia) Sdn Bhd	Malaysia
000545415	Industrial Galvanizers Corporation Pty Ltd	Australia

Delta Group Overseas B.V.

Hengelo

2001 Financial statements

Contents

1	Directors' report	3
1.1	Company's business	4
1.2	Registered office	4
1.3	Review of the year	4
1.4	Employees	4
1.5	Change of Directors	4
1.6	Expectations	5
2	Financial statements	6
2.1	Balance sheet as at December 31, 2001 (after appropriation of result)...	7
2.2	Profit and loss account for the year ended December 31, 2001	9
2.3	Notes to the financial Statements	10
2.3.1	General	10
2.3.2	Accounting policies	10
2.3.3	Notes to the balance sheet	12
2.3.4	Notes to the profit and loss account	13
2.3.5	Contingent liabilities	13
2.3.6	Employees	14
2.3.7	Directors	14
3	Supplementary information	15
3.1	Auditors' report	16
3.2	Statutory regulation in respect of appropriation of result	16
3.3	Proposed appropriation of net result	16

1 Directors'report

1.1 Company's business

Delta Overseas B.V. ('the Company') was incorporated on May 16, 1994. The Company is part of the Delta Group, of which Delta plc. is the ultimate parent company. The Company acts as an intermediate holding company for the Delta Group.

1.2 Registered office

As from June 15, 2000, the Company registered office is located in Hengelo where is also its place of business.

1.3 Review of the year

During 2001 the Company made several disposals of its interest in plumbing businesses, a process which is continuing into 2002.

Acting through its subsidiaries, the company sold plumbing businesses in Poland; Italy; Portugal; Germany; France; Spain and Denmark.

The Company is investigating alternative methods to dispose of its investments in the plumbing business. In anticipation of the disposal, the net asset value of the plumbing business under UK GAAP has been reduced by GBP 7.8 million to account for the diminution of the plumbing business to be disposed. This has been accounted for GBP 6.3 million under the net asset value of DEEH and GBP 1,5 million under the net asset value of other subsidiaries owned by DGO

In 2001 net results of GBP 49,9 million shows, compared with 2000, an increase of GBP 29.5 million, caused principally by increased dividend income of GBP 28.4 million.

1.4 Employees

During 2001, the Company had no employees.

1.5 Change of Directors

As per January 18, 2001, Mr D. Brodetsky has resigned as director of the Company.

As per 3 April, 2001, Mr B.R. Wright and Mr M. Halper has resigned as director of the Company

As per April 3, 2001, Mr C. Smit, Mr R. Denekamp and Mr G. Legdeur have been appointed as new directors.

As per February 15, 2002, Mr C. Smit resigned as director.

As per July 9, 2002, Mr G. Legdeur resigned as director.

As per July 9, 2002, Mr. D.W. den Herder and Mr. H.A. van der Giesen have been appointed as new directors.

As per September 1, 2002 Mr. B.P. Hess resigned as director.

1.6 Expectations

During 2002 there have been further disposals of plumbing businesses in Spain; France and Germany, and a dormant subsidiary in Hungary has been sold.

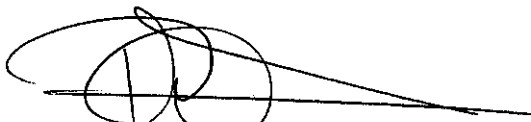
The economic outlook in all major markets remains difficult and uncertain, but assuming no further economic deterioration during the second half, we look forward to a year of continuing progress.

Hengelo, 16 September 2002

Directors:



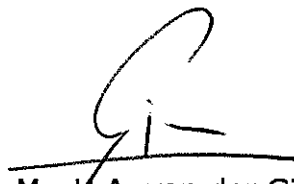
Mr. T.G. Atkinson



Mr. R. Denekamp



Mr. D.W. den Herder



Mr. H.A. van der Giesen

2 Financial statements

2.1 Balance sheet as at December 31, 2001 (after appropriation of result)

	<u>December 31, 2001</u>		<u>December 31, 2000</u>	
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
Financial fixed assets				
Investments in subsidiaries		168.873		282.161
Current assets				
Amounts owed by group undertakings	33.612		4.004	
Other receivables	4		1.069	
Cash at bank and in hand	<u>335</u>		<u>2.581</u>	
		33.951		7.654
		<u>202.824</u>		<u>289.815</u>

	<u>December 31, 2001</u>		<u>December 31, 2000</u>	
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
Shareholder's equity				
Issued and paid-in capital	18		18	
Share premium	259.097		259.097	
Revaluation reserve	(59.657)		29.031	
Other reserves	<u>3.239</u>		<u>1.422</u>	
		202.697		289.568
Current liabilities				
Taxation	57		59	
Other payables	<u>70</u>		<u>188</u>	
		127		247
		<u>202.824</u>		<u>289.815</u>

2.2 Profit and loss account for the year ended December 31, 2001

	2001		2000	
	GBP'000	GBP'000	GBP'000	GBP'000
Financial income				
Interest income		697		209
Dividend income		<u>49.301</u>		<u>20.856</u>
		49.998		21.065
Net financial income		<u>49.998</u>		<u>21.065</u>
General and administrative expenses		21		40
Loss on disposals of investments		<u>0</u>		<u>543</u>
Profit before taxation		49.977		20.482
Taxation		<u>0</u>		<u>59</u>
Net profit		<u>49.977</u>		<u>20.423</u>

2.3 Notes to the financial Statements

2.3.1 General

Activities

During the year, Delta Group Overseas B.V. ('the Company') was registered in Hengelo (Ov.), the Netherlands. The principal activity of the Company is that of an intermediate holding and finance Company.

Group structure

The Company forms a part of the Delta Group and is a subsidiary of Delta Group International Holding Ltd, of which Delta plc. is the ultimate parent Company.

Consolidation

As the Company is an intermediate holding company that is not directly involved in the day-to-day management of its subsidiaries, the Company has decided to make use of the provisions of Article 408, Book 2 of the Netherlands Civil code, which includes the exemption from sub-consolidation for an intermediate holding company whose parent is domiciled within the European Union. Consequently, the consolidated financial statements of the ultimate parent company, Delta plc. are filed together with these financial statements at the Chamber of Commerce in Enschede

2.3.2 Accounting policies

General

Unless otherwise stated, assets and liabilities are shown at the amount for which they were acquired or incurred.

Foreign currency

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are reflected in Pound Sterling at the exchange rate ruling at balance sheet date. Foreign currency transactions have been reflected in Pound Sterling at that exchange rate in effect at the time of the transaction.

Determination of result

The result represents the difference between the realisable financial income and the costs and other charges for the year. The results on transactions are recognised in the year in which they are realised and losses are taken as soon as they are foreseeable. Costs are allocated to the reporting year to which they relate.

Financial fixed assets

Financial fixed assets comprise investments in subsidiary companies and other investments.

The investments in subsidiary companies and other investments are valued at net current value, which equals the net asset value under UK GAAP on a portfolio basis. This is considered the best reflection of the underlying value of the companies especially in the light of the international environment of the company (Article 389, Book 2 of the Netherlands Civil Code).

Other assets and liabilities

Assets and liabilities are valued at face value unless otherwise indicated. Where necessary, a provision for doubtful debts has been made.

Revaluation reserve

The revaluation reserve comprises the unrealised changes of the investments in subsidiaries and other investments as of January 1, 2001. Realised changes such as dividends and profit and loss on sale of investments will be directly recognised in the profit and loss account.

2.3.3 Notes to the balance sheet

Financial fixed assets

Investments in subsidiary companies comprise the following directly owned subsidiary companies:

Name	Domicile	Percentage Ownership
Delta South Africa (Investments) Pty Ltd.	South Africa	100
Delta Group International B.V.	The Netherlands	100
Delta Electrical en Engineering Holdings B.V.	The Netherlands	100
Aldway Finance	United Kingdom	100
Delta Springbok Netherlands B.V.	The Netherlands	100
Holec Investments B.V.	The Netherlands	100

The movement in the investments in subsidiaries can be summarised as follows:

	GBP'000	GBP'000
Opening book value	282.161	260.500
Repayment of capital	-24.600	0
Dividend received	-49.301	-20856
Revaluation of the current value of investments	-39.387	42.517
Closing book value	<u>168.873</u>	<u>282.161</u>

Shareholder's equity

Movements in shareholder's equity are reflected as follows:

	Issued and paid-in capital	Share premium	Revaluation reserve	Other reserves	Total
January 1, 2001	18	259.097	29.031	1.422	289.568
Interim dividends	0	0	0	(48.160)	(48.160)
Revaluation of investments	0	0	(88.688)	0	(88.688)
Net result for year	0	0	0	49.977	49.977
December 31, 2001	18	259.097	(59.657)	3.239	202.697

The Company's authorised share capital consists of 91.000 ordinary shares with a nominal value of EUR 100 each of which 22.800 shares (2000: 22.800 shares) are issued and fully paid-in.

2.3.4 Notes to the profit and loss account

Taxation

Taxation on results

Due to the fact that the Company is head of the fiscal unity, the tax charge does not bear the relationship with the results before taxation which might normally be expected.

Fiscal unity

The Company, together with its subsidiaries Delta Electrical and Engineering Holdings B.V., Delta Springbok Netherlands B.V. and Delta Group International B.V. and its indirect subsidiary Delta Plumbing B.V., constitute a fiscal unity. Consequently, the Company is jointly and severally liable for all tax liabilities of the fiscal unity. The fiscal unity has a double tax relief carried forward.

2.3.5 *Contingent liabilities*

The Company (and nearly all the other 100% owned Delta group companies in the Netherlands) has a credit facility for a total of NLG 5.0 million. Each respective company can withdraw from the facility as long as the total facility of NLG 5.0 million is not exceeded. The Company is jointly and severally liable for all the liabilities under this facility.

2.3.6 Employees

During 2001, the company had no employees (2000:0).

2.3.7 Directors

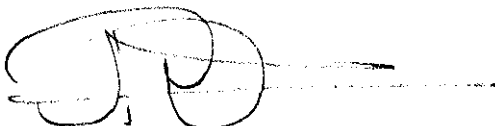
The company has four executive directors and no supervisory directors. The directors received no remuneration in 2001 (2000:GBP 0). They receive their remuneration as employees of other members of the Delta Group

Hengelo, 16 September 2002

Directors:



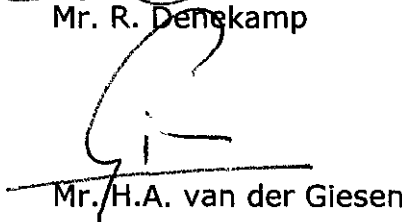
Mr. T.G. Atkinson



Mr. R. Denskamp



Mr. D.W. den Herder



Mr. H.A. van der Giesen

3 Supplementary information

3.1 Auditors' report

The auditors report is attached at page 17

3.2 Statutory regulation in respect of appropriation of result

In accordance with article 24 of the Articles of Association, appropriation of the net result after taxation for the year is at the discretion of the annual shareholder's meeting.

3.3 Proposed appropriation of net result

The Board of Directors proposes to add the net result of GBP 49.977.000 to other reserves. This proposal has already been incorporated in these financial statements. Interim dividends of GBP 48.160.000 have been declared and paid during the year.

PricewaterhouseCoopers N.V.
Accountants
Diamantstraat 2
7554 TA Hengelo (Ov.)
P.O. Box 65
7550 AB Hengelo (Ov.)
The Netherlands
Telephone +31 (74) 246 77 77
Facsimile +31 (74) 246 77 78
www.pwcglobal.com/nl

Auditors' report

Introduction

We have audited the financial statements of Delta Group Overseas B.V., Hengelo, The Netherlands for the year 2001. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Scope

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Netherlands. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2001 and of the result for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands and comply with the financial reporting requirements included in Part 9, Book 2 of the Netherlands Civil Code.

Hengelo, September 20, 2002

PricewaterhouseCoopers N.V.



FORMATION
KIV/DN/500320

This day, the twenty-fourth of April nineteen hundred and ninety-eight, appeared before *mr.* Willem Frederik Otto Stricker, civil-law notary practising in The Hague:
Ms *mr.* Klas Ine Jantine Visser, junior civil-law notary, living at Frederik Hendrikplein 37 in The Hague (postcode 2582 AZ), born in Genderen on the third of July nineteen hundred and sixty-nine, unmarried, holder of a passport valid until the ninth of June two thousand and four, numbered 3032091887, acting in this matter in her capacity as representative authorized in writing of the private company with limited liability: Delta Group Overseas B.V., with its registered office in Eindhoven and its principal place of business at Hallenweg 33 in Best (postcode 5683 CT).

The authorization is apparent from a private deed of power of attorney which is attached to this deed, the existence of which has been proved satisfactorily to me, civil-law notary.
The person appearing, acting in the aforementioned capacity, hereby declared that she wished to incorporate a private company with limited liability which will be governed by the following:



ARTICLES OF ASSOCIATION

NAME AND REGISTERED OFFICE

Article 1

1. The name of the company is: Delta Group Overseas B.V. Its registered office is in Eindhoven.
2. The company may have offices and branches elsewhere in the Netherlands as well as abroad.

OBJECTS

Article 2

The company's objects are:

1.
 - a. conducting the management and/or administration of, financing, participating in, providing services to companies, businesses and enterprises;
 - b. acquiring, investing, possessing, alienating, encumbering, renting and letting, leasing and otherwise disposing of movable and immovable property, participations and interests in other companies, businesses and enterprises, engaging in activities in commercial, financial and industrial areas;
 - c. borrowing and lending moneys, providing guarantees, giving undertakings for the performance of third parties;
 - d. acquiring and exploiting rights of intellectual and/or industrial processes.
2. The aforementioned description of objects must be applied in the broadest possible sense.

DEFINITIONS

Article 3

If in these articles of association the following terms are used, they will have the following meanings:

- subsidiary company: a legal person referred to in Section 24a of Book 2 of the Civil Code.
- depository receipts for shares or holders of depository receipts: with the exception of Articles 6, 18 and 21: the depository receipts for shares issued with the company's cooperation or the holders of such depository receipts, as well as the persons who as a result of a right of usufruct or pledge established on shares have the rights of holders of depository receipts referred to in Article 7 paragraph 10.
- the law: Book 2 of the Civil Code.
- the general meeting: the general meeting of shareholders.

CAPITAL AND SHARES

Article 4

The company's authorized capital is two hundred thousand guilders (NLG 200,000), divided into two hundred thousand (200,000) shares with a nominal value of one guilder (EUR 1) each.

Article 5

1.
 - a. The issue of shares not subscribed on incorporation (including the granting of rights to subscribe for shares) is effected pursuant to a resolution of the general meeting.
 - b. The general meeting also determines the price and conditions of issue with due observance of these articles of association and regulates everything related to the implementation of the resolution concerned.
 - c. The general meeting may transfer its authority to adopt the resolutions referred to under a. and b. to another company body and may revoke this transfer.
 - d. The issue price may not be below par.
2. In the issue of shares the shareholders have no pre-emptive right.
3. The preceding paragraph applies correspondingly to the granting of rights to subscribe for shares, but does not apply to the issue of shares to a person already exercising a previously acquired right to subscribe for shares.

ACQUISITION BY THE COMPANY OF SHARES IN ITS OWN CAPITAL



Article 6

1. Acquisition by the company of partly-paid shares in its own capital is null and void.
2. The company may only acquire fully paid shares for no consideration or if the following stipulations have been fulfilled:
 - a. the equity capital, less the acquisition price, is not lower than the paid-up and called-up part of the capital plus the reserves which must be maintained by law;
 - b. the nominal amount of the shares in its own capital already held by the company and its subsidiary companies together is not more than half of the issued capital;
 - c. authorization for the acquisition has been granted by the general meeting or by another body designated by it.
3. The determining factor for the validity of the acquisition is the amount of the equity capital according to the most recently adopted balance sheet, less the acquisition price for shares in the company's capital and distributions from profit or reserves to others, which it and its subsidiary companies became payable after the balance sheet date. If a financial year has elapsed by more than six months without the annual accounts being adopted and if necessary approved, acquisition in accordance with paragraph 2 will not be permitted.
4. The preceding paragraphs do not apply to shares acquired by the company under universal title.
5. In this article shares includes depositary receipts for shares.
6. With respect to the alienation of shares acquired by the company in its own capital, including the creation of a restricted right in these shares, Article 5 applies by analogy, on the proviso that such an alienation may also be effected below par.
The provisions of Article 10 do not apply to this transfer.
7. The company may grant loans to others for the purpose of acquiring shares in its capital or depositary receipts for these shares, but not exceeding the amount of the distributable reserves.

Article 7

1. The shares are registered and are numbered consecutively from 1. Depositary receipts for shares are not issued.
2. The Management Board must keep a register containing the names and addresses of all holders of registered shares stating the date on which they acquired the shares, the date of the recognition or service, as well as the amount paid up on each share.
3. The register must also contain the names and addresses of those who have a right of usufruct or pledge on these shares, stating the date on which they acquired the right, the date of the recognition or service and whether they are entitled to the voting right or the rights of a holder of depositary receipts for shares.
4. The register must also contain the names and addresses of the holders of depositary receipts.
5. Each shareholder, usufructuary and pledgee of shares, as regards pledgees in so far as they have given notice of their right of pledge, and each holder of depositary receipts for shares is obliged to ensure that his address is known to the company.
This address will apply towards the company, as long as the Management Board has not been informed of another address by registered letter.
All consequences of not informing the company of his address and changes in his address will be at the expense and risk of the person involved.
6. The register must contain each transfer or transmission of a share, of a depositary receipt, of a right of usufruct on a share, as well as any transmission of a right of pledge on a share and any discharge of liability granted for payments not yet made.
Each entry and record in the register must be signed by a managing director.
7. If requested, the Management Board will provide a shareholder, a usufructuary and a pledgee with an extract from the register relating to his right to a share free of charge. If a right of usufruct or pledge is vested in a share, the extract must state in whom the right to vote or the rights of a holder of depositary receipts for shares are vested.



8. The Management Board must make the register available at the company's offices for inspection by the shareholders as well as by the usufructuaries and pledgees in whom the rights referred to in paragraphs 9, 10, 11 and 12 of this article are vested.
The information contained in the register on not fully paid shares are available for inspection by all; a copy or extract of this information is provided at not more than cost.
9. A right of usufruct may be vested in shares. If on the creation of the right of usufruct it was determined that the voting right is vested in the usufructuary, he will only be entitled to this right if both this provision – as well as in the case of a transfer of the usufruct – the transmission of the voting right was approved by the general meeting.
10. The shareholder who has no voting right and the usufructuary who has a voting right have the rights assigned by law to holders of depositary receipts.
11. Shares and rights attaching to shares may be pledged. If a right of pledge is established the provisions of paragraph 9 second sentence and paragraph 10 of this article will apply by analogy.
12. If another person succeeds to the rights of the usufructuary or pledgee entitled to vote, he will only be entitled to the voting right if the transmission of the voting right has been approved by the general meeting.

COMMUNITY OF PROPERTY

Article 8

If shares belong to a community, the participants may only be represented vis-à-vis the company by a person appointed by them in writing.

WAY OF ISSUE AND TRANSFER OF SHARES

Article 9

1. The issue and transfer of a share or the transfer of a restricted right in a share requires a deed designated for that purpose executed before a civil-law notary practising in the Netherlands, to which those involved are party.
2. Shares may only be transferred with due observance of the provisions of Article 10.

SHARE TRANSFER RESTRICTIONS

Article 10

1. A transfer of shares is only possible following the approval of the general meeting. The general meeting is obliged to decide on the request within three months of a shareholder requesting the Management Board for approval by registered letter, and to cause the Management Board to inform the offerer of this by registered letter, failing which the approval will be deemed to have been granted. If approval is granted or is deemed to have been granted, the transfer must be effected within three months.
2. If the general meeting refuses its permission referred to in paragraph 1 and does not simultaneously appoint one or more prospects who are prepared and able to take over all the shares offered for cash, approval will be deemed to have been granted.
3. If the offerer accepts the prospects referred to in paragraph 2 and the parties cannot agree on the price to be paid for the share or shares, this price will if requested be determined by a (registered) accountant, to be appointed by the parties in mutual consultation, or, failing agreement on this, within fourteen days of one of the parties having informed the other parties that he wishes the price to be determined by a (registered) accountant, to be appointed by the Chairman of the Chamber of Commerce and Industry of the jurisdiction to which the registered office belongs. The costs of determining the price are borne by the company.
4. All the parties have the right to withdraw at any time until not later than one month of being notified of the result of the price determination referred to in the preceding paragraph. Such withdrawal is effected by registered letter to the other party and to the Management Board.
If one of the prospects referred to in paragraph 2 withdraws, and if the other prospects are not prepared to take over the shares becoming available as a result, the offerer will be free in the intended transfer of all the shares offered, provided that they are



transferred within three months of it becoming established that not all the shares will be claimed.

5. The company may pursuant to the provisions of this article only be a prospect with the offerer's consent.

MANAGEMENT

Article 11

1. The company is managed by a Management Board consisting of at least two managing directors to be determined by the general meeting. A legal person may also be managing director.
2. The managing directors are appointed by the general meeting and may be suspended or dismissed by it at any time.
3. If the general meeting has suspended a managing director, it must resolve within three months of the commencement of the suspension either to dismiss or lift or extend the suspension, failing which the suspension will lapse. The suspension may only be extended once and for a term not exceeding three months commencing on the day on which the general meeting resolved to extend the suspension.
If the general meeting has not resolved to dismiss or lift the suspension within the period set for the extension, the suspension will end.
4. A suspended managing director must be given the opportunity to account for his actions at the general meeting and may be assisted by counsel.
5. If one or more members of the Management Board are absent or unable to act, the remaining managing directors will be charged with the entire management.
If due to the absence or inability to act of one or more managing directors, the number of remaining managing directors is lower than two, the remaining managing director will only have the authority to convene a general meeting as soon as possible to appoint new managing directors.

WAY OF MANAGEMENT

Article 12

1. The Management Board is charged with managing the company.
2. The Management Board may, with due observance of these articles of association, draw up standing rules regulating internal matters. The managing directors may also, whether or not by standing rules, divide their duties among themselves.
3. The Management Board will meet as often as a managing director requires this. It must adopt resolutions by an absolute majority of votes.
In the event of an equality of votes, no resolution will be adopted, except as provided in the next sentence.
In the event of an equality of votes, matters will be resolved by the general meeting, provided that this is requested by the Management Board.
4. The Management Board is obliged to follow the instructions of the general meeting concerning the general outlines of the financial, social and commercial policy and of the personnel policy within the company.
5. The Management Board requires the approval of the general meeting for such management resolutions as are specifically determined by the general meeting in a resolution to that effect, or for certain categories of resolutions, as well as for management resolutions for the purpose of withdrawing the resolutions referred to in this paragraph.

Article 13

The general meeting determines the salary, bonus, if any, and the further employment conditions of the managing directors.

REPRESENTATION

Article 14

1. The Management Board is authorized to represent the company in and out of court at any time.
2. If two or more managing directors are in office, the company, notwithstanding the



provisions of the preceding paragraph of this article, will only be represented by two managing directors acting jointly.

If only one managing director is in office, he will be authorized separately to represent the company.

3. If a managing director has an interest which is conflicting with that of the company, the company will be represented in accordance with the above, unless it concerns an agreement between this managing director in his private capacity and the company, in which case the company will be represented by a person appointed for this purpose by the general meeting; such a person may also be the managing director with respect to whom the conflicting interest exists.
4. Irrespective of whether there is a conflicting interest, juristic acts of the company vis-à-vis the holder of all the shares or vis-à-vis a partner in a community of property to which all the shares belong, in which the company is represented by this shareholder or by one of the partners, will be recorded in writing. For the purposes of the preceding sentence, share held by the company of its subsidiary company are not included.
5. The Management Board may grant one or more persons employed by the company power of attorney and grant one or more holders of a power of attorney such a title as it may choose.

GENERAL MEETING

Article 15

1. Ordinary general meetings are held each year not later than six months of the end of the financial year.
2. At this meeting:
 - a. the Management Board reports on the course of events of the company and the management conducted, unless the term for drawing up the annual accounts is extended in accordance with the provisions of Article 20 paragraph 2 of these articles of association, in which case the annual report will be submitted at the general meeting at which the annual accounts are handled after the extension period;
 - b. the annual accounts are adopted, except as provided for in Article 20 paragraph 2 of these articles of association;
 - c. matters are handled which, with due observance of Section 224 of the law are also placed on the agenda;
 - d. vacancies are filled.
3. Extraordinary general meetings are held as often as they are convened by the Management Board.
4. Such meetings must be convened by the Management Board if one or more shareholders or holders of depositary receipts representing in total at least ten per cent of the entire issued capital requests this in writing to the Management Board, stating the matters to be dealt with.

If none of the members of the Management Board then requests a general meeting, in such a way that it is held within four weeks of the day of receipt of such a request, each of the offerers will be entitled to convene the meeting himself, with due observance of the relevant provisions in the law and the provisions of these articles of association.

Article 16

1. General meetings are held in the place where the company has its registered office according to its articles of association and in Best, Hengelo, Rotterdam, Amsterdam, The Hague or Schiphol (Municipality of Haarlemmermeer).
2. Notwithstanding the provisions of Article 15 paragraph 4, meetings are convened by a managing director by means of convocation notices sent to the addresses of shareholders and holders of depositary receipts listed in the register referred to in Article 7.

The period for convening the meeting is at least fourteen days, not counting the day of the convocation and that of the meeting.



The matters to be handled must be included in the notice convening the meeting. In a motion for reducing the capital, the purpose of the capital reduction and the manner of implementation must be stated in the notice convening the meeting.

3. If the regulations prescribed in the law or the articles of association for holding meetings and announcing of the business to be dealt with have not been observed, valid resolutions may nevertheless be adopted, provided that the entire issued capital is represented at the meeting and provided they are passed unanimously.

MINUTES/NOTES

Article 17

1. The general meeting will provide for its chairmanship.
The chairman will appoint a secretary.
2. Unless a notarial record is drawn up, minutes must be kept of the proceedings at each meeting by the secretary.
Each managing director, as well as the chairman of the meeting, is at any time authorized to give an instruction for drawing up such a record at the company's expense.
The minutes must be adopted by the meeting concerned or a next meeting and in witness thereof signed by those who act as chairman and secretary at the meeting in which they are adopted.
3. The Management Board must keep minutes of the resolutions adopted. If the Management Board is not represented at the meeting, a copy of the resolutions adopted will be provided to the Management Board by or on behalf of the chairman of the meeting as soon as possible after the end of the meeting.
The notes must be available at the company's offices for inspection by the shareholders and holders of depositary receipts. On request, each of them is provided with a copy or extract of these notes at no more than cost.

Article 18

1. At the general meeting each share confers the right to cast one vote. No vote may be cast at the general meeting in respect of a share that belongs to the company or one of its subsidiary companies; nor may votes be cast in respect of shares for which one of them holds the depositary receipts. Usufructuaries and holders of a pledge on shares belonging to the company and a subsidiary are, however, not debarred from voting if the usufruct or the pledge had been established before the share belonged to the company or a subsidiary. The company or a subsidiary may not cast a vote in respect of a share for which it holds the right of usufruct or pledge.
2. Blank votes and invalid votes are deemed not to have been cast.
3. Shareholders and holders of depositary receipts may be represented at a meeting by a person holding a written proxy.
4. All resolutions must be adopted by an absolute majority of the votes cast, unless these articles of association require a larger majority.
In determining the extent to which the shareholders vote, are present or represented, or the extent to which the share capital is provided or represented, no account will be taken of shares of which the law determines that no vote may be cast in respect of them.

RESOLUTIONS WITHOUT HOLDING A MEETING

Article 19

1. Shareholders may also adopt all resolutions which they may adopt at the general meeting without holding a meeting, unless the company has holders of depositary receipts.
Resolutions may only be adopted without holding a meeting if the holders of all the shares not being held by the company have expressed themselves in favour of the motion concerned in writing, which includes by fax, telex or e-mail.
2. Notes are kept in the minutes book of the general meeting of resolutions adopted in the manner referred to in the preceding paragraph by a managing director, who will sign



such notes.

Furthermore the documents from which adoption of such resolutions is apparent must be kept with the minutes register of the general meeting.

FINANCIAL YEAR. ANNUAL ACCOUNTS

Article 20

1. The financial year coincides with the calendar year.
2. Within five months of the end of a financial year, subject to an extension of this period by a maximum of six months by the general meeting on the grounds of special circumstances, the Management Board will draw up the annual accounts consisting of the balance sheet and a profit and loss account with explanatory notes, which will be made available at the company's offices within the stated period(s) for inspection by the shareholders. The annual accounts must be signed by all managing directors; if the signature of one or more of them is missing, this must be mentioned in the annual accounts and the reason stated.
3. Unless the general meeting makes a reservation, adoption of the annual accounts by the general meeting will serve to discharge the Management Board from liability for its management for the past financial year, without prejudice to the relevant present and future statutory provisions.
4. The documents mentioned in paragraph 2 as well as the annual report and the information to be added pursuant to Section 392 paragraph 1 of the law will be available for inspection at the company's offices by the shareholders and holders of depositary receipts from the day of convening the general meeting intended to handle the annual accounts until the end of that meeting.

Each of them may acquire copies thereof free of charge. If the documents are adopted in amended form, the preceding sentence will apply by analogy to documents so adopted.

PROFIT AND LOSS

Article 21

1. The profit is at the free disposal of the general meeting for the distribution of dividend, making reservations or for such other purposes within the company's objects as adopted by this meeting.
2. The company may only make distributions to the shareholders and other persons entitled in so far as the shareholders' equity exceeds the paid-up and called-up part of the capital plus the reserves which must be maintained by law or these articles of association.
3. Profit may only be distributed after adoption of the annual accounts showing that this is permitted.
4. No profit for the benefit of the company will be distributed in respect of shares.
5. In calculating the profit distribution the shares held by the company in its own capital are not included, unless these shares are encumbered with a usufruct or depositary receipts for these shares have been issued.
6. The company may make interim distributions, provided that the requirements of the second paragraph of this article are met.

Article 22

1. Dividends must be made payable not later than one month of being declared, unless the general meeting determines another period.
2. Dividends which have not been received within five years of becoming claimable will revert to the company.

DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 23

1. If the company is dissolved pursuant to a resolution of the general meeting, its assets will be liquidated by the Management Board, if and in so far as not determined otherwise by the general meeting.
2. The general meeting will determine the remuneration of the liquidators.
3. The liquidation will be effected with due observance of the statutory provisions. During the liquidation the provisions of these articles of association will remain in force



as much as possible.

Documents and announcements sent by the company must contain the words "in liquidation" after its name.

4. The balance of the company's assets after payment of all debts will be divided among the shareholders in proportion to the shares held by each of them.
5. The company will cease to exist at the time when no assets known to the liquidators are available anymore. The liquidators will report this to the registers in which the company is listed.
6. At the end of the liquidation the company's books and documents will remain for a period of ten years in the custody of the person who has been appointed for this purpose by the general meeting.

CONCLUDING PROVISIONS

The person appearing, acting in the aforementioned capacity, finally stated:

that the founder participates in the company's capital for forty thousand (40,000) ordinary shares with a nominal value of one guilder (NLG 1) each. These shares will be paid up in full in cash at par;

that the issued and paid-up capital in the company is forty thousand (40,000) guilders;
that on behalf of the company the founder has agreed to pay up in full his shares in kind as follows:

1. CONTRIBUTION

The founder will by way of payment for all the shares to be issued on incorporation contribute to the company his shares in:

- a. the company incorporated under the laws of Ireland: Delta Group Ireland, having its principal place of business in Dublin, IFSC, West Block;
- b. the company having its registered office in Guernsey, incorporated under the laws of Great Britain: Delta Insurance Limited, having its principal place of business in St. Peter Port, Guernsey, The Albany 4th Floor, South Esplanade.

If it appears from the description given under 2. that the value of these shares is lower than the sum of the payment obligation, expressed in money, which must be fulfilled with the contribution (hereinafter also referred to as "the payment obligation"), the founder will not later than on incorporation pay the difference in money. If the value of these shares is higher than the payment obligation, the difference will be considered in the company's books as share premium.

2. DESCRIPTION

The founder will draw up a description of the shares referred to under 1. If the balance of the value of these shares is higher or lower than the payment obligation, the description will also show the extent of the difference.

3. CONTENTS OF THE DESCRIPTION

The description referred to under 2. of what will be contributed will, in addition to the value assigned, also state the valuation methods applied, which will comply with generally accepted standards, and will relate to the situation of the shares on the commencement date.

4. DESCRIPTION PROVIDED WITH A DATE

In the event that through the passage of time the description referred to under 2. on the incorporation of the company cannot serve as a description within the meaning of the law, the founder will draw up a new description of what is contributed as at a date which is permissible pursuant to the law and otherwise with analogous application of the provisions set out under 2, second sentence and 3.

5. CONTRIBUTION IN CASH

If on drawing up the description referred to under 4. it appears that the value of what is contributed is lower than the payment obligation, the founder will pay the difference in money not later than on incorporation.

This agreement is now binding on the company. The description within the meaning of the law of what is contributed has now been drawn up and signed by the founder. An



accountant competent under the law has declared about the description that the value of what is contributed, when generally accepted standards are applied, is at least the amount of the payment obligation, expressed in money, which must be fulfilled with the contribution. In this respect the value of what is contributed is set with due observance of the provisions under 5. in the agreement. The description to which the declaration belongs has not yet lost its usefulness by law through the lapse of time. The founder is not aware that the value has fallen considerable since the description.

In so far as the payment on shares consists of a payment in money, this payment has been made, which has been accepted by the company. In so far as the payment on shares consists of a distribution other than in money, the founder will be obliged to make the contribution forthwith. The documents which the law requires to be appended to this deed will be appended to this deed;

that the following persons are appointed as first managing directors of the company:

1. Mr David Brodetsky, living at Veigne 37250, France, Allee du St. Laurent 3, born in Mancot, the United Kingdom, on the fourteenth of May nineteen hundred and fifty-five;
2. Mr Heinz-Rudiger Brodkorb, living in Düsseldorf D-4020, Germany, Auf dem Huls 22, Mettman, born in Erfurt, Germany, on the twentieth of July nineteen hundred and forty-three;
3. Mr Graham Errol Salter, living in Victoria 3109, Australia, Rochelle Court Doncaster 1, born in Cape Town, South Africa, on the thirteenth of March nineteen hundred and forty-six;
4. Mr Martyn Douglas Smith, living in Buckinghamshire HP66AQ, United Kingdom, born in Bristol, the United Kingdom, on the twenty-ninth of January nineteen hundred and sixty;
5. Mr Paulus Martinus Antonius Maria Smits, living at Henley Way 96, Avon Connecticut 06001, United States of America, born in Beek en Donk on the thirty-first of July nineteen hundred and forty-three;

for an indefinite period of time;

that the company's first financial year ends on the thirty-first of December next.

The certificate of no objection referred to in Section 179 of Book 2 of the Civil Code was issued on the twenty-ninth of September nineteen hundred and ninety-seven, Ministry of Justice, Administrative Affairs Department, number B.V. 609.413, which is set out on a draft of this deed appended to this original.

The existence of a power of attorney has been sufficiently proved to me, civil-law notary.

IN WITNESS WHEREOF

this deed was drawn up, executed in one original in The Hague on the date stated at the beginning of this deed at twenty-five past seven p.m.

After the substance of the contents of the deed had been communicated to the person appearing, she declared that she had taken cognizance of its contents and did not require it to be read out in full.

Subsequently, after its limited reading, this deed was signed by the person appearing and me, civil-law notary.

Signed: K.I.J. Visser, W.F.O. Stricker.

ISSUED AS A TRUE COPY

[signature]

[stamp of *mr.* W.F.O. Stricker, civil-law notary practising in The Hague]



ISSUED AS A TRUE COPY

of a document shown to me, civil-law notary *mr.* Wybren Wieger Beugelink, civil-law notary practising in Enschede, today 17 June 2003.

[signature]

[stamp of *mr.* W.W. Beugelink, civil-law notary practising in Enschede]

APOSTILLE

(CONVENTION DE LA HAYE DU 5 OCTOBRE 1961)

1. Country: THE NETHERLANDS
This public deed
2. was signed by *mr.* W.W. Beugelink
3. acting in the capacity as civil-law notary
4. is provided with the stamp of
mr. W.W. Beugelink, civil-law notary practising in Enschede
5. in Almelo
7. by the registrar of the court in the district of Almelo,
8. under no. 513-246/03
9. Stamp

Authenticated

6. on 26 June 2003

10. Signature

[court of Almelo
civil-law section]

[signature]

I, Aart van den End, sworn translator for the English language, registered with the Courts in the district of Utrecht, having offices at Sophialaan 27/s, Zeist, the Netherlands, certify the above text of 11 pages to be a true and complete translation from Dutch into English of the attached copy of the original text seen by me, in witness whereof signed and stamped:



Zeist, 29 July 2003

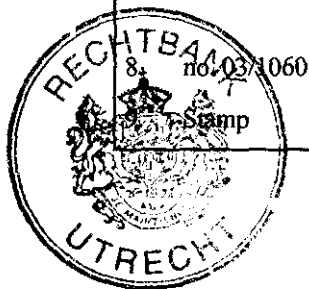
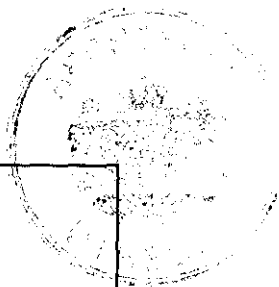
[Handwritten signature]



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: The Netherlands
This public document
2. has been signed by
A. van den End
3. acting in the capacity of:
Sworn translator
4. bears the seal/stamp of:
A. van den End
vereidigter Übersetzer – sworn translator
traducteur assermenté
Authenticated
5. at UTRECHT 6. on August 15, 2003
7. by the clerk of the District Court
of Utrecht



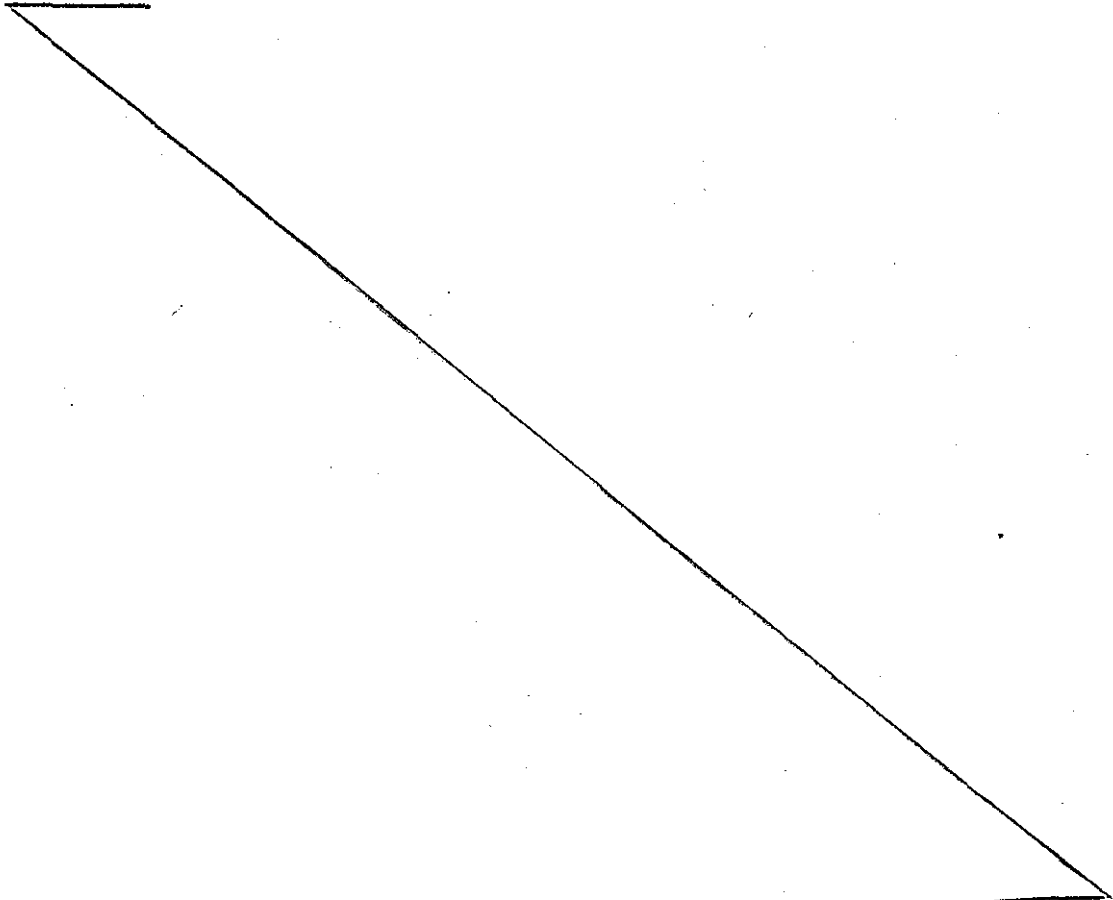
10. Signature

K. Lith



KIJ/413.417

Heden, de twee en twintigste december negentienhonderd ---
zeven en negentig, verscheen voor mij, Mr Willem Frederik
Otto Stricker, notaris ter standplaats 's-Gravenhage: ----
Mevrouw Mr Klas Ine Jantine Visser, kandidaat-notaris, ---
wonende te 2582 AZ 's-Gravenhage, Frederik Hendrikplein --
37, geboren te Genderen op drie juli negentienhonderd ----
negen en zestig, ongehuwd, houder van een rijbewijs geldig
tot negen juni twee duizend vier, genummerd 3032091887, te
dezen handelend in haar hoedanigheid van schriftelijk ----
gevolmachtigde van de besloten vennootschap met beperkte -
aansprakelijkheid: Delta Group Overseas B.V., gevestigd te
Eindhoven, kantoorhoudende te 5683 CT Best, Hallenweg 33.
Blijkende van de volmacht uit een onderhandse akte van ---
volmacht welke aan deze akte is gehecht en waarvan het ---
bestaan mij, notaris, genoegzaam is gebleken. -----
De comparante, handelend als gemeld, verklaarde bij deze -
een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid -
op te richten, welke zal worden geregeerd door de -----
volgende: -----





-----S T A T U T E N -----

NAAM EN ZETEL -----Artikel 1 -----

1. De vennootschap draagt de naam: Delta Group International B.V. en is gevestigd te Eindhoven. -----
2. De vennootschap kan elders - zowel in het binnenland -- als in het buitenland - kantoren en filialen hebben. --

DOEL -----Artikel 2 -----

De vennootschap heeft ten doel: -----

1. a. het voeren van beheer en/of directie over, het financieren van, het deelnemen in, het verlenen van diensten aan vennootschappen, bedrijven en ondernemingen; -----
 - b. het verkrijgen, beleggen in, bezitten, vervreemden, bezwaren, (ver)huren, (ver)pachten en het op andere wijze beschikken met betrekking tot roerende en onroerende zaken, deelnemingen en belangen in andere vennootschappen, bedrijven en ondernemingen, het ontplooiën van activiteiten op commercieel, financieel en industrieel gebied; -----
 - c. het (uit)lenen van gelden, het geven van garanties en het zich verbinden voor verplichtingen van derden; -----
 - d. het verkrijgen en exploiteren van rechten van intellectuele en/of industriële procédés. -----
2. De vorenstaande doelomschrijving moet worden toegepast in de ruimst mogelijke zin.

DEFINITIES -----Artikel 3 -----

Indien in deze statuten de navolgende begrippen worden gebruikt, wordt daar het volgende onder verstaan: -----

- Dochtermaatschappij: een rechtspersoon als bedoeld in artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. -----
- Certificaten respectievelijk certificaathouders: Behoudens in de artikelen 6, 18 en 21: slechts de met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, respectievelijk slechts de houders van zodanige certificaten, alsmede de personen die als gevolg van een op een aandeel gevestigd vruchtgebruik of pandrecht de in artikel 7 lid 10 vermelde certificaathoudersrechten hebben. -----
- De wet: Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. -----
- Algemene vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders. -----

KAPITAAL EN AANDELEN -----Artikel 4 -----

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderd duizend gulden (f 200.000,-), verdeeld in tweehonderd duizend (200.000) aandelen van elk nominaal --



groot één gulden (f 1,-). -----

Artikel 5 -----

1. a. Uitgifte van niet bij de oprichting geplaatste -----
aandelen (daaronder begrepen het verlenen van -----
rechten tot het nemen van aandelen) geschiedt -----
ingevolge een besluit van de algemene vergadering. -
- b. De algemene vergadering stelt tevens de koers en de
voorwaarden van de uitgifte met inachtneming van ---
deze statuten vast en regelt alles wat op de -----
uitvoering van het desbetreffende besluit betrekking
heeft. -----
- c. De algemene vergadering kan haar bevoegdheid tot het
nemen van de besluiten sub a en b bedoeld aan een --
ander vennootschapsorgaan overdragen en kan deze ---
overdracht herroepen. -----
- d. De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn. --
2. Bij de uitgifte van aandelen hebben de aandeelhouders -
geen recht van voorkeur. -----
3. Het vorige lid is van overeenkomstige toepassing op het
verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar -
is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan
iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het -
nemen van aandelen uitoefent. -----

VERKRIJGING EIGEN AANDELEN -----

Artikel 6 -----

1. Verrijging door de vennootschap van niet volgestorte -
aandelen in haar kapitaal is nietig. -----
2. Volgestorte aandelen mag de vennootschap slechts -----
verkrijgen om niet of indien voldaan is aan alle hierna
volgende bepalingen: -----
- a. het eigen vermogen, verminderd met de -----
verrijgingsprijs, is niet kleiner dan het gestorte
en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met
de reserves die krachtens de wet moeten worden -----
aangehouden; -----
- b. het nominale bedrag van de te verkrijgen en de reeds
door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen -
tezamen gehouden aandelen in haar kapitaal bedraagt
niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal;
- c. door de algemene vergadering of door een door deze -
aangewezen ander vennootschapsorgaan is machtiging -
tot de verrijging verleend. -----
3. Voor de geldigheid van de verrijging is bepalend de --
grootte van het eigen vermogen volgens de laatst -----
vastgestelde balans, verminderd met de -----
verrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de
vennootschap en uitkeringen uit winst of reserves aan -
anderen, die zij en haar dochtermaatschappijen na de --
balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer -
dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening -
is vastgesteld en zo nodig goedgekeurd, dan is de -----
verrijging overeenkomstig lid 2 niet toegestaan. -----



4. De vorige leden gelden niet voor aandelen die de -----
vennootschap onder algemene titel verkrijgt. -----
5. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn -----
certificaten daarvan begrepen. -----
6. Ten aanzien van vervreemding van, waaronder mede -----
begrepen vestiging van een beperkt recht op, door de --
vennootschap van door haar verworven aandelen in haar --
eigen kapitaal is artikel 5 van overeenkomstige -----
toepassing, met dien verstande dat een zodanige -----
vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden. --
Het bepaalde in artikel 10 is op deze overdracht niet -
van toepassing. -----
7. De vennootschap mag met het oog op het nemen of -----
verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal -
of van certificaten daarvan leningen verstrekken, doch
ten hoogste tot het bedrag van de uitkeerbare reserves.
De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan
tot het uitstaande bedrag van de in dit lid bedoelde --
leningen. -----

Artikel 7 -----

1. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd
van 1 af. Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. --
2. Het bestuur houdt een register waarin de namen en ----
adressen van alle houders van aandelen op naam zijn ---
opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de ---
aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of
betekening, alsmede het op ieder aandeel gestorte ----
bedrag. -----
3. In het register worden tevens opgenomen de namen en ---
adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of een
pandrecht op die aandelen hebben, met vermelding van de
datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum -
van de erkenning of betekening en of hun het stemrecht
of de rechten van een certificaathouder toekomen. -----
4. Voorts worden in het register opgenomen de namen en ---
adressen van de certificaathouders. -----
5. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder van
aandelen voor wat betreft pandhouders voor zover zij --
van hun pandrecht mededeling hebben gedaan en iedere --
certificaathouder is verplicht er voor te zorgen dat --
zijn adres bij de vennootschap bekend is. -----
Dit adres blijft tegenover de vennootschap gelden, ----
zolang niet bij aangetekende brief aan bestuur een ----
ander adres is opgegeven. -----
Alle gevolgen van het niet mededelen van zijn adres en
wijzigingen daarin zijn voor rekening en risico van de
betrokkene. -----
6. In het register worden opgenomen iedere overdracht of -
overgang van een aandeel, van een certificaat, van een
vruchtgebruik op een aandeel alsmede iedere overgang --
van een pandrecht op een aandeel en ieder verleend ----
ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane ----



- stortingen. -----
Iedere inschrijving en aantekening in het register ----
wordt getekend door een bestuurder. -----
7. Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een -----
aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder om
niet een uittreksel uit het register met betrekking tot
zijn recht op een aandeel. -----
Rust op een aandeel het recht van vruchtgebruik of een
pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie het ----
stemrecht of de rechten van een certificaathouder -----
toekomen. -----
8. Het bestuur legt het register ten kantore van de -----
vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede
van de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie de in de
leden 9, 10, 11 en 12 van dit artikel bedoelde rechten
toekomen. -----
De gegevens van het register omtrent niet-volgestorte -
aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of --
uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen --
kostprijs verstrekt. -----
9. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. Indien
bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald dat -
het stemrecht toekomt aan de vruchtgebruiker, komt hem
dit recht slechts toe wanneer zowel deze bepaling als -
bij levering van het vruchtgebruik - de overgang van --
het stemrecht is goedgekeurd door de algemene -----
vergadering. -----
10. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de -----
vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten
die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders.
11. Aandelen en uit aandelen voortvloeiende rechten op ----
aandelen kunnen worden verpand. -----
Bij vestiging van pandrecht is het bepaalde in lid 9 --
tweede zin en lid 10 van dit artikel van -----
overeenkomstige toepassing. -----
12. Indien een ander in de rechten van de stemgerechtigde -
vruchtgebruiker of pandhouder treedt, komt hem het ----
stemrecht slechts toe, indien de overgang van het ----
stemrecht door de algemene vergadering is goedgekeurd.

GEMEENSCHAP -----

Artikel 8 -----

Indien aandelen tot een gemeenschap behoren kunnen de ----
deelgenoten zich slechts door een door hen schriftelijk --
aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen -----
vertegenwoordigen. -----

WIJZE VAN UITGIFTE EN LEVERING VAN AANDELEN -----

Artikel 9 -----

1. Voor de uitgifte en levering van een aandeel of de ----
levering van een beperkt recht daarop, is vereist een -
daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland ---
standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de -
betrokkenen partij zijn. -----



2. Overdracht van aandelen is slechts mogelijk met -----
inachtneming van hetgeen in artikel 10 is bepaald. ----

BLOKKERINGSREGELING -----

Artikel 10 -----

1. Overdracht van aandelen is slechts mogelijk na -----
verkregen goedkeuring van de algemene vergadering. ----
De algemene vergadering is verplicht binnen drie -----
maanden nadat een aandeelhouder bij aangetekende brief
aan het bestuur goedkeuring heeft verzocht, op het ----
verzoek te beslissen en daarvan bij aangetekende brief
door het bestuur mededeling te laten doen aan de -----
verzoeker, bij gebreke waarvan de goedkeuring geacht --
wordt te zijn verleend. Wordt de goedkeuring verleend -
of geacht te zijn verleend, dan dient de overdracht ---
binnen drie maanden nadien plaats te hebben. -----
2. Indien de algemene vergadering de goedkeuring als ----
bedoeld in lid 1 weigert en niet tegelijkertijd één of
meer gegadigden aanwijst, die bereid en in staat zijn -
alle aangeboden aandelen tegen contante betaling over -
te nemen, wordt de goedkeuring geacht te zijn verleend.
3. Indien de verzoeker de in lid 2 bedoelde gegadigden ---
aanvaardt en partijen het niet eens kunnen worden over
de voor het aandeel of de aandelen te betalen prijs, --
wordt deze desverlangd vastgesteld door een -----
(register)accountant, aan te wijzen door partijen in --
onderling overleg, of bij gebreke aan overeenstemming -
hierover binnen veertien dagen nadat een van de -----
partijen aan de wederpartijen medegedeeld heeft dat zij
prijsvaststelling door een registeraccountant wenst, --
aan te wijzen door de voorzitter van de Kamer van ----
Koophandel en Fabrieken van het ressort waartoe de ----
statutaire zetel behoort, van welke prijsvaststelling -
de kosten voor rekening van de vennootschap komen. ----
4. Alle partijen hebben te allen tijde het recht tot ----
uiterlijk één maand nadat hun het resultaat van de ----
prijsvaststelling als bedoeld in het vorige lid is ----
medegedeeld zich terug te trekken, welke terugtrekking
geschiedt bij aangetekende brieven aan de wederpartij -
en het bestuur. -----
Trekt een van de gegadigden als bedoeld in lid 2 zich -
terug, en zijn de overige gegadigden niet binnen -----
veertien dagen bereid ook de daardoor vrijkomende ----
aandelen over te nemen, dan is de verzoeker vrij in de
voorgenomen overdracht van alle aangeboden aandelen, --
mits de levering plaats heeft binnen drie maanden nadat
is komen vast te staan dat niet alle aandelen worden --
opgeëist. -----
5. De vennootschap kan ingevolge het in dit artikel -----
bepaalde slechts gegadigde zijn met instemming van de -
verzoeker. -----

BESTUUR -----

Artikel 11 -----



1. De vennootschap wordt bestuurd door een bestuur -----
bestaande uit een door de algemene vergadering vast te
stellen aantal van ten minste twee bestuurders. -----
Ook een rechtspersoon kan bestuurder zijn. -----
2. De bestuurders worden benoemd door de algemene -----
vergadering en kunnen door haar te allen tijde worden -
geschorst en ontslagen. -----
3. Indien de algemene vergadering een bestuurder heeft ---
geschorst, dient de algemene vergadering binnen drie --
maanden na ingang van de schorsing te besluiten hetzij
tot ontslag hetzij tot opheffing of verlenging van de -
schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. --
Verlenging van de schorsing kan slechts eenmaal -----
geschieden en ten hoogste voor drie maanden ingaande op
de dag, waarop de algemene vergadering tot verlenging -
besluit. -----
Indien de algemene vergadering niet binnen de voor de -
verlenging bepaalde termijn tot ontslag of tot -----
opheffing van de schorsing heeft besloten, vervalt de -
schorsing. -----
4. Een geschorste bestuurder wordt in de gelegenheid -----
gesteld zich in de algemene vergadering te -----
verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen
bijstaan. -----
5. In geval van belet of ontstentenis van één of meer ----
bestuurders zijn de overblijvende bestuurders met het -
gehele bestuur belast. -----
In geval door belet of ontstentenis van één of meer ---
bestuurders het aantal overblijvende bestuurders daalt
tot onder de twee heeft de overblijvende bestuurder ---
slechts de bevoegdheid om ten spoedigste een algemene
vergadering bijeen te roepen teneinde nieuwe -----
bestuurders te benoemen. -----

WIJZE VAN BESTUUR -----

Artikel 12 -----

1. Het bestuur is belast met het besturen van de -----
vennootschap. -----
2. Het bestuur kan, met inachtneming van deze statuten een
reglement opstellen, waarin aangelegenheden, het intern
betreffende, worden geregeld. Voorts kunnen de -----
bestuurders, al dan niet bij reglement, hun -----
werkzaamheden onderling verdelen. -----
3. Het bestuur vergadert zo dikwijls als een bestuurder --
het verlangt. Zij besluit met volstreekte meerderheid --
van stemmen. -----
Bij staking van stemmen komt geen besluit tot stand, --
behoudens het bepaalde in volgende volzin; -----
Bij staking van stemmen beslist de algemene -----
vergadering, mits op verzoek van het bestuur. -----
4. Het bestuur is verplicht de aanwijzingen van de -----
algemene vergadering op te volgen omtrent de algemene -
lijnen van het te volgen financiële, sociale en -----



economische beleid en van het personeelsbeleid in de --
vennootschap. -----

5. Het bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene ----
vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de ----
algemene vergadering bij haar daartoe strekkend besluit
specifiek omschreven zal vaststellen, dan wel voor ----
bepaalde categorieën van besluiten, alsmede voor -----
bestuursbesluiten strekkende tot het herroepen van de -
in dit lid bedoelde besluiten. -----

Artikel 13 -----

De algemene vergadering stelt het salaris, het eventueel -
tantième en de verdere arbeidsvoorwaarden van de -----
bestuurders vast. -----

VERTEGENWOORDIGING -----

Artikel 14 -----

1. Het bestuur is te allen tijde bevoegd de vennootschap -
in en buiten rechte te vertegenwoordigen. -----
2. Indien twee of meer bestuurders in functie zijn, wordt
de vennootschap, onverminderd het in het vorige lid van
dit artikel bepaalde, slechts vertegenwoordigd door ---
twee gezamenlijk handelende bestuurders. -----
Indien slechts één bestuurder in functie is, is deze --
afzonderlijk bevoegd de vennootschap te -----
vertegenwoordigen. -----
3. Indien een bestuurder een belang heeft strijdig met dat
van de vennootschap, wordt de vennootschap -----
overeenkomstig het voorgaande vertegenwoordigd, tenzij
het gaat om een overeenkomst tussen die bestuurder in -
privé en de vennootschap, in welk geval de vennootschap
wordt vertegenwoordigd door een persoon, die daartoe --
door de algemene vergadering wordt aangewezen; zodanige
persoon kan ook zijn de bestuurder te wiens aanzien het
tegenstrijdig belang bestaat. -----
4. Ongeacht of er sprake is van een tegenstrijdig belang -
worden rechtshandelingen van de vennootschap jegens de
houder van alle aandelen of jegens een deelgenoot in --
enige huwelijksgemeenschap waartoe alle aandelen -----
behoren, waarbij de vennootschap wordt vertegenwoordigd
door deze aandeelhouder of door één van de deelgenoten,
schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de ----
vorige zin worden aandelen gehouden door de vennoot- --
schap of haar dochtermaatschappij niet meegeteld. -----
5. Het bestuur kan aan één of meer personen in dienst van
de vennootschap, procuratie verlenen en aan één of meer
procuratiehouders zodanige titel toekennen, als zij zal
verkiezen. -----

ALGEMENE VERGADERING -----

Artikel 15 -----

1. De gewone algemene vergadering wordt jaarlijks -----
uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar
gehouden. -----
2. In deze vergadering: -----



- a. brengt het bestuur verslag uit omtrent de gang van zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur, tenzij de termijn voor het opmaken van de jaarrekening wordt verlengd conform het bepaalde in artikel 20 lid 2 van deze statuten, in welk geval het jaarverslag zal worden uitgebracht in de algemene vergadering, waarin de jaarrekening na de verlengingsperiode zal worden behandeld;
 - b. wordt de jaarrekening vastgesteld, behoudens het bepaalde in artikel 20 lid 2 van deze statuten;
 - c. wordt behandeld hetgeen, met inachtneming van artikel 224 van de wet verder op de agenda is geplaatst;
 - d. wordt in vacatures voorzien.
3. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur deze bijeenroept.
 4. Deze bijeenroeping dient het bestuur te doen, indien één of meer aandeelhouders of certificaaathouders van in totaal tenminste tien procent van het gehele geplaatste kapitaal dit schriftelijk onder opgave van de te behandelen onderwerpen aan het bestuur verzoeken. Indien geen van de leden van het bestuur alsdan een algemene vergadering bijeenroept, zodanig dat zij binnen vier weken na de dag van ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is ieder van de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en in deze statuten bepaalde.
- Artikel 16
1. De algemene vergaderingen worden gehouden in de statutaire plaats van vestiging van de vennootschap, Best, Rotterdam, Amsterdam, 's-Gravenhage, Schiphol (Gemeente Haarlemmermeer).
 2. De bijeenroeping geschiedt, onverminderd het bepaalde in artikel 15 lid 4, door een bestuurder bij oproepingsbrief aan de adressen van aandeelhouders en certificaaathouders zoals vermeld in het register als bedoeld in artikel 7.
De termijn van oproeping bedraagt tenminste veertien dagen, die van de oproeping en van de vergadering niet meegerekend.
Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld.
Van een voorstel tot vermindering van het kapitaal, wordt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering vermeld in de oproeping.
 3. Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het houden van vergaderingen en de aankondiging van de te behandelen onderwerpen niet in acht zijn genomen, kunnen desondanks rechtsgeldige besluiten worden genomen, mits in de betreffende vergadering het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd en mits met algemene stemmen.

NOTULEN/ AANTEKENINGEN -----Artikel 17 -----

1. De algemene vergadering voorziet zelf in haar leiding.
De voorzitter benoemt een secretaris. -----
2. Van het verhandelde in elke vergadering worden door de
secretaris notulen gehouden, tenzij een notarieel -----
proces-verbaal wordt opgemaakt. -----
Iedere bestuurder, alsook de voorzitter van de -----
vergadering, is te allen tijde bevoegd opdracht te ----
geven tot het opmaken van een zodanig proces-verbaal op
kosten van de vennootschap. -----
De notulen worden vastgesteld door de betreffende -----
vergadering of een volgende vergadering en ten blijke -
daarvan getekend door degenen, die in de vergadering --
waarin de vaststelling geschiedt als voorzitter en ----
secretaris fungeren. -----
3. Het bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening.
Indien het bestuur niet ter vergadering is -----
vertegenwoordigd wordt door of namens de voorzitter van
de vergadering, zo spoedig mogelijk na afloop van de --
vergadering een afschrift van de genomen besluiten ----
verstrekt aan het bestuur. -----
De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap
ter inzage van de aandeelhouders en certificaathouders.
Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift of --
uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten -
hoogste de kostprijs. -----

Artikel 18 -----

1. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op
het uitbrengen van één stem. Voor een aandeel dat ----
toebehoort aan de vennootschap of aan een -----
dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene -----
vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor
een aandeel waarvan een van hen de certificaten houdt.
Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de
vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren,
zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien
het vruchtgebruik of het pandrecht was gevestigd -----
voordat het aandeel aan de vennootschap of een -----
dochtermaatschappij daarvan toebehoorde. De -----
vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan ---
geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een --
recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. -----
2. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden geacht niet
te zijn uitgebracht. -----
3. Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering door een ---
schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen. ---
4. Alle besluiten worden genomen met volstrekke -----
meerderheid van stemmen, tenzij deze statuten een ----
grotere meerderheid verlangen. -----
Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders ----
stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in ----



hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of -----
vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met -
aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem
kan worden uitgebracht. -----

BESLUITEN BUITEN VERGADERING -----

Artikel 19 -----

1. Aandeelhouders kunnen alle besluiten welke zij in de --
algemene vergadering kunnen nemen, ook buiten -----
vergadering nemen, tenzij de vennootschap -----
certificaathouders kent. -----
Buiten vergadering kan een besluit slechts worden -----
genomen indien de houders van alle - niet in het bezit
van de vennootschap zijnde - aandelen zich schriftelijk
- waaronder mede begrepen telefax- of telexbericht - --
ten gunste van het desbetreffende voorstel hebben -----
uitgesproken. -----
2. Van besluiten, op de wijze als in het vorige lid -----
bedoeld tot stand gekomen, wordt door een bestuurder in
het notulenboek van de algemene vergadering aantekening
gehouden, welke aantekening door hem wordt ondertekend.
Bovendien worden de bescheiden, waaruit van het nemen -
van een zodanig besluit blijkt bij het notulenregister
van de algemene vergadering bewaard. -----

BOEKJAAR. JAARREKENING -----

Artikel 20 -----

1. Het boekjaar is het kalenderjaar. -----
2. Jaarlijks binnen vijf maanden, na afloop van elk -----
boekjaar - behoudens verlenging van deze termijn met --
ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op
grond van bijzondere omstandigheden - wordt door het --
bestuur een jaarrekening opgemaakt, bestaande uit een -
balans en een winst- en een verliesrekening met -----
toelichting, welke binnen genoemde termijn(en) voor de
aandeelhouders ter inzage wordt gelegd ten kantore van
de vennootschap. -----
De jaarrekening wordt ondertekend door alle -----
bestuurders; ontbreekt de ondertekening van één of meer
van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden --
melding gemaakt in de jaarrekening. -----
3. Vaststelling van de jaarrekening door de algemene -----
vergadering strekt - tenzij die vergadering een -----
voorbehoud maakt - het bestuur tot décharge voor haar -
bestuur over het afgelopen boekjaar, onverminderd -----
hetgeen in de wet daaromtrent is of zal worden bepaald.
4. Van de dag van de oproeping tot de algemene -----
vergadering, bestemd tot behandeling van de -----
jaarrekening tot de afloop van die vergadering, liggen
de in lid 2 gemelde stukken, alsmede het jaarverslag en
de krachtens artikel 392 lid 1 van de wet toe te voegen
gegevens ten kantore van de vennootschap voor de
aandeelhouders en certificaathouders ter inzage. -----
Ieder van hen kan kosteloos volledige afschriften -----



daarvan verkrijgen. Indien de stukken gewijzigd worden vastgesteld, is de vorige zin van overeenkomstige toepassing op de aldus vastgestelde stukken.

WINST EN VERLIES

Artikel 21

1. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. Op aandelen wordt geen winst ten behoeve van de vennootschap uitgekeerd.
5. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mee, tenzij deze aandelen belast zijn met een vruchtgebruik of certificaten van deze aandelen zijn uitgegeven.
6. Het bestuur van de vennootschap mag tussentijds besluiten tot interim-uitkeringen, mits aan het vereiste van het tweede lid van dit artikel is voldaan.

Artikel 22

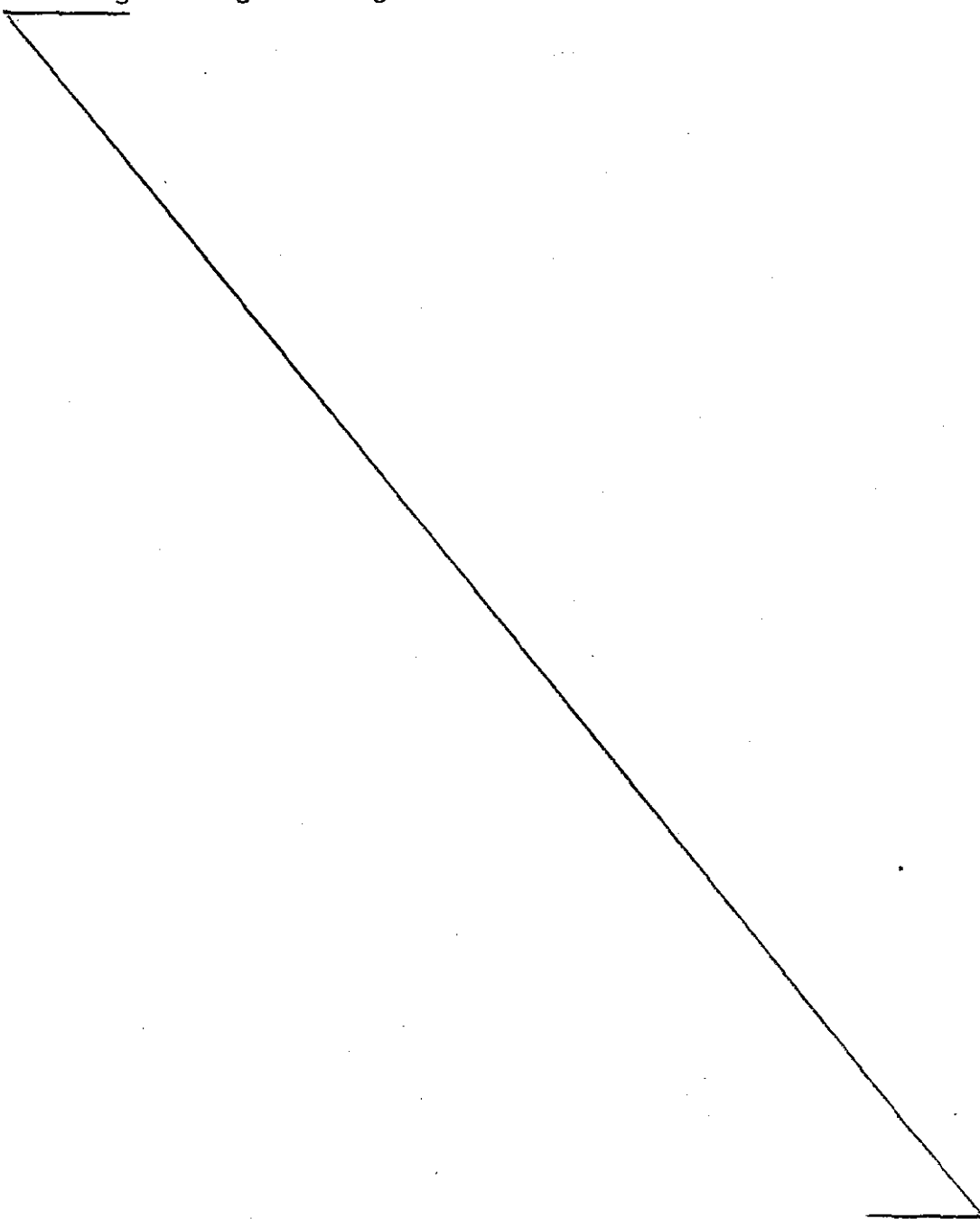
1. Dividenden moeten uiterlijk één maand na vaststelling worden betaalbaar gesteld, tenzij de algemene vergadering een andere termijn vaststelt.
2. Dividenden, welke binnen vijf jaren nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

ONTBINDING EN VEREFFENING

Artikel 23

1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door het bestuur, indien en voorzover de algemene vergadering niet anders bepaalt.
2. De algemene vergadering stelt de beloning van de vereffenaars vast.
3. De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voorzoveel mogelijk van kracht. In stukken en aankondigingen die van de vennootschap uitgaan moet aan zijn naam worden toegevoegd: "in liquidatie".
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt aan de aandeelhouders uitgekeerd in



- verhouding tot ieders bezit aan aandelen. -----
5. De vennootschap houdt op te bestaan op het tijdstip ---
waarop geen aan de vereffenaars bekende baten meer ----
aanwezig zijn. Door de vereffenaars wordt daarvan -----
opgaaf gedaan aan de registers waar de vennootschap is
ingeschreven. -----
6. Gedurende tien jaren na afloop van de vereffening -----
blijven de boeken en bescheiden van de vennootschap ---
berusten onder degene, die daartoe door de algemene ---
vergadering is aangewezen. -----
- 



SLOTBEPALINGEN -----
Tenslotte verklaarde de comparante, handelend als -----
gemeld: -----
dat in het kapitaal van de vennootschap wordt deelgenomen
door de oprichter voor veertigdduizend (40.000) gewone
aandelen van elk nominaal één gulden (f 1,-), welke --
aandelen in contanten à pari worden volgestort; -----
dat het geplaatste, respectievelijk gestorte kapitaal in -
de vennootschap veertig duizend gulden (f 40.000,-) --
bedraagt; -----
dat de oprichter namens de vennootschap is overeengekomen
zijn aandelen in natura vol te storten als volgt: ----
1. INBRENG -----
De oprichter zal ter storting van alle bij de -----
oprichting uit te geven aandelen in de vennootschap --
inbrengen zijn aandelen in: -----
a. de vennootschap, opgericht naar het recht van -----
Ierland: Delta Group Ireland, kantoorhoudende te --
Dublin, IFSC, West Block; -----
b. de te Guernsey gevestigde vennootschap, opgericht -
naar het recht van Groot-Brittannië: Delta -----
Insurance Limited, kantoorhoudende te St. Peter ---
Port, Guernsey, The Albany 4th Floor, South -----
Esplanade. -----
Indien uit de sub 2 gemelde beschrijving blijkt, dat -
de waarde van deze aandelen lager is dan het bedrag --
van de stortingsplicht, in geld uitgedrukt, waaraan --
met de inbreng moet worden voldaan (hierna ook te ----
noemen: "de stortingsplicht") zal de oprichter -----
uiterlijk bij de oprichting het verschil in geld -----
storten. Indien de waarde van deze aandelen hoger is -
dan de stortingsplicht zal het verschil in de boeken -
van de vennootschap worden beschouwd als agio. -----
2. BESCHRIJVING -----
Van de sub 1 gemelde aandelen zal de oprichter een ---
beschrijving opstellen. Indien het saldo van de waarde
van deze aandelen hoger dan wel lager is dan de -----
stortingsplicht zal uit de beschrijving tevens de ----
grootte van het verschil blijken. -----
3. INHOUD BESCHRIJVING -----
De sub 2 bedoelde beschrijving van hetgeen wordt -----
ingebracht zal behalve voor de daaraan toegekende ----
waarde, bovendien vermelden de toegepaste -----
waarderingmethoden, welke zullen voldoen aan de ----
normen die in het maatschappelijke verkeer als -----
aanvaardbaar worden beschouwd, en zal betrekking ----
hebben op de toestand van de aandelen op de -----
aanvangsdatum. -----
4. GEDATEERDE BESCHRIJVING -----
Ingeval wegens tijdsverloop de sub 2 bedoelde -----
beschrijving bij de oprichting van de vennootschap ---
niet kan dienen als beschrijving in de zin van de wet,



zal de oprichter een nieuwe beschrijving van hetgeen -
wordt ingebracht opstellen per een datum die wel ----
toelaatbaar is ingevolge de wet en overigens met ----
overeenkomstige toepassing van het sub 2, tweede zin -
en 3 bepaalde. -----

5. BIJSTORTING IN CONTANTEN -----

Indien bij het opmaken van de sub 4 gemelde -----
beschrijving blijkt dat de waarde van hetgeen wordt --
ingebracht lager is dan stortingsplicht, zal de -----
oprichter uiterlijk bij de oprichting het verschil in
geld storten. -----

Deze overeenkomst is thans voor de vennootschap -----
verbindend. De beschrijving in de zin van de wet van -
hetgeen wordt ingebracht is thans opgesteld en door de
oprichter ondertekend. Over de beschrijving heeft een
daartoe op grond van de wet bevoegde accountant -----
verklaard dat de waarde van hetgeen wordt ingebracht,
bij toepassing van in het maatschappelijke verkeer als
aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden, ten -----
minste beloopt het in de verklaring genoemde bedrag --
van de stortingsplicht, in geld uitgedrukt, waaraan --
met de inbreng moet worden voldaan. De waarde van ----
hetgeen wordt ingebracht is daarbij bepaald met -----
inachtneming van het in de overeenkomst sub 5 -----
bepaalde. De beschrijving, waarbij de verklaring ----
behoort, heeft nog niet wegens tijdsverloop wettelijk
haar bruikbaarheid verloren. De oprichter is niet ----
bekend dat de waarde na de beschrijving aanzienlijk is
gedaald. -----

Voor zover de storting op aandelen bestaat uit -----
storting in geld heeft deze storting plaatsgevonden, -
welke storting de vennootschap aanvaardt. Voor zover -
de storting op aandelen bestaat uit inbreng anders dan
in geld is de oprichter tot onverwijlde inbreng -----
verplicht. De stukken, waarvan de wet aanhechting aan
deze akte voorschrijft, worden aan deze akte gehecht;

dat voor de eerste maal tot bestuurders van de -----
vennootschap worden benoemd: -----

1. de heer David Brodetsky, wonende te Veigne 37250, -
Frankrijk, Allee du St. Laurent 3, geboren te ----
Mancot, Verenigd Koninkrijk, op veertien mei -----
negentienhonderdvijfenvijftig; -----
2. de heer Heinz-Rudiger Brodkorb, wonende te -----
Dusseldorf D-4020, Duitsland, Auf dem Huls 22, ----
Mettman, geboren te Erfurt, Duitsland, op twintig -
juli negentienhonderddrieenveertig; -----
3. de heer Graham Errol Salter, wonende te Victoria --
3109, Australië, Rochelle Court Doncaster 1, -----
geboren te Kaapstad, Zuid-Afrika, op dertien maart
negentienhonderdzesenveertig; -----
4. de heer Martyn Douglas Smith, wonende te -----
Buckinghamshire HP66AQ, Verenigd Koninkrijk, -----



geboren te Bristol, Verenigd Koninkrijk, op negen-
entwintig januari negentienhonderdzes; -----
5. de heer Paulus Martinus Antonius Maria Smits, -----
wonende te Henley Way 96, Avon Connecticut 06001, -
Verenigde Staten van Amerika, geboren te Beek en --
Donk op eenendertig juli negentienhonderddrieen- --
veertig; -----
en zulks voor onbepaalde tijd; -----
dat het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op één
en dertig december eerstkomende. -----
De verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 179
van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is verleend op -----
negenentwintig september negentienhonderd zeven en -----
negentig, Ministerie van Justitie, Directie Bestuurszaken,
nummer B.V. 609.413, welke verklaring is gesteld op een --
aan deze minuut gehecht ontwerp van deze akte. -----
De comparante is mij, notaris, bekend. -----
Van het bestaan van de volmacht is mij, notaris, -----
genoegzaam gebleken. -----
-----WAARVAN AKTE, -----
in minuut is verleden te 's-Gravenhage op de datum in het
hoofd van deze akte vermeld om negentien uur en vijf en -
twintig minuten. -----
Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte aan de ---
comparante heeft zij verklaard van de inhoud van deze akte
te hebben kennisgenomen en op volledige voorlezing daarvan
geen prijs te stellen. -----
Vervolgens is deze akte, na beperkte voorlezing, door de -
comparante en mij, notaris, ondertekend. -----
Getekend: K.I.J. Visser, W.F.O. Stricker. -----

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT,
van een aan mij, mr. Wybren
Wieger Beugelink, notaris te
Enschede, getoond stuk,
heden 17 juni 2003.

APOSTILLE

(CONVENTION DE LA HAYE DU 5 OCTOBRE 1961)

1. Land: NEDERLAND
2. Deze openbare akte
3. is ondertekend door mr. W. W. Beugelink
handelende in hoedanigheid van notaris
4. is voorzien van het zegel/stempel van
mr. W. W. Beugelink notaris te Enschede
Voor echt verklaard
5. te Almelo
6. de 26 juni 2003
7. door de griffier van de rechtbank in het arrondissement te
Almelo,
8. onder nr. 510-246/03
9. Stempel:
10. Ondertekening:





The undersigned:

mr. Willem Frederik Otto Stricker, civil-law notary practising in The Hague, declares that the enclosed text contains the articles of association of the private company with limited liability: Delta Group Overseas B.V., with its registered office in Hengelo, as they are in their entirety as from 15 June 2000.

The company is listed with the Ministry of Justice under B.V. number 490.919.
(including unofficial English translation)

The Hague, 11 July 2000

[stamp of *mr.* W.F.O. Stricker,
civil-law notary practising in The Hague]

[signature]



ARTICLES OF ASSOCIATION

Name. Registered office.

Article 1.

1. The company is a private company with limited liability. The name of the company is: Delta Group Overseas B.V.
2. The company's registered office is in Hengelo.
It may have branches elsewhere, also outside the Netherlands.

OBJECTS.

Article 2.

The company's objects are:

1. a. acquiring and alienating participations or other interests in legal persons, companies and enterprises, cooperating with them and managing them, whether or not jointly with others;
- b. acquiring, managing, exploiting, encumbering and alienating property, including intellectual property rights, as well as investing capital;
- c. lending moneys or arranging for them to be lent, in particular but not exclusively, to subsidiaries, group companies and/or participations of the company, all this with due observance of the provisions of paragraph 3 of this article, as well as borrowing moneys or arranging for them to be borrowed;
- d. concluding agreements in which the company binds itself as surety or joint and several debtor, warrants performance by or binds itself jointly or severally or in addition to or for others, in particular, but not exclusively, for the benefit of legal persons and companies as referred to below under c., all with due observance of the provisions of paragraph 2 of this article.
- e. making periodic payments, outside its business operations, by way of pension or otherwise;
- f. performing everything related or conducive to the foregoing.
2. The company may not warrant performance, stand surety, bind itself in any other way or bind itself jointly or severally or in addition to or for others with a view to subscribing for or acquiring shares in its capital or of depositary receipts therefor.
3. The company is permitted to grant loans with a view to subscribing for or acquiring shares in its capital or of depositary receipts therefor, to an amount not exceeding the distributable reserves.

Capital.

Article 3.

The company's authorized capital is ninety-one thousand euros (EUR 91,000), divided into nine hundred and ten (910) shares, with a nominal value of one hundred euros (EUR 100) each.

Definitions.

Article 4.

1. In these articles of association the following terms have the following meanings:
 - a. Book 2: Book 2 of the Civil Code;
 - b. the general meeting of shareholders: the general meeting of shareholders as a company body, as well as meetings of this body;
 - c. shares: shares in the company's capital;
 - d. share transfer restrictions: the provisions contained in the articles of association restricting the free transferability of shares;
 - e. depositary receipts: depositary receipts for bearer shares issued whether or not with the company's cooperation.
2. In these articles of association "in writing" also means: by telegraph, by telex, by fax or by any other means of telecommunication that is able to transmit written text.

Shares. Depositary receipts.

Article 5.



1. The shares are registered. Depositary receipts for shares are not issued.
2. The company may cooperate in issuing depositary receipts.

Transfer of shares. Exercising shareholders' rights.

Article 6.

The transfer of shares requires a notarial deed intended for that purpose. After the transfer, the rights attaching to the shares concerned may only be exercised after the deed has been served on the company or the company has acknowledged the juristic act in writing. The provisions of the preceding sentence do not apply if the company itself was a party to the legal act.

Register of shareholders.

Article 7.

The Management Board must keep a register listing the statutorily required information concerning shareholders, usufructuaries and pledgees.

Issue of shares.

Article 8.

1. The general meeting is authorized to resolve to issue shares, including determining the issue price and the further conditions, which may include the payment on shares in foreign currency.
2. The provisions of paragraph 1 of this article apply correspondingly to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply to the issue of shares to a person already exercising a previously acquired right to subscribe for shares.
3. The issue of shares requires a notarial deed.
4. The company may not subscribe for shares in its own capital.
5. When subscribing for a share, the nominal amount must be paid up on it. It may be stipulated that a part of the nominal amount not exceeding three fourths is not required to be paid up until the company has called it up.

Pre-emptive right on issue.

Article 9.

1. In so far as not required otherwise by law, each shareholder will on the issue of shares have a pre-emptive right in proportion to the total amount of his shares on the day on which it was decided to issue shares.
2. The general meeting may, each time for a single issue, resolve to restrict or exclude the pre-emptive right to subscribe for shares, provided that such a resolution is adopted simultaneously with the resolution to issue shares.

Acquisition of shares or depositary receipts by the company.

Article 10.

1. Acquisition by the company of not fully-paid shares or depositary receipts therefor is null and void.
2. Shares or depositary receipts that are fully paid up, may be acquired by the company:
 - a. for no consideration or by universal title; or
 - b. pursuant to a resolution for this purpose adopted by the general meeting, with due observance of all requirements set by the law to such an acquisition.

Reduction of capital.

Article 11.

The general meeting may resolve to reduce the issued capital by withdrawing shares which the company holds in its own capital or for which it holds the depositary receipts, or by reducing the amount of the shares by amending the articles of association.

Authorization.

Article 12.

A shareholder may for one or more of his shares grant one or more persons power of attorney to exercise one or more or all rights attaching to these shares. Granting more than one person power of attorney in respect of the same share simultaneously is not permitted. The powers referred to in this article are also vested in usufructuaries and pledgees of shares.

Share transfer restrictions.

Article 13.



1. Each transfer of shares requires the approval of the general meeting. The transfer must be effected within three months after approval has been granted or is deemed to have been granted.
2. The shareholder who wishes to transfer one or more of his shares, hereinafter referred to as: the offerer, must inform the Management Board of this. The notification must state the number of shares involved in the intended transfer, the specifications of these shares and, if known, the name and the address of each person to whom they will be transferred.
3. Approval will be deemed to have been granted:
 - a. if the general meeting has not decided on the request for approval within six weeks of receiving it;
 - b. if the general meeting withholds its permission for the intended transfer and does not simultaneously inform the offerer of one or more prospects who are willing and able to purchase all the shares to which the request for approval relates from the offerer against payment in cash of the price described in paragraph 4 of this article. The company may only be designated a prospect with the offerer's approval.
4. If the general meeting has appointed one or more prospects in good time, the price of the shares, which will be equal to their value, will be determined in consultation by the offerer and the prospects, hereinafter jointly referred to as: the interested parties. If they have not reached agreement on the price within thirty days of the date on which the prospects were designated, the price will be determined by an independent expert, unless the interested parties have reached agreement on the appointment of more than one expert within the aforementioned period of thirty days. The expert(s) is/are appointed by the interested parties in consultation; if they have not reached agreement on this within fourteen days after the expiry of the period of thirty days referred to above in this paragraph, the independent expert(s) will be appointed at the request of either party by the chairman or his deputy of the Netherlands Institute of Registered Accountants.
5. If the price of the shares has been determined by one or more experts, the offerer will during a period of thirty days following such determination be free to decide whether he will transfer the shares to the designated prospect(s) at the price determined.
6. The costs relating to the determination of the price by the expert(s) will be borne by the offerer if he does not agree to the price determined and therefore does not wish to transfer to the prospects. In all other cases the costs referred to in the preceding sentence will be borne by the company.

Management Board.

Article 14.

1. The company is managed by a Management Board consisting of one or more managing directors.
2. Managing directors are appointed by the general meeting, which will determine the remuneration and the other conditions of employment of each managing director and of the person referred to in Article 15, paragraph 2.
3. A managing director may be suspended and dismissed by the general meeting at any time. The managing director involved must be given the opportunity to render account of his actions at the general meeting. In doing so it may be assisted by counsel.

Way of adopting resolutions by the Management Board. Absence or inability to act.

Article 15.

1. Resolutions will be adopted by a Management Board consisting of more than one member by an absolute majority of the votes cast. In the event of a tie, a second vote will be held, if so requested by a managing director. If no second vote is held, or if the votes are equally divided again, the general meeting will be authorized to adopt a resolution on the motion concerned.
2. If more members of the Management Board are absent or unable to act, the remaining managing directors or sole remaining managing director will be charged temporarily



with the management of the company.

If all the managing directors or the sole managing director are or is absent or unable to act, the person appointed for this purpose by the general meeting will be charged temporarily with the management of the company. The provisions contained in the articles of association concerning the Management Board and the managing director(s) apply to him correspondingly. Furthermore he must convene a general meeting as soon as possible, at which a resolution can be adopted on the appointment of one or more managing directors.

Representation.

Article 16.

1. The Management Board is authorized to represent the company at law and otherwise at any time.
If there are two or more managing directors, the company will, notwithstanding the provisions of the preceding sentence of this article, only be represented by two managing directors acting jointly.
If there is only one managing director, he will be authorized separately to represent the company.
2. If, however, a managing director has an interest conflicting with that of the company, the person appointed for that purpose by the general meeting will be authorized to represent the company.
3. The Management Board may grant one or more persons power of attorney and change of withdraw such power.

Restrictions in management authority.

Article 17.

The general meeting is authorized to subject management resolutions to its approval, provided that it clearly specifies such management resolutions and informs the Management Board of this. The fact that the permission required pursuant to this article is lacking does not affect the power to represent as referred to in Article 16 paragraph 1.

GENERAL MEETINGS.

Convening meetings. Venue of the meeting.

Article 18.

1. The power to convene general meetings is vested in:
 - a. the Management Board and each managing director separately;
 - b. each shareholder.
2. Each person authorized to attend general meetings must be convened to the general meeting. Notices convening the meeting must be sent not later than on the fifteenth day before the day on which the meeting is held and must state the subjects to be dealt with.
3. If the period for convening meetings has not been observed or if the meeting has not been convened or has not been convened correctly, valid resolutions may nevertheless be adopted, also on matters which have not been announced or which have not been announced in the prescribed way, provided that such a resolution is adopted by universal vote at a general meeting at which the entire issued capital is represented.
4. General meetings are held in the municipality where the company has its registered office. Notwithstanding the provisions of paragraph 3 of this article, valid resolutions may only be adopted at a general meeting elsewhere, within or outside the Netherlands, if the requirements for convening meetings of paragraph 2 of this article have been fulfilled and the entire issued capital is represented.

Chairmanship of the general meeting. Minutes.

Article 19.

1. The general meeting itself will provide for its chairmanship.
2. The chairman will appoint a person charged with keeping the minutes.
The minutes must be adopted by the general meeting at the same meeting or at the next meeting and in witness thereof signed by the chairman and the minutes secretary of the meeting at which they are adopted.

Voting rights. Way of adopting resolutions.



Article 20.

1. Each share confers the right to cast one vote.
2. In so far as the articles of association do not prescribe a larger majority, the general meeting will adopt resolutions by an absolute majority of the votes cast.
3. Blank votes and invalid votes are considered as not having been cast.
4. If there is a tie in the voting on persons, another vote will be held at the same meeting once; if the votes are once more equally divided, the issue will be decided by lot, irrespective of the provisions of the next sentence.
If no one has received an absolute majority in a vote between more than two persons, a revote will be taken between the two persons receiving the largest number of votes, if necessary after an interim vote/and or drawing lots.
If there is an equal division on a motion other than referred to above in this paragraph, this motion will be rejected.

Adopting resolutions without holding meetings.

Article 21.

Unless there are holders of depositary receipts issued with the company's cooperation, shareholders, pledgees and usufructuaries of shares entitled to vote may also adopt all resolutions which they may adopt at a general meeting without holding a meeting, provided that all of them are in favour of the motion concerned.

The persons who have adopted a resolution without holding a meeting must inform the Management Board of this forthwith.

Financial year. Annual accounts.

Article 22.

1. The company's financial year coincides with the calendar year.
2. Within five months of each financial year of the company, unless the general meeting extends this period by a maximum of six months on the grounds of special circumstances, the Management Board will draw up the annual accounts and annual report as at the end of that financial year. The information referred to in Section 392 subsection 1 of Book 2 must be added to these documents.
If, however, the provisions of Section 403 of Book 2 are applied to the company, in so far as the general meeting does not resolve otherwise:
 - a. the obligation to draw up the annual report; and
 - b. the obligation to add the information referred to in the aforementioned Section 392 to the annual accounts will lapse.
3. The annual accounts must be signed by each managing director. If the signature of one or more managing directors is lacking, this will be mentioned and the reason given.

Annual general meeting. Adoption of the annual accounts.

Article 23.

1. Each year at least one general meeting is held, within six months of the end of the company's last financial year.
2. The annual accounts must be adopted by the general meeting. Unless the general meeting makes a reservation, adoption of the annual accounts will be deemed to grant the managing directors a discharge from liability for their management conducted in the past financial year, irrespective of the provisions of Section 249 of Book 2.

Profit and loss.

Article 24.

1. The profits are at the disposal of the general meeting.
2. The company may only make contributions to the extent that the equity capital exceeds the paid-up and called-up part of the capital plus the reserves which must be maintained by law.
3. Distributions from profits may only be made after adoption of the annual accounts showing that they are permitted.
4. Shares or depositary receipts and shares or depositary receipts of which the company has the usufruct do not count in the calculation of the appropriation of profits.



5. The general meeting may resolve to make interim distributions. A resolution for the payment of an interim dividend from the profits of the current financial year may also be adopted by the Management Board.
Payments as referred to in this paragraph, may only be made if the provisions of paragraph 2 of this article have been fulfilled.
6. The general meeting may resolve that dividends are wholly or partially paid out in a form other than in cash.

Dissolution and liquidation.

Article 25.

1. The general meeting is authorized to resolve to dissolve the company.
2. Unless the general meeting resolves or the law provides otherwise, the managing directors will act as liquidators of the assets of the dissolved company.
3. The balance of the dissolved company's assets after payment of all debts will be divided among the shareholders in proportion to the part of the nominal amount which they were obliged to pay up on the shares held by each of them.

ISSUED AS A TRUE COPY

of a document shown to me, civil-law notary
mr. Wybren Wieger Beugelink,
 civil-law notary practising in Enschede,
 today 17 June 2003, with the proviso
 that the English text is not appended.

[signature]

[stamp of *mr. W.W. Beugelink*,
 civil-law notary practising in Enschede]

APOSTILLE

(CONVENTION DE LA HAYE DU 5 OCTOBRE 1961)

1. Country: THE NETHERLANDS
This public deed
2. was signed by *mr. W.W. Beugelink*
3. acting in the capacity as civil-law notary
4. is provided with the stamp of
mr. W.W. Beugelink, civil-law notary practising in Enschede
5. in Almelo
7. by the registrar of the court in the district of Almelo,
8. under no. 509-246/03
9. Stamp:

Authenticated

6. on 26 June 2003

10. Signature

[court of Almelo
 civil-law section]

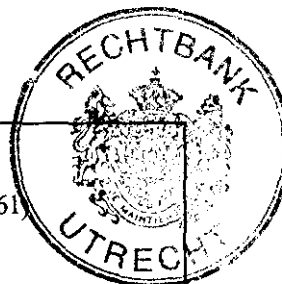
[signature]



I, Aart van den End, sworn translator for the English language, registered with the Courts in the district of Utrecht, having offices at Sophialaan 27/s, Zeist, the Netherlands, certify the above text of 7 pages to be a true and complete translation from Dutch into English of the attached copy of the original text seen by me, in witness whereof signed and stamped:



Zeist, 5 August 2003



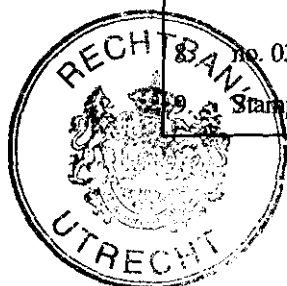
APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: The Netherlands
This public document
2. has been signed by
A. van den End
3. acting in the capacity of:
Sworn translator
4. bears the seal/stamp of:
A. van den End
vereidigter übersetzer – sworn translator
traducteur assermenté
Authenticated
5. at UTRECHT 6. on August 15, 2003
7. by the clerk of the District Court
of Utrecht

10. Signature

K. Lith



no. 03/1060

Stamp

De ondergetekende:

Mr Willem Frederik Otto Stricker, notaris ter
standplaats 's-Gravenhage, verklaart dat de
bijgaande tekst de statuten zijn van de besloten
vennootschap met beperkte aansprakelijkheid:
Delta Group Overseas B.V.,
gevestigd te Hengelo,
zoals deze in hun geheel luiden per 15 juni 2000.
De vennootschap is geregistreerd bij het Ministerie
van Justitie onder B.V. nummer 490.919.
(including unofficial English translation)

's-Gravenhage, 11 juli 2000



----- S T A T U T E N -----

Naam. Zetel. -----

Artikel 1. -----

1. De vennootschap is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en draagt de naam: Delta Group Overseas B.V. -----
2. De vennootschap is gevestigd te Hengelo. -----
Zij kan elders, ook buiten Nederland, -----
nevenvestigingen hebben. -----

Doel. -----

Artikel 2. -----

1. De vennootschap heeft ten doel: -----
 - a. het - al dan niet tezamen met anderen - verwerven en vervreemden van deelnemingen of andere belangen in rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen, het samenwerken daarmee en het besturen daarvan; -----
 - b. het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van goederen - waaronder rechten van intellectuele eigendom - zomede het beleggen van vermogen; -----
 - c. het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden, in het bijzonder - doch niet uitsluitend - aan dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen ---

en/of deelnemingen van de vennootschap - alles met inachtneming van het bepaalde in lid 3 van dit artikel - , zomede het ter leen opnemen of doen opnemen van gelden; -----

- d. het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich sterk maakt of zich naast of voor anderen verbindt, in het bijzonder - doch niet uitsluitend - ten behoeve van rechtspersonen en vennootschappen als hiervoor onder c. bedoeld, alles met inachtneming van het bepaalde in lid 2 van dit artikel; -----
- e. het, niet bedrijfsmatig, doen van periodieke uitkeringen, zowel ten titel van pensioen als anderszins; -----
- f. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn. ---
- 2. De vennootschap mag zich niet sterk maken, borg stellen, zich verbinden op enige andere wijze of zich naast of voor anderen verbinden met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan. -----
- 3. Het is de vennootschap, tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves, toegestaan leningen te verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan. -----

Kapitaal. -----

Artikel 3. -----

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt een en negentigduizend euro (EUR 91.000), verdeeld in negenhonderd en tien (910) aandelen, elk nominaal groot éénhonderd euro (EUR 100,00). -----

Begripsbepalingen. -----

Artikel 4. -----

- 1. In de statuten wordt verstaan onder: -----
 - a. Boek 2: Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek; -----
 - b. de algemene vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders als orgaan van de vennootschap, alsook bijeenkomsten van dit orgaan; -----
 - c. aandelen: aandelen in het kapitaal van de vennootschap; -----
 - d. blokkeringsregeling: de in de statuten opgenomen bepalingen die de vrije overdraagbaarheid van aandelen beperken; -----
 - e. certificaten: al dan niet met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van --

aandelen. -----

2. Onder: "schriftelijk" wordt in deze statuten tevens --
verstaan: telegrafisch, per telex, per telecopier of --
via enig ander telecommunicatiemiddel dat in staat is
geschreven tekst over te brengen. -----

Aandelen. Certificaten. -----

Artikel 5. -----

1. De aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden --
niet uitgegeven. -----
2. De vennootschap kan haar medewerking verlenen aan het
uitgeven van certificaten. -----

Levering van aandelen. Uitoefening aandeelhoudersrech-
ten. -----

Artikel 6. -----

Voor de levering van aandelen is een daartoe bestemde --
notariële akte vereist. Na de levering kunnen de aan de --
betrokken aandelen verbonden rechten eerst worden uitge-
oefend nadat de akte aan de vennootschap is betekend of --
de vennootschap de rechtshandeling schriftelijk heeft --
erkend. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toe- --
passing, indien de vennootschap zelf partij was bij de --
rechtshandeling. -----

Register van aandeelhouders. -----

Artikel 7. -----

Door de directie wordt een register gehouden, waarin de --
inschrijving geschiedt van de wettelijk vereiste gege- --
vens omtrent aandeelhouders, vruchtgebruikers en pand- --
houders. -----

Uitgifte van aandelen. -----

Artikel 8. -----

1. De algemene vergadering is bevoegd te besluiten tot --
uitgifte van aandelen, daaronder begrepen het vast- --
stellen van de koers van uitgifte en de verdere voor-
waarden, waaronder de storting op aandelen in vreemd --
geld kan zijn begrepen. -----
2. Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeen-
komstige toepassing op het verlenen van rechten tot --
het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing --
op uitgifte van aandelen aan iemand die een voordien --
reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uit-
oefent. -----
3. Voor de uitgifte van aandelen is een notariële akte --
vereist. -----
4. De vennootschap kan geen aandelen nemen in haar kapi-
taal. -----
5. Bij het nemen van het aandeel moet daarop het nomina-
le bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat een

deel, ten hoogste drie vierden van het nominale bedrag, eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.

Voorkeursrecht bij uitgifte.

Artikel 9.

1. Voor zover de wet niet anders bepaalt, heeft iedere aandeelhouder bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen op de dag waarop tot uitgifte wordt besloten.
2. De algemene vergadering kan, telkens voor een enkele uitgifte, besluiten het voorkeursrecht tot het nemen van aandelen te beperken of uit te sluiten, mits een zodanig besluit gelijktijdig met het besluit tot uitgifte wordt genomen.

Verkrijging van aandelen of certificaten door de vennootschap.

Artikel 10.

1. Verkrijging door de vennootschap van niet-volgestorte aandelen of certificaten daarvan is nietig.
2. Aandelen of certificaten die zijn volgestort, mogen door de vennootschap worden verkregen:
 - a. om niet of onder algemene titel; of
 - b. krachtens een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering, met inachtneming van alle vereisten die de wet aan zodanige verkrijging stelt.

Vermindering van kapitaal.

Artikel 11.

De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door aandelen in te trekken die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt, of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

Volmachtverlening.

Artikel 12.

Een aandeelhouder kan voor een of meer van zijn aandelen aan een of meer personen schriftelijk volmacht verlenen om een of meer, dan wel alle aan die aandelen verbonden rechten uit te oefenen. Voor hetzelfde aandeel kan niet gelijktijdig aan meer dan één persoon volmacht worden verleend. De in dit artikel bedoelde bevoegdheden komen mede toe aan vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen.

Blokkeringsregeling.

Artikel 13.

1. Iedere overdracht van aandelen behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering. De overdracht moet

- plaatsvinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend. -----
2. De aandeelhouder die een of meer van zijn aandelen --- wil overdragen - hierna te noemen: de verzoeker - --- stelt de directie daarvan in kennis. De kennisgeving - vermeldt het aantal aandelen waarop de voorgenomen --- overdracht betrekking heeft, de aanduidingen van die - aandelen en, indien bekend, de naam en het adres van - iedere persoon waaraan de overdracht zal geschieden. -
3. De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend: -----
- a. indien de algemene vergadering niet binnen zes we- ken na ontvangst van het verzoek om goedkeuring op dat verzoek heeft beslist; -----
- b. indien de algemene vergadering haar goedkeuring --- aan de voorgenomen overdracht onthoudt en niet --- gelijktijdig daarmee aan de verzoeker opgaaf doet - van een of meer gegadigden die bereid en in staat - zijn alle aandelen waarop het verzoek om goedkeu- ring betrekking heeft, van de verzoeker te kopen - tegen contante betaling van de in lid 4 van dit --- artikel omschreven prijs. De vennootschap kan --- slechts met instemming van de verzoeker als gega- digde worden aangewezen. -----
4. Indien de algemene vergadering tijdig een of meer --- gegadigden heeft aangewezen, wordt de prijs van de --- aandelen - die gelijk zal zijn aan de waarde daarvan - - vastgesteld door de verzoeker en de gegadigden - --- hierna tezamen te noemen: de belanghebbenden - in --- onderling overleg. Hebben zij daarover geen overeen- stemming bereikt binnen dertig dagen na de datum ---- waarop de gegadigden zijn aangewezen, dan wordt de --- prijs vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, tenzij de belanghebbenden binnen gemelde termijn van - dertig dagen overeenstemming hebben bereikt over de -- benoeming van meer dan één deskundige. De benoeming -- van de deskundige(n) geschiedt door de belanghebben- den in onderling overleg; hebben zij daarover geen --- overeenstemming bereikt binnen veertien dagen na ---- afloop van de hiervoor in dit lid bedoelde termijn --- van dertig dagen, dan geschiedt de benoeming van de -- onafhankelijke deskundige(n), op verzoek van de meest gereede partij, door de voorzitter, of diens plaats- -- vervanger, van het Nederlands Instituut van Register- accountants. -----
5. Indien de prijs van de aandelen is vastgesteld door -- een of meer deskundigen, is de verzoeker gedurende --- dertig dagen na de prijsvaststelling vrij in zijn ----

- beslissing, of hij de aandelen tegen de vastgestelde prijs van de aangewezen gegadigde(n) zal overdragen. -
6. De kosten die zijn verbonden aan de prijsvaststelling door de deskundige(n) komen ten laste van de verzoe- -
ker indien hij niet accoord gaat met de vastgestelde prijs en dientengevolge niet aan de gegadigden wenst over te dragen. In alle overige gevallen komen de in de vorige zin bedoelde kosten ten laste van de ven- --
nootschap. -----

DIRECTIE. -----

Artikel 14. -----

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie die uit een of meer directeuren bestaat. -----
2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering stelt de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur en van de in artikel 15, lid 2 bedoelde persoon vast. ---
3. Een directeur kan te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering. De betrokken directeur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden. Daarbij kan ---
hij zich doen bijstaan door een raadsman. -----

Besluitvorming directie. Belet of ontstentenis. -----

Artikel 15. -----

1. Een meerhoofdige directie besluit met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. -----
Bij staking van stemmen vindt herstemming plaats, ---
indien een directeur dit verlangt. Vindt geen herstemming plaats of staken de stemmen opnieuw, dan is de algemene vergadering bevoegd over het betrokken voorstel te besluiten. -----
2. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren zijn de overige directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. -----
Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of van de enig directeur is de persoon die daartoe door de algemene vergadering is of wordt aangewezen, tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. Het in de statuten omtrent de directie en de directeur(en) bepaalde is op hem van overeenkomstige toepassing. Voorts dient hij zo spoedig mogelijk een algemene vergadering bijeen te roepen waarin kan worden besloten over de benoeming van een of meer directeuren. -----

Vertegenwoordiging. -----

Artikel 16. -----

1. De directie is te allen tijde bevoegd de vennootschap in en buiten rechte te vertegenwoordigen. -----
Indien twee of meer bestuurders in functie zijn, ----
wordt de vennootschap, onverminderd het in de vorige
zin bepaalde, slechts vertegenwoordigd door twee ----
gezamenlijk handelende bestuurders. -----
Indien slechts één bestuurder in functie is, is deze
afzonderlijk bevoegd de vennootschap te -----
vertegenwoordigen. -----
2. Ingeval evenwel een directeur een belang heeft ----
strijdig met dat van de vennootschap, is de daartoe
door de algemene vergadering aan te wijzen persoon -
bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. -----
3. De directie kan aan een of meer personen procuratie --
verlenen en zodanige bevoegdheid wijzigen of intrek- -
ken. -----

Bependingen van de bestuursbevoegdheid. -----

Artikel 17. -----

De algemene vergadering is bevoegd besluiten van de di- --
rectie aan haar goedkeuring te onderwerpen, mits de al- --
gemene vergadering zodanige directiebesluiten nauwkeurig
omschrijft en aan de directie mededeelt. Het ontbreken --
van een ingevolge dit artikel vereiste goedkeuring tast --
de vertegenwoordigingsbevoegdheid, als bedoeld in arti- --
kel 16, lid 1, niet aan. -----

ALGEMENE VERGADERING. -----

Bijeenroeping. Plaats van de vergadering. -----

Artikel 18. -----

1. De bevoegdheid tot bijeenroeping van de algemene ver-
gadering komt toe: -----
a. aan de directie en aan iedere directeur afzonder- -
lijk; -----
b. aan iedere aandeelhouder. -----
2. Tot het bijwonen van de algemene vergadering dient --
iedere persoon, die bevoegd is de algemene vergade- --
ringen bij te wonen, te worden opgeroepen. De oproe- --
ping dient niet later te geschieden dan op de vijf- --
tiende dag voor de dag waarop de vergadering wordt --
gehouden. De oproeping geschiedt door middel van ----
oproepings-brieven, waarin de te behandelen onderwer-
pen worden vermeld. -----
3. Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft
de oproeping niet of niet op de juiste wijze plaats- --
gehad, dan kunnen niettemin wettige besluiten worden --
genomen, ook ten aanzien van onderwerpen die niet of --
niet op de voorgeschreven wijze zijn aangekondigd, ----
mits een zodanig besluit wordt genomen met algemene --
stemmen in een algemene vergadering waarin het gehele
geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. -----
4. Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente

waar de vennootschap haar zetel heeft. Onverminderd --
het bepaalde in lid 3 van dit artikel, kunnen in een --
elders - in of buiten Nederland - gehouden algemene --
vergadering slechts wettige besluiten worden genomen,
indien is voldaan aan de in lid 2 van dit artikel ----
gestelde oproepingsvereisten en het gehele geplaatste
kapitaal is vertegenwoordigd. -----

Leiding van de algemene vergadering. Notulen. -----

Artikel 19. -----

1. De algemene vergadering voorziet zelf in haar lei- ---
ding. -----
2. De voorzitter wijst een persoon aan die met het hou- --
den van de notulen is belast. -----
De notulen worden in dezelfde vergadering of in een --
volgende vergadering vastgesteld door de algemene ----
vergadering en ten blijke daarvan ondertekend door de
voorzitter en de notulist van de vergadering waarin --
de vaststelling geschiedt. -----

Stemrecht. Besluitvorming. -----

Artikel 20. -----

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één ---
stem. -----
2. De algemene vergadering besluit met volstreckte meer- --
derheid van de uitgebrachte stemmen, voor zover de ---
statuten geen grotere meerderheid voorschrijven. -----
3. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet --
uitgebracht aangemerkt. -----
4. Staken de stemmen bij de verkiezing van personen, dan
vindt in dezelfde vergadering eenmaal een nieuwe ----
stemming plaats; staken de stemmen dan opnieuw, dan --
beslist - onverminderd het bepaalde in de volgende ---
zin - het lot. -----
Indien bij verkiezing tussen meer dan twee personen --
niemand de volstreckte meerderheid van de uitgebrachte
stemmen op zich heeft verenigd, vindt herstemming ----
plaats tussen de twee personen die het grootste aan- -
tal stemmen op zich verenigden, zonodig na tussen- ---
stemming en/of loting. -----
Staken de stemmen omtrent een ander voorstel dan ----
hiervoor in dit lid bedoeld, dan is dat voorstel ----
verworpen. -----

Besluitvorming buiten vergadering. -----

Artikel 21. -----

Tenzij er houders zijn van met medewerking van de ven- ---
nootschap uitgegeven certificaten, kunnen stemgerechtig-
de aandeelhouders, stemgerechtigde pandhouders en stem- --
gerechtigde vruchtgebruikers van aandelen alle besluiten

waar de vennootschap haar zetel heeft. Onverminderd --
het bepaalde in lid 3 van dit artikel, kunnen in een --
elders - in of buiten Nederland - gehouden algemene --
vergadering slechts wettige besluiten worden genomen,
indien is voldaan aan de in lid 2 van dit artikel ----
gestelde oproepingsvereisten en het gehele geplaatste
kapitaal is vertegenwoordigd. -----

Leiding van de algemene vergadering. Notulen. -----

Artikel 19. -----

1. De algemene vergadering voorziet zelf in haar lei- ---
ding. -----
2. De voorzitter wijst een persoon aan die met het hou- --
den van de notulen is belast. -----
De notulen worden in dezelfde vergadering of in een --
volgende vergadering vastgesteld door de algemene ----
vergadering en ten blijke daarvan ondertekend door de
voorzitter en de notulist van de vergadering waarin --
de vaststelling geschiedt. -----

Stemrecht. Besluitvorming. -----

Artikel 20. -----

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één ---
stem. -----
2. De algemene vergadering besluit met volstrekte meer- --
derheid van de uitgebrachte stemmen, voor zover de ---
statuten geen grotere meerderheid voorschrijven. -----
3. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet --
uitgebracht aangemerkt. -----
4. Staken de stemmen bij de verkiezing van personen, dan
vindt in dezelfde vergadering eenmaal een nieuwe ----
stemming plaats; staken de stemmen dan opnieuw, dan --
beslist - onverminderd het bepaalde in de volgende ---
zin - het lot. -----
Indien bij verkiezing tussen meer dan twee personen --
niemand de volstrekte meerderheid van de uitgebrachte
stemmen op zich heeft verenigd, vindt herstemming ----
plaats tussen de twee personen die het grootste aan- --
tal stemmen op zich verenigden, zonodig na tussen- ---
stemming en/of loting. -----
Staken de stemmen omtrent een ander voorstel dan ----
hiervoor in dit lid bedoeld, dan is dat voorstel ----
verworpen. -----

Besluitvorming buiten vergadering. -----

Artikel 21. -----

Tenzij er houders zijn van met medewerking van de ven- ---
nootschap uitgegeven certificaten, kunnen stemgerechtig- --
de aandeelhouders, stemgerechtigde pandhouders en stem- --
gerechtigde vruchtgebruikers van aandelen alle besluiten .

die zij in een algemene vergadering kunnen nemen, ook --- buiten vergadering nemen, mits zij zich allen schriftelijk ten gunste van het betrokken voorstel uitspreken. --- De personen die buiten vergadering een besluit hebben --- genomen, stellen de directie onverwijld in kennis van --- dat besluit. -----

Boekjaar. Jaarrekening. -----

Artikel 22. -----

1. Het boekjaar van de vennootschap is het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, behoudens verlenging van --- deze termijn met ten hoogste zes maanden door de --- algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening en een jaarverslag op over dat boekjaar. Bij deze stukken --- worden de in artikel 392, lid 1 van Boek 2 bedoelde --- gegevens gevoegd. -----

Is echter het bepaalde in artikel 403 van Boek 2 op --- de vennootschap toegepast, dan vervalt, voor zover de algemene vergadering niet anders besluit: -----

- a. de verplichting tot het opmaken van het jaarverslag; -----
- b. de verplichting tot toevoeging van de in voormeld artikel 392 bedoelde gegevens aan de jaarrekening.
3. De jaarrekening wordt ondertekend door iedere directeur. Indien de ondertekening van een of meer directeurs ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van --- reden melding gemaakt. -----

Jaarlijkse algemene vergadering. Vaststelling jaarrekening. -----

Artikel 23. -----

1. Elk jaar wordt ten minste één algemene vergadering --- gehouden, en wel binnen zes maanden na afloop van het laatstverstrekke boekjaar van de vennootschap. -----
2. Vaststelling van de jaarrekening geschiedt door de --- algemene vergadering. De vaststelling strekt, tenzij --- de algemene vergadering een voorbehoud maakt, tot --- decharge van de directeurs voor het in het afgelopen boekjaar gevoerde bestuur, onverminderd het bepaalde --- in artikel 249 van Boek 2. -----

Winst en verlies. -----

Artikel 24. -----

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering. -----
2. De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal vermeer-

- derd met de reserves die krachtens de wet moeten -----
worden aangehouden. -----
3. Uitkering van winst geschiedt eerst na vaststelling --
van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd
is. -----
 4. Door de vennootschap gehouden aandelen of certifica- --
ten en aandelen of certificaten die de vennootschap --
in vruchtgebruik heeft, tellen niet mee bij de bere- --
kening van de winstverdeling. -----
 5. De algemene vergadering kan besluiten tot het doen ---
van tussentijdse uitkeringen. Een besluit tot het ---
uitkeren van een interim-dividend uit de winst over --
het lopende boekjaar kan tevens door de directie ----
worden genomen. -----
Uitkeringen als in dit lid bedoeld, kunnen slechts ---
geschieden indien is voldaan aan het bepaalde in lid -
2 van dit artikel. -----
 6. De algemene vergadering kan besluiten dat dividenden -
geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in ----
contanten zullen worden uitgekeerd. -----

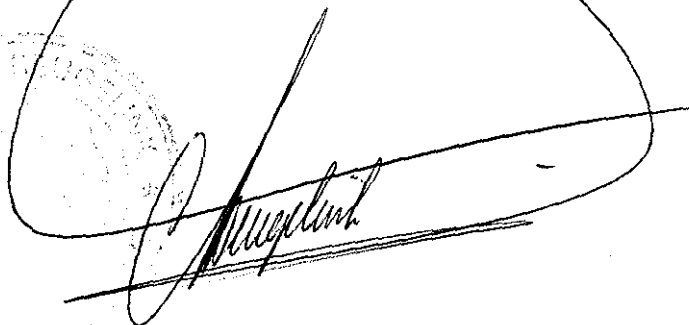
Ontbinding en vereffening. -----

Artikel 25. -----

1. De algemene vergadering is bevoegd te besluiten tot --
ontbinding van de vennootschap. -----
2. Tenzij de algemene vergadering anders besluit of de --
wet anders bepaalt, treden de directeuren als veref- --
fenaars van het vermogen van de ontbonden vennoot- ---
schap op. -----
3. Hetgeen van het vermogen van de ontbonden vennoot- ---
schap resteert na voldoening van al haar schulden, ---
wordt aan de aandeelhouders overgedragen naar evenre-
digheid van het op ieders aandelen verplicht gestorte
gedeelte van het nominaal bedrag daarvan. -----

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT,

van een aan mij, notaris mr. Wybren Wieger Beugelink,
notaris te Enschede, getoond stuk met dien verstande dat
de Engelse tekst niet is aangehecht,
heden 17 juni 2003.



APOSTILLE

(CONVENTION DE LA HAYE DU 5 OCTOBRE 1961)

1. Land: NEDERLAND
2. Deze openbare akte
3. is ondertekend door *mr. w.w. Beugelink*
3. handelende in hoedanigheid van *notaris*
4. is voorzien van het ~~zegel~~/stempel van
mr. w.w. Beugelink notaris te Enschede
Voor echt verklaard
5. te Almelo
6. de *26 juni 2003*
7. door de *griffier van de rechtbank* in het arrondissement te Almelo,
8. onder nr. *507-246103*
9. Stempel:
10. Ondertekening:





BR/PW/520.0.42.940/INCORPORATION OF A PRIVATE COMPANY WITH LIMITED LIABILITY

delta.2.opr

This day, the sixteenth of May

nineteen hundred and ninety-four, appeared before me,

mr. Cornelis Everardus Martinus van Steenderen, civil-law notary practising in Rijswijk, South Holland:

mr. Jacobus Cornelis Gerard ten Brink, junior civil-law notary, living at Binnenpolderweg 2 in Gouda (postcode 2807 LB), born in Amsterdam on the thirteenth of August nineteen hundred and fifty-six, married,

according to his statement acting in this matter with power of attorney from the legal person under the laws of the United Kingdom: Delta Group International Holdings Limited, listed under number 2710629, with its registered office and actual place of business at 1 Kingsway in London (the United Kingdom) (postcode WC2B 6XF), and as such representing this legal person, hereinafter referred to as: the founder.

The person appearing, acting in the aforementioned capacity, declared that he hereby wished to incorporate a private company with limited liability, hereinafter referred to as: the company, which will be governed by the following:

ARTICLES OF ASSOCIATION

NAME AND REGISTERED OFFICE.

Article 1.

1. The company is a private company with limited liability. The name of the company is: Delta Group Overseas B.V.
2. The company's registered office is in Eindhoven.
It may have branches elsewhere, also outside the Netherlands.

OBJECTS.

Article 2.

The company's objects are:

1.
 - a. acquiring and alienating participations or other interests in legal persons, companies and enterprises, cooperating with them and managing them, whether or not jointly with others;
 - b. acquiring, managing, exploiting, encumbering and alienating property, including intellectual property rights, as well as investing capital;
 - c. lending moneys or arranging for them to be lent, in particular but not exclusively, to subsidiaries, group companies and/or participations of the company, all this with due observance of the provisions of paragraph 3 of this article, as well as borrowing moneys or arranging for them to be borrowed;
 - d. concluding agreements in which the company binds itself as surety or joint and several debtor, warrants performance by or binds itself jointly or severally or in addition to or for others, in particular, but not exclusively, for the benefit of legal persons and companies as referred to below under c., all with due observance of the provisions of paragraph 2 of this article.
 - e. making periodic payments, outside its business operations, by way of pension or otherwise;
 - f. performing everything related or conducive to the foregoing.
2. The company may not warrant performance, stand surety, bind itself in any other way or bind itself jointly or severally or in addition to or for others with a view to subscribing for or acquiring shares in its capital or of depositary receipts therefor.



3. The company is permitted to grant loans with a view to subscribing for or acquiring shares in its capital or of depositary receipts therefor, to an amount not exceeding the distributable reserves.

Capital.

Article 3.

The company's authorized capital is two hundred thousand guilders (NLG 200,000), divided into two hundred thousand (200,000) shares, with a nominal value of one guilder (NLG 1) each.

Definitions.

Article 4.

1. In these articles of association the following terms have the following meanings:
 - a. Book 2: Book 2 of the Civil Code;
 - b. the general meeting of shareholders: the general meeting of shareholders as a company body, as well as meetings of this body;
 - c. shares: shares in the company's capital;
 - d. share transfer restrictions: the provisions contained in the articles of association restricting the free transferability of shares;
 - e. depositary receipts: depositary receipts for bearer shares issued whether or not with the company's cooperation.
2. In these articles of association "in writing" also means: by telegraph, by telex, by fax or by any other means of telecommunication that is able to transmit written text.

Shares. Depositary receipts.

Article 5.

1. The shares are registered. Depositary receipts for shares are not issued.
2. The company may cooperate in issuing depositary receipts.

Transfer of shares. Exercising shareholders' rights.

Article 6.

The transfer of shares requires a notarial deed intended for that purpose. After the transfer, the rights attaching to the shares concerned may only be exercised after the deed has been served on the company or the company has acknowledged the juristic act in writing. The provisions of the preceding sentence do not apply if the company itself was a party to the legal act.

Register of shareholders.

Article 7.

The Management Board must keep a register listing the statutorily required information concerning shareholders, usufructuaries and pledgees.

Issue of shares.

Article 8.

1. The general meeting is authorized to resolve to issue shares, including determining the issue price and the further conditions, which may include the payment on shares in foreign currency.
2. The provisions of paragraph 1 of this article apply correspondingly to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply to the issue of shares to a person already exercising a previously acquired right to subscribe for shares.
3. The issue of shares requires a notarial deed.
4. The company may not subscribe for shares in its own capital.
5. When subscribing for a share, the nominal amount must be paid up on it. It may be stipulated that a part of the nominal amount not exceeding three fourths is not required to be paid up until the company has called it up.

Pre-emptive right on issue.

Article 9.

1. In so far as not required otherwise by law, each shareholder will on the issue of shares have a pre-emptive right in proportion to the total amount of his shares on the day on which it was decided to issue shares.



2. The general meeting may, each time for a single issue, resolve to restrict or exclude the pre-emptive right to subscribe for shares, provided that such a resolution is adopted simultaneously with the resolution to issue shares.

Acquisition of shares or depositary receipts by the company.

Article 10.

1. Acquisition by the company of not fully-paid shares or depositary receipts therefor is null and void.
2. Shares or depositary receipts that are fully paid up, may be acquired by the company:
 - a. for no consideration or by universal title; or
 - b. pursuant to a resolution for this purpose adopted by the general meeting, with due observance of all requirements set by the law to such an acquisition.

Reduction of capital.

Article 11.

The general meeting may resolve to reduce the issued capital by withdrawing shares which the company holds in its own capital or for which it holds the depositary receipts, or by reducing the amount of the shares by amending the articles of association.

Authorization.

Article 12.

A shareholder may for one or more of his shares grant one or more persons power of attorney to exercise one or more or all rights attaching to these shares. Granting more than one person power of attorney in respect of the same share simultaneously is not permitted. The powers referred to in this article are also vested in usufructuaries and pledgees of shares.

Share transfer restrictions.

Article 13.

1. Each transfer of shares requires the approval of the general meeting. The transfer must be effected within three months after approval has been granted or is deemed to have been granted.
2. The shareholder who wishes to transfer one or more of his shares, hereinafter referred to as: the offerer, must inform the Management Board of this. The notification must state the number of shares involved in the intended transfer, the specifications of these shares and, if known, the name and the address of each person to whom they will be transferred.
3. Approval will be deemed to have been granted:
 - a. if the general meeting has not decided on the request for approval within six weeks of receiving it;
 - b. if the general meeting withholds its permission for the intended transfer and does not simultaneously inform the offerer of one or more prospects who are willing and able to purchase all the shares to which the request for approval relates from the offerer against payment in cash of the price described in paragraph 4 of this article. The company may only be designated a prospect with the offerer's approval.
4. If the general meeting has appointed one or more prospects in good time, the price of the shares, which will be equal to their value, will be determined in consultation by the offerer and the prospects, hereinafter jointly referred to as: the interested parties. If they have not reached agreement on the price within thirty days of the date on which the prospects were designated, the price will be determined by an independent expert, unless the interested parties have reached agreement on the appointment of more than one expert within the aforementioned period of thirty days. The expert(s) is/are appointed by the interested parties in consultation; if they have not reached agreement on this within fourteen days after the expiry of the period of thirty days referred to above in this paragraph, the independent expert(s) will be appointed at the request of either party by the chairman or his deputy of the Netherlands Institute of Registered Accountants.



5. If the price of the shares has been determined by one or more experts, the offerer will during a period of thirty days following such determination be free to decide whether he will transfer the shares to the designated prospect(s) at the price determined.
6. The costs relating to the determination of the price by the expert(s) will be borne by the offerer if he does not agree to the price determined and therefore does not wish to transfer to the prospects. In all other cases the costs referred to in the preceding sentence will be borne by the company.

Management Board.

Article 14.

1. The company is managed by a Management Board consisting of one or more managing directors.
2. Managing directors are appointed by the general meeting, which will determine the remuneration and the other conditions of employment of each managing director and of the person referred to in Article 15, paragraph 2.
3. A managing director may be suspended and dismissed by the general meeting at any time. The managing director involved must be given the opportunity to render account of his actions at the general meeting. In doing so it may be assisted by counsel.

Way of adopting resolutions by the Management Board. Absence or inability to act.

Article 15.

1. Resolutions will be adopted by a Management Board consisting of more than one member by an absolute majority of the votes cast.
In the event of a tie, a second vote will be held, if so requested by a managing director. If no second vote is held, or if the votes are equally divided again, the general meeting will be authorized to adopt a resolution on the motion concerned.
2. If more members of the Management Board are absent or unable to act, the remaining managing directors or sole remaining managing director will be charged temporarily with the management of the company.
If all the managing directors or the sole managing director are or is absent or unable to act, the person appointed for this purpose by the general meeting will be charged temporarily with the management of the company. The provisions contained in the articles of association concerning the Management Board and the managing director(s) apply to him correspondingly. Furthermore he must convene a general meeting as soon as possible, at which a resolution can be adopted on the appointment of one or more managing directors.

Representation.

Article 16.

1. The company is represented by the Management Board. Power to represent is also vested in each managing director separately.
2. If a managing director in his private capacity performs a juristic act to which the company is also a party, or if a managing director in his private capacity is conducting proceedings against the company other than as referred to in Section 15 of Book 2, the company will be represented by a person to be appointed by the general meeting.
3. The Management Board may grant one or more persons power of attorney and change of withdraw such power.

Restrictions in management authority.

Article 17.

The general meeting is authorized to subject management resolutions to its approval, provided that it clearly specifies such management resolutions and informs the Management Board of this. The fact that the permission required pursuant to this article is lacking does not affect the power to represent as referred to in Article 16 paragraph 1.

GENERAL MEETINGS.

Convening meetings. Venue of the meeting.

Article 18.

1. The power to convene general meetings is vested in:



- a. the Management Board and each managing director separately;
- b. each shareholder.
2. Each person authorized to attend general meetings must be convened to the general meeting. Notices convening the meeting must be sent not later than on the fifteenth day before the day on which the meeting is held and must state the subjects to be dealt with.
3. If the period for convening meetings has not been observed or if the meeting has not been convened or has not been convened correctly, valid resolutions may nevertheless be adopted, also on matters which have not been announced or which have not been announced in the prescribed way, provided that such a resolution is adopted by universal vote at a general meeting at which the entire issued capital is represented.
4. General meetings are held in the municipality where the company has its registered office. Notwithstanding the provisions of paragraph 3 of this article, valid resolutions may only be adopted at a general meeting elsewhere, within or outside the Netherlands, if the requirements for convening meetings of paragraph 2 of this article have been fulfilled and the entire issued capital is represented.

Chairmanship of the general meeting. Minutes.

Article 19.

1. The general meeting itself will provide for its chairmanship.
2. The chairman will appoint a person charged with keeping the minutes.
The minutes must be adopted by the general meeting at the same meeting or at the next meeting and in witness thereof signed by the chairman and the minutes secretary of the meeting at which they are adopted.

Voting rights. Way of adopting resolutions.

Article 20.

1. Each share confers the right to cast one vote.
2. In so far as the articles of association do not prescribe a larger majority, the general meeting will adopt resolutions by an absolute majority of the votes cast.
3. Blank votes and invalid votes are considered as not having been cast.
4. If there is a tie in the voting on persons, another vote will be held at the same meeting once; if the votes are once more equally divided, the issue will be decided by lot, irrespective of the provisions of the next sentence.
If no one has received an absolute majority in a vote between more than two persons, a revote will be taken between the two persons receiving the largest number of votes, if necessary after an interim vote/and or drawing lots.
If there is an equal division on a motion other than referred to above in this paragraph, this motion will be rejected.

Adopting resolutions without holding meetings.

Article 21.

Unless there are holders of depositary receipts issued with the company's cooperation, shareholders, pledgees and usufructuaries of shares entitled to vote may also adopt all resolutions which they may adopt at a general meeting without holding a meeting, provided that all of them are in favour of the motion concerned.

The persons who have adopted a resolution without holding a meeting must inform the Management Board of this forthwith.

Financial year. Annual accounts.

Article 22.

1. The company's financial year coincides with the calendar year.
2. Within five months of each financial year of the company, unless the general meeting extends this period by a maximum of six months on the grounds of special circumstances, the Management Board will draw up the annual accounts and annual report as at the end of that financial year. The information referred to in Section 392 subsection 1 of Book 2 must be added to these documents.
If, however, the provisions of Section 403 of Book 2 are applied to the company, in so far as the general meeting does not resolve otherwise:



- a. the obligation to draw up the annual report; and
 - b. the obligation to add the information referred to in the aforementioned Section 392 to the annual accounts will lapse.
3. The annual accounts must be signed by each managing director. If the signature of one or more managing directors is lacking, this will be mentioned and the reason given.

Annual general meeting. Adoption of the annual accounts.

Article 23.

1. Each year at least one general meeting is held, within six months of the end of the company's last financial year.
2. The annual accounts must be adopted by the general meeting. Unless the general meeting makes a reservation, adoption of the annual accounts will be deemed to grant the managing directors a discharge from liability for their management conducted in the past financial year, irrespective of the provisions of Section 249 of Book 2.

Profit and loss.

Article 24.

1. The profits are at the disposal of the general meeting.
2. The company may only make contributions to the extent that the equity capital exceeds the paid-up and called-up part of the capital plus the reserves which must be maintained by law.
3. Distributions from profits may only be made after adoption of the annual accounts showing that they are permitted.
4. Shares or depositary receipts and shares or depositary receipts of which the company has the usufruct do not count in the calculation of the appropriation of profits.
5. The general meeting may resolve to make interim distributions. A resolution for the payment of an interim dividend from the profits of the current financial year may also be adopted by the Management Board.
Payments as referred to in this paragraph, may only be made if the provisions of paragraph 2 of this article have been fulfilled.
6. The general meeting may resolve that dividends are wholly or partially paid out in a form other than in cash.

Dissolution and liquidation.

Article 25.

1. The general meeting is authorized to resolve to dissolve the company.
2. Unless the general meeting resolves or the law provides otherwise, the managing directors will act as liquidators of the assets of the dissolved company.
3. The balance of the dissolved company's assets after payment of all debts will be divided among the shareholders in proportion to the part of the nominal amount which they were obliged to pay up on the shares held by each of them.

The person appearing finally stated:

1. a. The capital issued on incorporation is forty thousand guilders (NLG 40,000), divided into forty thousand (40,000) shares, numbered 1 to 40,000, with a nominal value of one guilder (NLG 1) each, which are all subscribed for by the aforementioned Delta Group International Holdings Limited, this company hereinafter referred to as: the founder.
- b. The founder has paid up the shares it has subscribed for in money. In so far as required this payment is hereby accepted by the company.
This payment in full appears from the statement to be appended to this deed, as referred to in Section 203 (a), subsection 1 of Book 2 of the Civil Code. In so far as it appears from this statement that payment was made in foreign currency, this payment will be permitted.
- c. The first managing directors of the company will be:
 1. David Brodetsky, living at 3 Allée du St. Laurent, Veigne (France) (postcode 37250), born in Mancot, Flint (the United Kingdom) on the fourteenth of May nineteen hundred and fifty-five, of British nationality;



2. Heinz Rudiger Brodkorb, living at Auf dem Hüls 22 in Mettmann, Düsseldorf (Germany) (postcode D-4020), born in Erfurt (Germany) on the twentieth of July nineteen hundred and forty-three, of German nationality;
 3. Graham Errol Salter, living at 1 Rochelle Court, Doncaster East, Victoria (Australia) (postcode 3109), born in Cape Town (South Africa) on the thirteenth of March nineteen hundred and forty-six, of South African nationality;
 4. Martyn Douglas Smith, living at 11 Shortway, Amersham, Buckinghamshire (the United Kingdom) (postcode HP6 6AQ), born in Bristol (the United Kingdom) on the twenty-ninth of January nineteen hundred and sixty, of British nationality;
 5. Paulus Martinus Antonius Maria Smits, living at 96 Henley Way, Avon, Connecticut (the United States of America) (postcode 06001), born in Beek en Donk on the thirty-first of July nineteen hundred and forty-three, of Dutch nationality.
2. The company is bound by the aforementioned juristic acts contained under 1. pursuant to the provisions of Section 203, subsection 4 of Book 2 of the Civil Code.
 3. The first financial year of the company will end on the thirty-first of December nineteen hundred and ninety-four.
 4. It has been agreed on behalf of the company that it will bear the costs of its incorporation.

The State Secretary for Justice has been sent a draft of this deed. It appears from a note on this draft dated the sixteenth of May nineteen hundred and ninety-four, under number B.V. 490.919, that no objections have been raised.

The power of attorney, the existence of which has been proved satisfactorily to me, civil-law notary, is contained in a private deed of attorney, which will be appended to this deed. This deed was executed in one original in Rijswijk, South Holland, on the date stated at the beginning of this deed.

After the substance of the contents of this deed had been communicated to the person appearing, he declared that he had taken cognizance of its contents and did not require it to be read out in full.

Subsequently this deed, after its limited reading, was signed by the person appearing known to me, civil-law notary, and by me, civil-law notary.

Signed: J.C.G. ten Brink; C.E.M. van Steenderen.

Issued for true copy.
[signature]

[stamp of *mr.* C.E.M. van Steenderen,
civil-law notary practising in Rijswijk (South Holland)]

ISSUED AS A TRUE COPY
of a document shown to me, civil-law
notary *mr.* Wybren Wieger
Beugelink, civil-law notary practising
in Enschede, today 17 June 2003.

[signature]

[stamp of *mr.* W.W. Beugelink, civil-
law notary practising in Enschede]



APOSTILLE

(CONVENTION DE LA HAYE DU 5 OCTOBRE 1961)

1. Country: THE NETHERLANDS
This public deed
2. was signed by *mr. W.W. Beugelink*
3. acting in the capacity as civil-law notary
4. is provided with the stamp of
mr. W.W. Beugelink, civil-law notary practising in Enschede
5. in Almelo
7. by the registrar of the court in the district of Almelo,
8. under no. 509-246/03
9. Stamp:

Authenticated

6. on 26 June 2003

10. Signature

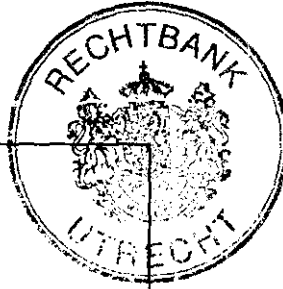
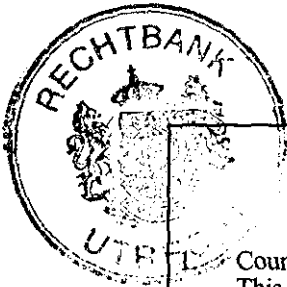
[court of Almelo
civil-law section]

[signature]

I, Aart van den End, sworn translator for the English language, registered with the Courts in the district of Utrecht, having offices at Sophialaan 27/s, Zeist, the Netherlands, certify the above text of 8 pages to be a true and complete translation from Dutch into English of the attached copy of the original text seen by me, in witness whereof signed and stamped:



Zeist, 4 August 2003



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

Country: The Netherlands
This public document

2. has been signed by
A. van den End
 3. acting in the capacity of:
Sworn translator
 4. bears the seal/stamp of:
A. van den End
vereidigter Übersetzer – sworn translator
traducteur assermenté
- Authenticated
5. at UTRECHT 6. on August 15, 2003
 7. by the clerk of the District Court
of Utrecht

8. no. 03/1060

9. Stamp

(10)

K. Lith

Signature



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W.R. AVENARIUS
MR C.E.M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

1

AA3

BR/PW/520.0.42.940/OPRICHTING BESLOTEN VENNOOTSCHAP
delta2.opr

Heden, zestien mei -----
negentienhonderd vierennegentig, verscheen voor mij, ----
Mr Cornelis Everardus Martinus van Steenderen, -----
notaris ter standplaats Rijswijk, Zuid-Holland: -----
de heer Mr Jacobus Cornelis Gerard ten Brink, kandidaat-
notaris, wonende te 2807 LB Gouda, Binnenpolderweg 2, ---
geboren te Amsterdam op dertien augustus negentienhon- --
derd zesenvijftig en gehuwd, -----
te dezen handelend als gevolmachtigde van de rechtspers- --
soon naar het recht van het Verenigd Koninkrijk: Delta --
Group International Holdings Limited, geregistreerd ----
onder nummer 2710629 en feitelijk gevestigd te Londen, --
WC2B, 6XF (Verenigd Koninkrijk), 1 Kingsway, en als ----
zodanig die rechtspersoon - hierna te noemen: de oprich-
ter - vertegenwoordigend. -----
De verschenen persoon, handelend als gemeld, verklaarde -
bij deze een besloten vennootschap met beperkte aanspra-
kelijkheid - hierna te noemen: de vennootschap - op te --
richten, die wordt geregeerd door de volgende -----

S T A T U T E N

Naam. Zetel.

Artikel 1.

1. De vennootschap is een besloten vennootschap met be-
perkte aansprakelijkheid en draagt de naam: Delta ----
Group Overseas B.V. -----
2. De vennootschap is gevestigd te Eindhoven. -----
Zij kan elders, ook buiten Nederland, nevenvestigin- --
gen hebben. -----

Doel.

Artikel 2.

1. De vennootschap heeft ten doel: -----
 - a. het - al dan niet tezamen met anderen - verwerven -
en vervreemden van deelnemingen of andere belangen
in rechtspersonen, vennootschappen en ondernemin- --
gen, het samenwerken daarmee en het besturen daar-
van; -----
 - b. het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en -
vervreemden van goederen - waaronder rechten van --
intellectuele eigendom - zomede het beleggen van --
vermogen; -----
 - c. het ter leen verstrekken of doen verstrekken van --
gelden, in het bijzonder - doch niet uitsluitend -
aan dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen ---

RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
2280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
2502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W. R. AVENARIUS
MR C. E. M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

- en/of deelnemingen van de vennootschap - alles met inachtneming van het bepaalde in lid 3 van dit ---- artikel - , zomede het ter leen opnemen of doen --- opnemen van gelden; -----
- d. het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich sterk maakt of zich naast of voor -- anderen verbindt, in het bijzonder - doch niet ---- uitsluitend - ten behoeve van rechtspersonen en --- vennootschappen als hiervoor onder c. bedoeld, ---- alles met inachtneming van het bepaalde in lid 2 -- van dit artikel; -----
- e. het, niet bedrijfsmatig, doen van periodieke uit- - keringen, zowel ten titel van pensioen als anders- zins; -----
- f. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn. ---
2. De vennootschap mag zich niet sterk maken, borg stellen, zich verbinden op enige andere wijze of zich ---- naast of voor anderen verbinden met het oog op het --- nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of - van certificaten daarvan. -----
3. Het is de vennootschap, tot ten hoogste het bedrag --- van de uitkeerbare reserves, toegestaan leningen te -- verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen --- van aandelen in haar kapitaal of van certificaten ---- daarvan. -----

Kapitaal. -----

Artikel 3. -----

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap be- ---- draagt tweehonderdduizend gulden (NLG. 200.000,--), ver- deeld in tweehonderdduizend (200.000) aandelen, elk ---- nominaal groot één gulden (NLG. 1,--). -----

Begripsbepalingen. -----

Artikel 4. -----

1. In de statuten wordt verstaan onder: -----
- a. Boek 2: Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek; -----
- b. de algemene vergadering: de algemene vergadering -- van aandeelhouders als orgaan van de vennootschap, alsook bijeenkomsten van dit orgaan; -----
- c. aandelen: aandelen in het kapitaal van de vennootschap; -----
- d. blokkeringsregeling: de in de statuten opgenomen -- bepalingen die de vrije overdraagbaarheid van aan- delen beperken; -----
- e. certificaten: al dan niet met medewerking van de -- vennootschap uitgegeven certificaten op naam van --

RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
2280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
2502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W.R. AVENARIUS
MR C.E.M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

aandelen. -----

2. Onder: "schriftelijk" wordt in deze statuten tevens --
verstaan: telegrafisch, per telex, per telecopier of --
via enig ander telecommunicatiemiddel dat in staat is --
geschreven tekst over te brengen. -----

Aandelen. Certificaten. -----

Artikel 5. -----

1. De aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden --
niet uitgegeven. -----
2. De vennootschap kan haar medewerking verlenen aan het --
uitgeven van certificaten. -----

Levering van aandelen. Uitoefening aandeelhoudersrech- --
ten. -----

Artikel 6. -----

Voor de levering van aandelen is een daartoe bestemde ---
notariële akte vereist. Na de levering kunnen de aan de -
betrokken aandelen verbonden rechten eerst worden uitge-
oefend nadat de akte aan de vennootschap is betekend of -
de vennootschap de rechtshandeling schriftelijk heeft ---
erkend. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toe- --
passing, indien de vennootschap zelf partij was bij de --
rechtshandeling. -----

Register van aandeelhouders. -----

Artikel 7. -----

Door de directie wordt een register gehouden, waarin de -
inschrijving geschiedt van de wettelijk vereiste gege- --
vens omtrent aandeelhouders, vruchtgebruikers en pand- --
houders. -----

Uitgifte van aandelen. -----

Artikel 8. -----

1. De algemene vergadering is bevoegd te besluiten tot --
uitgifte van aandelen, daaronder begrepen het vast- --
stellen van de koers van uitgifte en de verdere voor- --
waarden, waaronder de storting op aandelen in vreemd -
geld kan zijn begrepen. -----
2. Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeen-
komstige toepassing op het verlenen van rechten tot --
het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing --
op uitgifte van aandelen aan iemand die een voordien -
reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uit-
oefent. -----
3. Voor de uitgifte van aandelen is een notariële akte --
vereist. -----
4. De vennootschap kan geen aandelen nemen in haar kapi-
taal. -----
5. Bij het nemen van het aandeel moet daarop het nomina-
le bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat een

RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
2280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
2502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W.R. AVENARIUS
MR C.E.M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

deel, ten hoogste drie vierden van het nominale be- --
drag, eerst behoeft te worden gestort nadat de ven- --
nootschap het zal hebben opgevraagd. -----

Voorkeursrecht bij uitgifte. -----

Artikel 9. -----

1. Voor zover de wet niet anders bepaalt, heeft iedere --
aandeelhouder bij uitgifte van aandelen een voor- ----
keursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke ---
bedrag van zijn aandelen op de dag waarop tot uitgif-
te wordt besloten. -----
2. De algemene vergadering kan, telkens voor een enkele -
uitgifte, besluiten het voorkeursrecht tot het nemen -
van aandelen te beperken of uit te sluiten, mits een -
zodanig besluit gelijktijdig met het besluit tot ----
uitgifte wordt genomen. -----

Verkrijging van aandelen of certificaten door de ven- ---
nootschap. -----

Artikel 10. -----

1. Verkrijging door de vennootschap van niet-volgestorte
aandelen of certificaten daarvan is nietig. -----
2. Aandelen of certificaten die zijn volgestort, mogen --
door de vennootschap worden verkregen: -----
 - a. om niet of onder algemene titel; of -----
 - b. krachtens een daartoe strekkend besluit van de al-
gemene vergadering, met inachtneming van alle ver-
eisten die de wet aan zodanige verkrijging stelt. -

Vermindering van kapitaal. -----

Artikel 11. -----

De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering --
van het geplaatste kapitaal door aandelen in te trekken -
die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certi- -
ficaten houdt, of door het bedrag van de aandelen bij ---
statutenwijziging te verminderen. -----

Volmachtverlening. -----

Artikel 12. -----

Een aandeelhouder kan voor een of meer van zijn aandelen
aan een of meer personen schriftelijk volmacht verlenen --
om een of meer, dan wel alle aan die aandelen verbonden -
rechten uit te oefenen. Voor hetzelfde aandeel kan niet -
gelijktijdig aan meer dan één persoon volmacht worden ---
verleend. De in dit artikel bedoelde bevoegdheden komen --
mede toe aan vruchtgebruikers en pandhouders van aande- --
len. -----

Blokkeringsregeling. -----

Artikel 13. -----

1. Iedere overdracht van aandelen behoeft de goedkeuring
van de algemene vergadering. De overdracht moet -----

RIJSWIJK, Z.H.
Laagweg 175
Postbus 1073
2800 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
302 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W. R. AVENARIUS
MR C. E. M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

plaatsvinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend. -----

2. De aandeelhouder die een of meer van zijn aandelen --- wil overdragen - hierna te noemen: de verzoeker - ---- stelt de directie daarvan in kennis. De kennisgeving - vermeldt het aantal aandelen waarop de voorgenomen --- overdracht betrekking heeft, de aanduidingen van die - aandelen en, indien bekend, de naam en het adres van - iedere persoon waaraan de overdracht zal geschieden. -
3. De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend: -----
 - a. indien de algemene vergadering niet binnen zes we- ken na ontvangst van het verzoek om goedkeuring op dat verzoek heeft beslist; -----
 - b. indien de algemene vergadering haar goedkeuring --- aan de voorgenomen overdracht onthoudt en niet ---- gelijktijdig daarmee aan de verzoeker opgaaf doet - van een of meer gegadigden die bereid en in staat - zijn alle aandelen waarop het verzoek om goedkeu- ring betrekking heeft, van de verzoeker te kopen -- tegen contante betaling van de in lid 4 van dit --- artikel omschreven prijs. De vennootschap kan ---- slechts met instemming van de verzoeker als gega- digde worden aangewezen. -----
4. Indien de algemene vergadering tijdig een of meer ---- gegadigden heeft aangewezen, wordt de prijs van de --- aandelen - die gelijk zal zijn aan de waarde daarvan - - vastgesteld door de verzoeker en de gegadigden - --- hierna tezamen te noemen: de belanghebbenden - in ---- onderling overleg. Hebben zij daarover geen overeen- stemming bereikt binnen dertig dagen na de datum ---- waarop de gegadigden zijn aangewezen, dan wordt de --- prijs vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, tenzij de belanghebbenden binnen gemelde termijn van - dertig dagen overeenstemming hebben bereikt over de -- benoeming van meer dan één deskundige. De benoeming -- van de deskundige(n) geschiedt door de belanghebben- den in onderling overleg; hebben zij daarover geen --- overeenstemming bereikt binnen veertien dagen na ---- afloop van de hiervoor in dit lid bedoelde termijn --- van dertig dagen, dan geschiedt de benoeming van de -- onafhankelijke deskundige(n), op verzoek van de meest gereede partij, door de voorzitter, of diens plaats- -- vervanger, van het Nederlands Instituut van Register- accountants. -----
5. Indien de prijs van de aandelen is vastgesteld door -- een of meer deskundigen, is de verzoeker gedurende --- dertig dagen na de prijsvaststelling vrij in zijn ----

RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
2280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
2502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W. R. AVENARIUS
MR C. E. M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

- beslissing, of hij de aandelen tegen de vastgestelde prijs van de aangewezen gegadigde(n) zal overdragen. -
6. De kosten die zijn verbonden aan de prijsvaststelling door de deskundige(n) komen ten laste van de verzoe- -
ker indien hij niet accoord gaat met de vastgestelde prijs en dientengevolge niet aan de gegadigden wenst over te dragen. In alle overige gevallen komen de in de vorige zin bedoelde kosten ten laste van de ven- --
nootschap. -----

DIRECTIE. -----

Artikel 14. -----

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie die uit een of meer directeuren bestaat. -----
2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering stelt de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur en van de in artikel 15, lid 2 bedoelde persoon vast. ---
3. Een directeur kan te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering. De betrokken directeur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden. Daarbij kan ---
hij zich doen bijstaan door een raadsman. -----

Besluitvorming directie. Belet of ontstentenis. -----

Artikel 15. -----

1. Een meerhoofdige directie besluit met volstrekte ----
meerderheid van de uitgebrachte stemmen. -----
Bij staking van stemmen vindt herstemming plaats, ----
indien een directeur dit verlangt. Vindt geen her- ---
stemming plaats of staken de stemmen opnieuw, dan is de algemene vergadering bevoegd over het betrokken ---
voorstel te besluiten. -----
2. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer di-
recteuren zijn de overige directeuren of is de enig --
overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. -----
Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeu- -
ren of van de enig directeur is de persoon die daar- -
toe door de algemene vergadering is of wordt aangewe-
zen, tijdelijk met het bestuur van de vennootschap ---
belast. Het in de statuten omtrent de directie en de
directeur(en) bepaalde is op hem van overeenkomstige -
toepassing. Voorts dient hij zo spoedig mogelijk een -
algemene vergadering bijeen te roepen waarin kan ----
worden besloten over de benoeming van een of meer di-
recteuren. -----

Vertegenwoordiging. -----

Artikel 16. -----

RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
2280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
2502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W. R. AVENARIUS
MR C. E. M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De ----- bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan iedere directeur afzonderlijk. -----
2. Indien een directeur in privé een rechtshandeling ---- verricht waarbij ook de vennootschap partij is, of --- indien een directeur in privé een procedure, anders -- dan bedoeld in artikel 15 van Boek 2, tegen de ven- -- nootschap voert, wordt de vennootschap vertegenwoor- -- digd door een door de algemene vergadering aan te ---- wijzen persoon. -----
3. De directie kan aan een of meer personen procuratie -- verlenen en zodanige bevoegdheid wijzigen of intrek- - ken. -----

Beperkingen van de bestuursbevoegdheid. -----

Artikel 17. -----

De algemene vergadering is bevoegd besluiten van de di- -- rectie aan haar goedkeuring te onderwerpen, mits de al- -- gemene vergadering zodanige directiebesluiten nauwkeurig omschrijft en aan de directie mededeelt. Het ontbreken -- van een ingevolge dit artikel vereiste goedkeuring tast -- de vertegenwoordigingsbevoegdheid, als bedoeld in arti- -- kel 16, lid 1, niet aan. -----

ALGEMENE VERGADERING. -----

Bijeenroeping. Plaats van de vergadering. -----

Artikel 18. -----

1. De bevoegdheid tot bijeenroeping van de algemene ver- -- gadering komt toe: -----
 - a. aan de directie en aan iedere directeur afzonder- -- lijk; -----
 - b. aan iedere aandeelhouder. -----
2. Tot het bijwonen van de algemene vergadering dient --- iedere persoon, die bevoegd is de algemene vergade- -- ringen bij te wonen, te worden opgeroepen. De oproe- -- ping dient niet later te geschieden dan op de vijf- --- tiende dag voor de dag waarop de vergadering wordt ---- gehouden. De oproeping geschiedt door middel van ----- oproepings-brieven, waarin de te behandelen onderwer- -- pen worden vermeld. -----
3. Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft de oproeping niet of niet op de juiste wijze plaats- -- gehad, dan kunnen niettemin wettige besluiten worden -- genomen, ook ten aanzien van onderwerpen die niet of -- niet op de voorgeschreven wijze zijn aangekondigd, --- mits een zodanig besluit wordt genomen met algemene --- stemmen in een algemene vergadering waarin het gehele -- geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. -----
4. Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente --

RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
2280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
2502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W. R. AVENARIUS
MR C. E. M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

waar de vennootschap haar zetel heeft. Onverminderd --
het bepaalde in lid 3 van dit artikel, kunnen in een --
elders - in of buiten Nederland - gehouden algemene --
vergadering slechts wettige besluiten worden genomen,
indien is voldaan aan de in lid 2 van dit artikel ----
gestelde oproepingsvereisten en het gehele geplaatste
kapitaal is vertegenwoordigd. -----

Leiding van de algemene vergadering. Notulen. -----

Artikel 19. -----

1. De algemene vergadering voorziet zelf in haar lei- ---
ding. -----
2. De voorzitter wijst een persoon aan die met het hou- --
den van de notulen is belast. -----
De notulen worden in dezelfde vergadering of in een --
volgende vergadering vastgesteld door de algemene ----
vergadering en ten blijke daarvan ondertekend door de
voorzitter en de notulist van de vergadering waarin --
de vaststelling geschiedt. -----

Stemrecht. Besluitvorming. -----

Artikel 20. -----

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één ----
stem. -----
2. De algemene vergadering besluit met volstreckte meer- --
derheid van de uitgebrachte stemmen, voor zover de ---
statuten geen grotere meerderheid voorschrijven. -----
3. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet --
uitgebracht aangemerkt. -----
4. Staken de stemmen bij de verkiezing van personen, dan
vindt in dezelfde vergadering eenmaal een nieuwe ----
stemming plaats; staken de stemmen dan opnieuw, dan --
beslist - onverminderd het bepaalde in de volgende ---
zin - het lot. -----
Indien bij verkiezing tussen meer dan twee personen --
niemand de volstreckte meerderheid van de uitgebrachte
stemmen op zich heeft verenigd, vindt herstemming ----
plaats tussen de twee personen die het grootste aan- -
tal stemmen op zich verenigden, zonodig na tussen- ---
stemming en/of loting. -----
Staken de stemmen omtrent een ander voorstel dan ----
hiervoor in dit lid bedoeld, dan is dat voorstel ----
verworpen. -----

Besluitvorming buiten vergadering. -----

Artikel 21. -----

Tenzij er houders zijn van met medewerking van de ven- --
nootschap uitgegeven certificaten, kunnen stemgerechtig-
de aandeelhouders, stemgerechtigde pandhouders en stem-
gerechtigde vruchtgebruikers van aandelen alle besluiten

RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W.R. AVENARIUS
MR C.E.M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

die zij in een algemene vergadering kunnen nemen, ook ---
buiten vergadering nemen, mits zij zich allen schrifte- --
lijk ten gunste van het betrokken voorstel uitspreken. --
De personen die buiten vergadering een besluit hebben ---
genomen, stellen de directie onverwijld in kennis van ---
dat besluit. -----

Boekjaar. Jaarrekening. -----

Artikel 22. -----

1. Het boekjaar van de vennootschap is het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boek-
jaar van de vennootschap, behoudens verlenging van ---
deze termijn met ten hoogste zes maanden door de -----
algemene vergadering op grond van bijzondere omstan- --
digheden, maakt de directie een jaarrekening en een --
jaarverslag op over dat boekjaar. Bij deze stukken ---
worden de in artikel 392, lid 1 van Boek 2 bedoelde --
gegevens gevoegd. -----
Is echter het bepaalde in artikel 403 van Boek 2 op --
de vennootschap toegepast, dan vervalt, voor zover de
algemene vergadering niet anders besluit: -----
 - a. de verplichting tot het opmaken van het jaarver- --
slag; -----
 - b. de verplichting tot toevoeging van de in voormeld -
artikel 392 bedoelde gegevens aan de jaarrekening.
3. De jaarrekening wordt ondertekend door iedere direc- --
teur. Indien de ondertekening van een of meer direc- --
teuren ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van ----
reden melding gemaakt. -----

Jaarlijkse algemene vergadering. Vaststelling jaarreke- ning. -----

Artikel 23. -----

1. Elk jaar wordt ten minste één algemene vergadering ---
gehouden, en wel binnen zes maanden na afloop van het
laatstverstreken boekjaar van de vennootschap. -----
2. Vaststelling van de jaarrekening geschiedt door de ---
algemene vergadering. De vaststelling strekt, tenzij -
de algemene vergadering een voorbehoud maakt, tot ----
decharge van de directeuren voor het in het afgelopen
boekjaar gevoerde bestuur, onverminderd het bepaalde -
in artikel 249 van Boek 2. -----

Winst en verlies. -----

Artikel 24. -----

1. De winst staat ter beschikking van de algemene verga-
dering. -----
2. De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zo-
ver haar eigen vermogen groter is dan het gestorte en
opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal vermeer-

RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
2280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
2502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,

MR D. CAMINADA

MR W.R. AVENARIUS

MR C.E.M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,

MR A. DE JONG

derd met de reserves die krachtens de wet moeten -----
worden aangehouden. -----

3. Uitkering van winst geschiedt eerst na vaststelling --
van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd
is. -----

4. Door de vennootschap gehouden aandelen of certifica- --
ten en aandelen of certificaten die de vennootschap --
in vruchtgebruik heeft, tellen niet mee bij de bere- --
kening van de winstverdeling. -----

5. De algemene vergadering kan besluiten tot het doen ---
van tussentijdse uitkeringen. Een besluit tot het ----
uitkeren van een interim-dividend uit de winst over --
het lopende boekjaar kan tevens door de directie -----
worden genomen. -----

Uitkeringen als in dit lid bedoeld, kunnen slechts ---
geschieden indien is voldaan aan het bepaalde in lid -
2 van dit artikel. -----

6. De algemene vergadering kan besluiten dat dividenden -
geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in ----
contanten zullen worden uitgekeerd. -----

Ontbinding en vereffening. -----

Artikel 25. -----

1. De algemene vergadering is bevoegd te besluiten tot --
ontbinding van de vennootschap. -----

2. Tenzij de algemene vergadering anders besluit of de --
wet anders bepaalt, treden de directeuren als veref- --
fenaars van het vermogen van de ontbonden vennoot- ---
schap op. -----

3. Hetgeen van het vermogen van de ontbonden vennoot- ---
schap resteert na voldoening van al haar schulden, ---
wordt aan de aandeelhouders overgedragen naar evenre-
digheid van het op ieders aandelen verplicht gestorte
gedeelte van het nominaal bedrag daarvan. -----

Tenslotte werd verklaard: -----

1. a. Het bij de oprichting geplaatste kapitaal bedraagt
veertigduizend gulden (NLG. 40.000,--), verdeeld --
in veertigduizend aandelen, genummerd 1 tot en met
40.000, elk groot één gulden (NLG. 1,--); deze ----
aandelen worden alle genomen door Delta Group -----
International Holdings Limited, hiervoor genoemd, -
deze vennootschap hierna te noemen: de oprichter. -

b. De oprichter heeft de door hem genomen aandelen ---
volgestort in geld, welke storting bij deze voor- --
zoveel nodig door de vennootschap wordt aanvaard. --
Van de volstorting blijkt uit de aan deze akte te -
hechten verklaring, als bedoeld in artikel 203a, ---
lid 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Voor --

RIJSWIJK, Z.H.

Haagweg 175

Postbus 1073

2280 CB Rijswijk

Telefoon 070-390.10.15

Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE

Churchillplein 5a-5b

Postbus 17207

2502 CE 's-Gravenhage

Telefoon 070-338.31.31

Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W.R. AVENARIUS
MR C.E.M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

- zover uit die verklaring blijkt dat in vreemd geld -
is gestort, is die storting toegestaan. -----
- c. Tot directeur van de vennootschap zijn benoemd: ----
1. David Brodetsky, wonende te 37250 Veigne -----
(Frankrijk), 3 Allée du St. Laurent, geboren te -
Mancot, Flint (Verenigd Koninkrijk) op veertien -
mei negentienhonderd vijfenvijftig en van Brit- -
se nationaliteit; -----
 2. Heinz-Rudiger Brodkorb, wonende te D-4020 Mett- -
man, Düsseldorf (Duitsland), Auf dem Hüls 22, ---
geboren te Erfurt (Duitsland) op twintig juli ---
negentienhonderd drieënveertig en van Duitse ----
nationaliteit; -----
 3. Graham Errol Salter, wonende te I Rochelle ----
Court, Doncaster East, 3109 Victoria (Austra- ---
lië), geboren in Kaapstad (Zuid-Afrika) op -----
dertien maart negentienhonderd zesenvieertig en --
van Zuid-Afrikaanse nationaliteit; -----
 4. Martyn Douglas Smith, wonende te 11 Shortway, --
Amersham, Buckinghamshire HP6 6AQ (Verenigd ----
Koninkrijk), geboren in Bristol (Verenigd Ko- ---
ninkrijk) op negenentwintig januari negentien- --
honderd zestig en van Britse nationaliteit; -----
 5. Paulus Martinus Antonius Maria Smits, wonende ---
te 96 Henley Way, Avon, Connecticut 06001 (Ver- -
enigde Staten van Amerika), geboren in Beek en --
Donk op eenendertig juli negentienhonderd -----
drieënveertig en van Nederlandse nationaliteit. -
2. Aan de hiervoor onder 1 vervatte rechtshandelingen is -
de vennootschap verbonden op de voet van het bepaalde -
in artikel 203, lid 4 van Boek 2 van het Burgerlijk ---
Wetboek. -----
3. Het eerste boekjaar van de vennootschap zal eindigen --
op eenendertig december negentienhonderd vierennegen- -
tig. -----
4. Namens de vennootschap is overeengekomen, dat de -----
kosten van haar oprichting te haren laste komen. -----
- Aan de Staatssecretaris van Justitie is een ontwerp van --
deze akte gezonden, waarop blijkens een op dat ontwerp ---
gestelde aantekening, gedateerd zestien mei negentien- ---
honderd vierennegentig onder nummer B.V. 490.919 is -----
verklaard, dat van bezwaren niet is gebleken. -----
- De volmacht, waarvan het bestaan mij, notaris, genoeg- ---
zaam is gebleken, is vervat in een onderhandse akte van --
volmacht, die aan deze akte zal worden gehecht. -----
- Deze akte is in minuut verleden te Rijswijk, Zuid-Hol- ---
land, op de datum in de aanhef van deze akte vermeld. ----

RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
2280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
2502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98



RIJSWIJK, Z.H.,
MR D. CAMINADA
MR W.R. AVENARIUS
MR C.E.M. VAN STEENDEREN

'S-GRAVENHAGE,
MR A. DE JONG

Nadat de inhoud van deze akte zakelijk aan de verschenen persoon is opgegeven, heeft deze verklaard van de inhoud van deze akte kennis te hebben genomen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. ----- Vervolgens is deze akte, na beperkte voorlezing overeenkomstig de wet, door de verschenen persoon, die mij, --- notaris, bekend is, en mij, notaris, ondertekend. -----

Getekend: J.C.G. ten Brink; C.E.M. van Steenderen.

Uitgegeven voor afschrift



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT,
van een aan mij, mr. W.W. Beugelink,
notaris te Enschede, getoond stuk,
heden 17 juni 2003

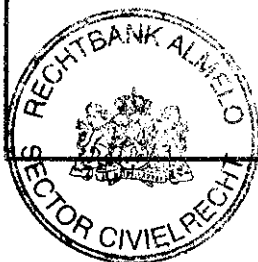
RIJSWIJK, Z.H.
Haagweg 175
Postbus 1073
2280 CB Rijswijk
Telefoon 070-390.10.15
Fax 070-399.68.44

'S-GRAVENHAGE
Churchillplein 5a-5b
Postbus 17207
2502 CE 's-Gravenhage
Telefoon 070-338.31.31
Fax 070-358.47.98

APOSTILLE

(CONVENTION DE LA HAYE DU 5 OCTOBRE 1961)

1. Land: NEDERLAND
2. Deze overeenkomst is
3. is ondertekend door mr. W.W. Beugelink
handtekening in hoedanigheid van notaris
4. is voorzien van het ~~zegel~~/stempel van
mr. W.W. Beugelink notaris te Enschede
Voor echt verklaard
5. te Almelo 6. de 26 juni 2003
7. door de griffier van de rechtbank in het v. oordelen, te te
Almelo,
8. onder nr. 509-24663
9. Stempel:
10. Ondertekening:



A handwritten signature in dark ink, consisting of stylized initials and a surname, written over a horizontal line.



AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION

This day, the fifteenth of June two thousand, appeared before me, *mr.* Willem Frederik Otto Stricker, civil-law notary practising in The Hague:

Mrs *mr.* Klas Ine Jantine Visser, as junior civil-law notary employed by the firm of Houthoff Buruma, also having offices at Scheveningseweg 66 in The Hague (postcode 2517 KX), born in Genderen on the third of July nineteen hundred and sixty-nine;

acting in this matter with written power of attorney from:

the private company with limited liability: Delta Group Overseas B.V., with its registered office in Eindhoven and with its principal place of business at Hallenweg 33 in Best (postcode 5683 CT), listed in the Commercial Register held by the Eindhoven branch of the Chamber of Commerce and Industry of 's-Hertogenbosch under number 17084239, hereinafter referred to as: '**the company**'.

The existence of the person appearing's power of attorney has been proved satisfactorily to me, civil-law notary.

The person appearing, acting in the aforementioned capacity, declared in advance:

that the company's current articles of association were adopted by deed of incorporation executed on the sixteenth of May nineteen hundred and ninety-four before *mr.* Cornelis Everardus Martinus van Steenderen, civil-law notary practising in Rijswijk, the draft of which deed was granted a ministerial certificate of no objection under number B.V. 490.919;

that the company's issued capital is now fifty thousand two hundred guilders (NLG 50,200), divided into fifty thousand two hundred (50,200) shares with a nominal value of one guilder (NLG 1) each;

that as is evidenced by the resolution of the only shareholder of the company, adopted in Madrid, Spain, to be appended to this deed, it was resolved on the tenth of May two thousand to amend the company's articles of association in the manner set out below;

that the aforementioned resolution pertains *inter alia* to the change in the value of the authorized capital in euros whereby the nominal value of the shares is put at one hundred euros (EUR 100);

that after the aforementioned conversion of the authorized capital into euros the issued capital is twenty-two thousand eight hundred euros (EUR 22,800) and therefore an additional amount of forty-four guilders and fifty-nine cents (NLG 44.59) will have to be paid up on the shares;

that in so far as is required by law the requirements concerning emission were fulfilled.

The person appearing, acting in the aforementioned capacity, subsequently declared that in implementation of the aforementioned resolution she hereby wished to make the following amendments to the company's articles of association:

Article 1 paragraph 2 (old) is to be deleted.

Article 1 paragraph 2 (new) will read as follows:

The company has its registered office in Hengelo. It may have branches elsewhere, also outside the Netherlands.

Article 3 (old) is to be deleted.

Article 3 (new) will read as follows:

The company's authorized capital is ninety-one thousand euros (EUR 91,000), divided into nine hundred and ten (910) shares, with a nominal value of one hundred euros (EUR 100) each.

Article 16 paragraph 1 (old) is to be deleted.



Article 16 paragraph 1 (new) will read as follows:

1. The Management Board is authorized to represent the company at law and otherwise at any time.
If there are two or more managing directors, the company will, notwithstanding the provisions of the preceding sentence, only be represented by two managing directors acting jointly.
If there is only one managing director, he will be authorized separately to represent the company.

Article 16 paragraph 2 (old) is to be deleted.

Article 16 paragraph 2 (new) will read as follows:

2. If, however, a managing director has an interest conflicting with that of the company, the person appointed for that purpose by the general meeting will be authorized to represent the company.

CONCLUDING PROVISIONS

Finally the person appearing, acting in the aforementioned capacity, declared:

- that by the entry into force of the present amendment to the articles of association the issued capital today is twenty-two thousand eight hundred euros (EUR 22,800), divided into two hundred and twenty-eight (228) shares with a nominal value of one hundred (EUR 100) euros each;
- that the shortfall in paid-up capital on the issued shares as a result of this amendment to the articles of association will be paid in cash, as a result of which all the issued shares will be fully paid again;
- that the certificate of no objection referred to in Section 235 of Book 2 of the Civil Code was granted on the eighth of June two thousand, Ministry of Justice, Administrative Affairs Department, number B.V. 490.919. This certificate will be appended to the original of this deed.

The person appearing is known to me, civil-law notary.

IN WITNESS WHEREOF

this deed was drawn up in The Hague on the date stated at the beginning of this deed.

After the substance of the contents of this deed had been communicated to the person appearing and the explanation thereof given by me, civil-law notary, she declared that she had taken cognizance of the contents of this deed and did not require it to be read out in full.

Subsequently, after its limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil-law notary.

Follows signature.

FOR TRUE COPY

[stamp of *mr.* W.F.O. Stricker,
civil-law notary practising in The Hague] [signature]



ISSUED FOR TRUE COPY,
of a document shown to me,
mr. W.W. Beugelink, civil-law
notary practising in Enschede,
today, 17 June 2003.

[stamp of *mr. W.W. Beugelink*,
civil-law notary practising in Enschede]
[signature]

APOSTILLE

(CONVENTION DE LA HAYE DU 5 OCTOBRE 1961)

1. Country: THE NETHERLANDS
This public deed
2. was signed by *mr. W.W. Beugelink*
3. acting in the capacity as civil-law notary
4. provided with the stamp of
mr. W.W. Beugelink, civil-law notary practising in Enschede
Authenticated
- 5 in Almelo 6. on 26 June 2003
- 7 by the registrar of the Court in the district of Almelo,
- 8 under no. 515-246103
- 9 Stamp: 10. Signature:
[stamp of the Court of Almelo Civil-law Section] [signature]

I, Aart van den End, sworn translator for the English language, registered with the Courts in the district of Utrecht, having offices at Sophialaan 27/s, Zeist, the Netherlands, certify the above text of 3 pages to be a true and complete translation from Dutch into English of the attached copy of the original text seen by me, in witness whereof signed and stamped:



Zeist, 30 July 2003

[Signature]

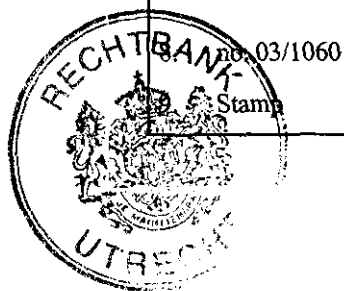


APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: The Netherlands
This public document
2. has been signed by
A. van den End
3. acting in the capacity of:
Sworn translator
4. bears the seal/stamp of:
A. van den End
vereidigter übersetzer – sworn translator
traducteur assermenté
Authenticated
5. at UTRECHT 6. on August 15, 2003
7. by the clerk of the District Court
of Utrecht

10. Signature
K. Lith





KIV/AJ/62.504.130

STATUTENWIJZIGING

Heden de vijftiende juni tweeduizend, verscheen voor mij, mr. Willem Frederik Otto Stricker, notaris te 's-Gravenhage:-----

Mevrouw mr. Klas Ine Jantine Visser, als kandidaat-notaris verbonden aan het kantoor Houthoff Buruma, medegevestigd aan de Scheveningseweg 66 te 2517 KX 's-Gravenhage, geboren te Genderen op drie juli negentienhonderd negen en zestig;-----

te dezen handelend als gevolmachtigde van:-----
de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Delta Group Overseas B.V., met statutaire zetel te Eindhoven, kantoorhoudende aan de Hallenweg 33, 5683 CT Best, ingeschreven in het handelsregister gehouden door de Kamer van Koophandel en Fabrieken te 's-Hertogenbosch, nevenvestiging Eindhoven, onder dossiernummer 17084239, hierna te noemen: "**de vennootschap**".-----

Van het bestaan van de volmacht op de comparante is mij, notaris, genoegzaam gebleken.-----
De comparante, handelend als vermeld, gaf vooraf te kennen:-----

dat de thans vigerende statuten van de vennootschap zijn vastgesteld bij akte van oprichting voor Mr Cornelis Everardus Martinus van Steenderen, notaris te Rijswijk, verleden, op zestien mei negentienhonderd vier en negentig, op het ontwerp van welke akte de ministeriële verklaring van geen bezwaar werd verleend onder nummer B.V. 490.919;-----

dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap thans bedraagt vijftigduizend tweehonderd gulden (f 50.200,00), verdeeld in vijftigduizend en tweehonderd (50.200) aandelen, van elk nominaal een gulden (f 1,00);-----

* dat blijkens een aan deze akte te hechten besluit van de enig aandeelhouder van de vennootschap, genomen te Madrid, Spanje, op tien mei tweeduizend werd besloten de statuten van de vennootschap in na te noemen zin te wijzigen;-----

dat vorenbedoeld besluit onder meer inhoudt de wijziging van de waarde van het maatschappelijk kapitaal in euro's waarbij de nominale waarde van de aandelen op eenhonderd euro (EUR 100,00) wordt gesteld;-----

dat het geplaatste kapitaal na voormelde omzetting van het maatschappelijk kapitaal in euro's twee en twintigduizend en achthonderd euro (EUR 22.800,00) bedraagt en er mitsdien vier en veertig gulden en negen en vijftig cent (f 44,59) op de aandelen zal moeten worden bijgestort;-----



dat voorzover rechtens vereist aan eisen omtrent emissie werd voldaan.-----

De comparante, handelend als vermeld, verklaarde -----
vervolgens ter uitvoering van voornoemd besluit hierbij -
de navolgende wijzigingen in de statuten van de -----
vennootschap aan te brengen: -----

Artikel 1 lid 2 (oud) vervalt.-----

Artikel 1 lid 2 (nieuw) komt te luiden als volgt:-----

2. De vennootschap is gevestigd te Hengelo.-----
Zij kan elders, ook buiten Nederland, -----
nevenvestigingen hebben.-----

Artikel 3 (oud) vervalt:-----

Artikel 3 (nieuw) komt te luiden als volgt:-----

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt
een en negentigduizend euro (EUR 91.000), verdeeld in ---
negenhonderd en tien (910) aandelen, elk nominaal groot -
éénhonderd euro (EUR 100,00).-----

Artikel 16 lid 1 (oud) vervalt.-----

Artikel 16 lid 1 (nieuw) komt te luiden als volgt:-----

1. De directie is te allen tijde bevoegd de vennootschap
in en buiten rechte te vertegenwoordigen.-----
Indien twee of meer bestuurders in functie zijn, ---
wordt de vennootschap, onverminderd het in de vorige
zin bepaalde, slechts vertegenwoordigd door twee ---
gezamenlijk handelende bestuurders.-----
Indien slechts één bestuurder in functie is, is deze
afzonderlijk bevoegd de vennootschap te -----
vertegenwoordigen.-----

Artikel 16 lid 2 (oud) vervalt.-----

Artikel 16 lid 2 (nieuw) komt te luiden als volgt:-----

2. Ingeval evenwel een directeur een belang heeft -----
strijdig met dat van de vennootschap, is de daartoe -
door de algemene vergadering aan te wijzen persoon --
bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.-----

SLOTBEPALINGEN-----

Tenslotte verklaarde de comparante, handelend als gemeld:
dat door de inwerkingtreding van de onderhavige -----
statutenwijziging het geplaatste kapitaal heden ----
bedraagt twee en twintigduizend en achthonderd euro -
(EUR 22.800,00), verdeeld in tweehonderd acht en ----
twintig (228) aandelen van elk nominaal éénhonderd --
euro (EUR 100,00);-----

dat het ten gevolge van deze statutenwijziging optredende
tekort aan gestort kapitaal op de geplaatste aandelen
zal worden bijgestort in contanten, waardoor alle ---
geplaatste aandelen weer zullen zijn volgestort;-----

dat de verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel
235 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is verleend
op acht juni tweeduizend, Ministerie van Justitie, --
Directie Bestuurszaken, nummer B.V. 490.919, welke --
verklaring aan de minuut van deze akte wordt gehecht.



7

De comparante is mij, notaris, bekend.-----
-----WAARVAN AKTE,-----
in minuut is verleden te 's-Gravenhage op de datum in het
hoofd dezer akte vermeld.-----
Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte aan de --
comparante en de door mij, notaris, daarop gegeven -----
toelichting, heeft zij verklaard van de inhoud van deze -
akte te hebben kennisgenomen en op volledige voorlezing -
daarvan geen prijs te stellen.-----
Vervolgens is deze akte, na beperkte voorlezing, door de
comparante en mij, notaris, ondertekend.-----
Volgt ondertekening.-----

VOOR AFSCHRIFT



[Handwritten signature]

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT,
van een aan mij, mr. Wybren Wieger
Beugelink, notaris te Enschede,
getoond stuk, heden 17 juni 2003.

[Handwritten signature]
[Faint circular notary seal of Mr. W. F. O. Stricker]

APOSTILLE

(CONVENTION DE LA HAYE DU 5 OCTOBRE 1961)

1. Land: NEDERLAND
Deze openbare akte
2. is ondertekend door *mr. W. W. Beugelink*
3. handelende in hoedanigheid van notaris
4. is voorzien van het ~~zegel~~/stempel van
mr. W. W. Beugelink notaris te Enschede
Voor echt verklaard
5. te Almelo 6. de *26 juni 2003*
7. door de griffier van de rechtbank in het arrondissement te
Almelo,
8. onder nr. *508-246/03*
9. Stempel: 10. Ondertekening:



FILE COPY



**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

(Establishment of a branch)

Company No. FC024794

Branch No. BR007265

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that
DELTA GROUP OVERSEAS B.V.

has this day been registered under Schedule 21A to the Companies
Act 1985 as having established a branch in England and Wales

Given at Companies House, Cardiff, the 25th September 2003



THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES



Companies House
— for the record —