



BR2

CHFP025

This form should be completed in black.

Return by an overseas company subject to branch registration of an alteration to constitutional documents

(Pursuant to Schedule 21A, paragraph 7(1) of the Companies Act 1985)

Company number

FC028954

Company name

BEHEER-EN BELEGGINGSMAATSCHAPPIJ BEFRACO B.V.

Branch number

BR010445

Branch name

CONSTITUTIONAL DOCUMENTS

* Delete as applicable

Note:- A company is only required to make a return in respect of a branch where the document altered is included amongst the material registered in respect of that branch.

On

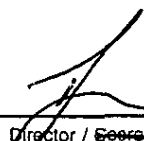
Day	Month	Year
2	5	2009

 an alteration was made to the constitutional document(s) of the company

A copy of the new instrument is attached

* A certified translation is also attached

Signed


* Director / Secretary / Permanent representative

Date

01/06/2009

You do not have to give any contact information in the box opposite but if you do, it will help Companies House to contact you if there is a query on the form. The contact information that you give will be available to the public.

Celyn Evans
Linklaters LLP
Linklaters
1 Silk Street
London

EC2Y 8HQ

Tel 020 7456 2000

DX number 10

DX exchange LONDON/CHANCERY

When you have completed and signed the form please send it to the Registrar of Companies at:

Companies House, Crown Way, Cardiff, CF14 3UZ

DX 33050 Cardiff

or branches registered in England and Wales

or

Companies House, 37 Castle Terrace, Edinburgh, EH1 2EB

or branches registered in Scotland

DX 235 Edinburgh

or LP - 4 Edinburgh 2

WEDNESDAY



LD6

L5JP3AEP

03/06/2009

43

COMPANIES HOUSE



Statement about articles of association

Bartholomeus Johannes Kuck, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands,

hereby declares:

the attached document is a fair English translation of the articles of association of:

Beheer- en Beleggingsmaatschappij Befraco B.V.,

having its official seat in Utrecht, the Netherlands,

as they read after amendment, by a deed executed on 25 May 2009 before a deputy of Bartholomeus Johannes Kuck, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, with respect to which amendment a ministerial statement of no objection was granted on 12 May 2009, under number BV 123670.

Beheer- en Beleggingsmaatschappij Befraco B.V., is a private company with limited liability incorporated under the laws of the Netherlands (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its official seat (*statutaire zetel*) in Utrecht, the Netherlands, and its office at Peterborough Court, 133 Fleet Street, London, EC4A 2BB, United Kingdom, registered with the Dutch Trade Register of the Chambers of Commerce and Industry under number 30085326.

In preparing the attached document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation, and if they do, the Dutch text will govern by law.

In the attached document, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

Signed in Amsterdam, the Netherlands, on 27 May 2009.

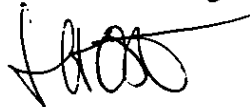


APOSTILLE

Convention de La Haye du 5 octobre 1961

1. Country: THE NETHERLANDS
This public document
2. Has been signed by: mr. B.J. Kuck
3. Acting in the capacity of: Notary at Amsterdam
4. Bears the seal/stamp of:
mr. B.J. Kuck
Certified
5. At Amsterdam
6. On 28 mei 2009
7. By the clerk of the Court of Amsterdam
8. No: 017/266
9. Seal/Stamp:

10. Signature
mw. H.H.S. Verhagen



ARTICLES OF ASSOCIATION:

Beheer- en Beleggingsmaatschappij Befraco B.V.

having its official seat in Utrecht, the Netherlands.

Deed dated 25 May 2009.

Contents:

- complete text of the articles of association, as they read after amendment, by a deed executed on 25 May 2009 before a deputy of B.J. Kuck, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands; and
- fair English translation of the complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association.

NAAM EN ZETEL

Artikel 1.

1. De vennootschap draagt de naam:
Beheer- en Beleggingsmaatschappij Befraco B.V.
2. Zij is gevestigd te Utrecht.

DOEL

Artikel 2.

1. De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen en wel ondermeer in effecten, registergoederen en hypothecaire schuldvorderingen, waartoe mede behoort het verkrijgen, beheren en vervreemden van registergoederen, exploiteren, administreren en uitoefenen van alle aan die registergoederen, effecten en andere belangen verbonden rechten, alsmede het deelnemen in, zich interesseren bij en samenwerken met andere ondernemingen en het voeren van directie over vennootschappen, en voorts de uitoefening van een beheermaatschappij en het verzorgen van pensioenen en pensioenregelingen, een en ander in de ruimste zin.
2. De vennootschap is voorts bevoegd tot het financieren van, het instaan en het stellen van zekerheid voor schulden van dochter- en andere vennootschappen en al datgene meer to doen wat in het belang is voor de continuïteit, de exploitatie en de commerciële belangen van (dochter)vennootschappen, een en ander in de ruimste zin.

DUUR

Artikel 3.

De vennootschap is opgericht voor onbepaalde tijd.

KAPITAAL EN AANDELEN

Artikel 4.

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt éénhonderd dertien duizend vierhonderd en vijfenveertig euro (€ 113.445,-), verdeeld in tweehonderd vijftig (250) gewone aandelen, met een nominale waarde van vierhonderddrieënvijftig euro en achtenzeventig eurocent (€ 453,78) elk.
2. De aandelen zijn op naam gesteld. Er worden geen aandelebewijzen uitgegeven. De aandelen zijn doorlopend genummerd van 1 af.

UITGIFTE VAN AANDELEN EN VOORKEURSRECHT

Artikel 5.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders - hierna te noemen: de algemene vergadering - besluit tot uitgifte van aandelen; zij stelt daarbij de voorwaarden en de koers van uitgifte vast.
2. Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde, ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden, akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
3. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari.
4. Ten aanzien van het voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van aandelen vindt het bepaalde in artikel 206a Boek 2 Burgerlijk Wetboek toepassing.

STARTING

Artikel 6.

1. Aandelen kunnen slechts onder de verplichting tot onmiddellijke volstorting worden uitgegeven.
2. Storting op aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een inbreng in natura is overeengekomen. Storting in vreemd geld is toegestaan, mits met toestemming van de directie van de vennootschap.

VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT

Artikel 7.

1. Op aandelen kan een recht van vruchtgebruik of een pandrecht worden gevestigd met inachtneming van het bepaalde in artikel 13.
2. Aan een vruchtgebruiker of pandhouder kan het stemrecht op de aandelen toekomen, een en ander met inachtneming van het bepaalde in artikel 197 respectievelijk 198 Boek 2 Burgerlijk Wetboek.

CERTIFICATEN

Artikel 8.

1. De vennootschap mag haar medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten.
2. Onder het begrip certificaathouders wordt hierna in de statuten verstaan: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, alsmede de vruchtgebruikers en pandhouder aan wie als zodanig het stemrecht op aandelen toekomt.

OPROEPINGEN EN MEDEDELINGEN

Artikel 9.

Oproepingen, kennisgevingen en andere mededelingen door of aan de vennootschap geschieden bij al dan niet aangetekende brief.

REGISTER VAN AANDEELHOUDERS EN OPGAVE AANDEELHOUDER BIJ HANDELSREGISTER

Artikel 10.

1. De directie van de vennootschap houdt een register, waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning van de levering of betekening van de akte alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag.
Daarin worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die blijkens mededeling van de vennootschap 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 erkenning of betekening alsmede of hun als zodanig het stemrecht of de rechten van een certificaathouder daarop toekomen.
2. Ten aanzien van het register van aandeelhouders vindt het bepaalde in artikel 194 Boek 2 Burgerlijk Wetboek toepassing.
3. Binnen een week nadat de vennootschap ter kennis is gekomen dat alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap door één persoon worden gehouden dan wel tot één huwelijksgemeenschap behoren, dienen van die persoon respectievelijk van een deelgenoot tot die huwelijksgemeenschap ten kantore van het handelsregister, waaronder de statutaire zetel van de

vennootschap valt, naam, voornamen en woonplaats to worden opgegeven.
De aandelen gehouden door de vennootschap en haar
dochtermaatschappijen tellen voor de vaststelling van het in de vorige zin
bedoelde aantal aandelen niet mee.

VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN EN KAPITAALVERMINDERING

Artikel 11.

1. De vennootschap mag, krachtens besluit van de directie, slechts volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal verkrijgen, onverminderd het bepaalde in artikel 207 Boek 2 Burgerlijk Wetboek.
2. De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen, onverminderd het bepaalde in de artikelen 208 en 209 Boek 2 Burgerlijk Wetboek.

GEEN STEUN BIJ VERKRIJGING VAN AANDELEN EN CERTIFICATEN

Artikel 12.

1. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor haar dochtermaatschappijen.
2. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, mag de vennootschap verstrekken, doch slechts tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves.
Dergelijke leningen mogen slechts met goedkeuring van de algemene vergadering worden verstrekt.
De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van bedoelde leningen.

LEVERING VAN AANDELEN

Artikel 13.

1. Voor de levering van een aandeel, of 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. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de in lid 1 bedoelde rechtshandelingen partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de desbetreffende rechtshandeling heeft erkend dan wel een notarieel afschrift of uittreksel van de akte van levering aan haar is betekend.
3. Erkenning door de vennootschap kan geschieden:
 - a. in de akte van levering; of
 - b. door het plaatsen van een gedagtekende verklaring op het daartoe overgelegde notariële afschrift of uittreksel van de akte van levering; of
 - c. door eigener beweging de desbetreffende rechtshandeling in te schrijven in het aandeelhoudersregister.

BLOKKERINGSREGELING

AANBIEDINGSPLICHT

Artikel 14.

1. Indien een aandeelhouder aandelen wil overdragen dan wel krachtens een door hem gemaakt legaat moeten worden overgedragen, dienen de betreffende aandelen eerst te koop worden aangeboden aan de overige aandeelhouders, met dien verstande dat een aandeelhouder zijn aandelen vrijelijk mag overdragen:
 - a. aan zijn echtgenoot;
 - b. aan zijn bloed- en aanverwanten in de rechte lijn onbeperkt;
 - c. aan een mede-aandeelhouder;
 - d. aan de vennootschap;
 - e. indien de andere aandeelhouders daartoe met inachtneming van het bepaalde in het laatste lid van dit artikel hebben besloten.
2. Het aanbod moet aan de directie worden medegedeeld onder opgave van het aantal aandelen en de persoon aan wie de aandelen zullen worden overgedragen. De directie stelt van deze kennisgeving de aandeelhouders onverwijld in kennis.
3. De directie belegt tegen een datum niet later dan zes weken, nadat het aanbod door haar is ontvangen, een algemene vergadering.
4. In deze algemene vergadering kan iedere aandeelhouder opgeven hoeveel aangeboden aandelen hij wenst te kopen.
5. Indien aandeelhouders tezamen op meer aandelen reflecteren dan worden aangeboden, verdeelt de directie, met inachtneming van het in lid 4 bepaalde, de aangeboden aandelen onder de gegadigden zoveel mogelijk in verhouding van hun bezit aan aandelen, met dien verstande, dat een gegadigde geen groter aantal kan krijgen dan waarop hij gereflecteerd heeft.
6. Tenzij partijen anders overeenkomen, zal de prijs van de over te dragen aandelen worden vastgesteld door drie onafhankelijke deskundigen, te benoemen door partijen in onderling overleg of, bij gebreke van overeenstemming daaromtrent, op verzoek van de meest gerede partij door de president van de rechtbank in het arrondissement waaronder de statutaire zetel van de vennootschap valt.
De deskundigen brengen hun rapport zo mogelijk binnen twee maanden na hun aanstelling aan de directie uit. De prijs van de over te dragen aandelen dient gelijk te zijn aan hun waarde. De directie zal aan de deskundige(n) bij de prijsvaststelling haar volledige medewerking geven. Zodra de prijs aan de directie bekend is, deelt zij die onverwijld aan partijen mede.
7. De kosten van prijsvaststelling komen ten laste van de vennootschap, tenzij de deskundigen naar redelijkheid anders bepalen.
8. Iedere gegadigde is bevoegd tot een maand nadat hij over de prijs van de aandelen in kennis is gesteld alsnog aan de directie mede te delen, dat hij zich (gedeeltelijk) terugtrekt. De directie verdeelt dan de daardoor vrijgekomen aandelen overeenkomstig het in lid 5 bepaalde onder de overige gegadigden en deelt het resultaat hiervan onverwijld aan partijen mede.
9. Indien de aanbiedingsplicht geldt maar niet alle aangeboden aandelen overeenkomstig het hiervoor bepaalde worden overgenomen, is de algemene vergadering tot één maand nadat dat is komen vast te staan bevoegd een of

meer derden aan te wijzen die alsdan het recht hebben de te koop aangeboden aandelen respectievelijk het resterend aantal te koop aangeboden aandelen over te nemen. De direktie deelt die aanwijzing onverwijld aan de aanbieder mede.

Tenzij de prijs reeds is vastgesteld, is het bepaalde in lid 6 van toepassing.

10. De aanbieder blijft bevoegd zijn aanbod in te trekken binnen een maand nadat hem definitief bekend is, aan wie hij al de aangeboden aandelen kan verkopen en tegen welke prijs. De aanbieder dient van een intrekking van zijn aanbod de direktie van de vennootschap onverwijld in kennis te stellen.
11. Als tenslotte mocht vaststaan, dat niet al de aangeboden aandelen tegen contante betaling worden gekocht, zal de aanbieder gedurende drie maanden na die vaststelling de aangeboden aandelen, mits alle, vrijelijk mogen overdragen, doch slechts aan de door hem aan de direktie medegedeelde persoon.
Indien de overdracht van bedoelde persoon geschiedt voor een lagere prijs dan voor de mede-aandeelhouders op grond van deze blokkeringsregeling heeft gegolden, is de aanbieder verplicht de aandelen tegen deze lagere prijs opnieuw aan de mede-aandeelhouders te koop aan te bieden. Het bepaalde in de vorige zin geldt niet bij schenking van aandelen.
12. De vennootschap kan slechts met instemming van de aanbieder zelf als gegadigde gelden, aan welke instemming de aanbieder de voorwaarde kan verbinden, dat de vennootschap hem boven de prijs zal vergoeden het fiscale nadeel dat hij lijdt, door overdracht aan de vennootschap in plaats van aan een derde.
13. Indien de aanbieder met de levering van de ingevolge dit artikel over te dragen aandelen in gebreke blijft is de vennootschap onherroepelijk gemachtigd namens hem de levering te bewerkstelligen, ook in geval van een mogelijk tegenstrijdig belang tussen de aanbieder en de vennootschap.
14. De gezamenlijke aandeelhouders kunnen besluiten, mits schriftelijk, dat het hiervoor bepaalde omtrent de aanbieding van aandelen in het desbetreffende geval achterwege kan blijven; de aanbieder is dan bevoegd zijn aandelen binnen drie maanden vrijelijk over te dragen.

Artikel 15.

1. In geval een aandeelhouder overlijdt dan wel de beschikkingsbevoegdheid over zijn vermogen verliest, of een aandeelhouder-rechtspersoon ophoudt te bestaan, moeten alle aandelen van de betreffende aandeelhouder te koop worden aangeboden; deze verplichting geldt ook voor de deelgenoten van een te verdelen gemeenschap waartoe aandelen behoren. De verplichting vervalt, voor wat betreft overlijden, indien en voor zover die aandelen krachtens erfrecht binnen twee jaar na overlijden worden verkregen door een of meer personen aan wie ingevolge lid 1 van het vorige artikel aandelen vrijelijk mogen worden overgedragen.
De verplichting vervalt voorts, voor wat betreft de verdeling van een gemeenschap, indien en voor zover de aandelen worden toebedeeld aan de deelgenoot van wiens zijde de aandelen destijds in de gemeenschap waren gevallen.

Bovendien is een aandeelhouder-rechtspersoon verplicht zijn aandelen in het kapitaal van de vennootschap te koop aan te bieden indien en zodra tenminste de helft van alle geplaatste aandelen dan wel tenminste de helft van alle aandelen waaraan bijzondere zeggenschapsrechten zijn verbonden in het kapitaal van deze aandeelhouder-rechtspersoon dan wel in het kapitaal van een rechtspersoon die direct of indirect aandeelhouder van de aandeelhouder-rechtspersoon is in eigendom overgaan, hetzij onder algemene titel (anders dan tengevolge van erfrecht en/of huwelijksgoederenrecht), hetzij onder bijzondere titel, met dien verstande dat deze aanbiedingsplicht niet geldt indien de bij de overgang betrokken aandeelhouders tot dezelfde groep behoren.

2. Zodra vaststaat, dat ingevolge het in lid 1 bepaalde, aandelen te koop moeten worden aangeboden, moeten zij, die tot het aanbod verplicht zijn, daarvan binnen een maand mededeling doen aan de directie, onder opgave van het aantal aandelen. Deze mededeling geldt als aanbod in de zin van het vorige artikel.

De verplichting tot aanbieding van de aandelen heeft niet tot gevolg dat gedurende het bestaan van de verplichting de aan de aandelen verbonden rechten niet kunnen worden uitgeoefend.

3. Het bepaalde in het vorige artikel is op het in dit artikel bepaalde, zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat:
 - a. het aanbod niet kan worden ingetrokken;
 - b. de verplichting tot overdracht is vervallen, zodra mocht vaststaan, dat niet al de betreffende aandelen tegen contante betaling worden gekocht.
4. Indien aan de verplichting tot het doen van de mededeling als bedoeld in lid 2 niet tijdig is voldaan is de vennootschap, mits zij de betreffende aandeelhouder dan wel zijn rechtsopvolgers in gebreke heeft gesteld, tot een jaar na het ontstaan van die verplichting onherroepelijk gemachtigd de betreffende aandelen, overeenkomstig het in dit artikel bepaalde te koop aan te bieden en in eigendom over te dragen, ook in geval van een mogelijk tegenstrijdig belang tussen de aanbieder en de vennootschap.

BESTUUR

Artikel 16.

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit één of meer directeuren.
2. De directie kan, onder goedkeuring van de algemene vergadering, een reglement vaststellen voor de verdeling van haar taken.
3. De directie besluit met volstreekte meerderheid van stemmen. Een besluit kan slechts worden genomen indien ten minste de helft van de directeuren ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Een directeur kan zich ter vergadering door een andere directeur doen vertegenwoordigen. Iedere directeur brengt één stem uit. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
4. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, mits alle directeuren zich schriftelijk omtrent het voorstel hebben uitgesproken in het Verenigd

Koninkrijk, waaronder begrepen per telecopiër verzonden vanuit het Verenigd Koninkrijk.

5. Alle vergaderingen van de directie worden gehouden in het Verenigd Koninkrijk. Een directeur kan niet telefonisch aan een vergadering van de directie deelnemen indien die directeur op dat moment niet fysiek in het Verenigd Koninkrijk aanwezig is.
6. De zakelijke leiding over de vennootschap wordt gevoerd in, en de vennootschap wordt effectief bestuurd in, het Verenigd Koninkrijk.

DIREKTEUREN

Artikel 17.

De directeuren worden benoemd, geschorst en ontslagen door de algemene vergadering. De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren. Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd. De algemene vergadering kan aan één of meer van de directeuren de titel algemeen directeur of enige andere titel verlenen. Alle directeuren dienen ingezetenen te zijn van het Verenigd Koninkrijk voor doeleinden van de fiscale wetgeving van Verenigd Koninkrijk.

SALARIS EN TANTIÈME

Artikel 18.

De algemene vergadering stelt het salaris, het eventuele tantième en de overige arbeidsvoorwaarden van de directeuren vast.

ONTSTENTENIS OF BELET

Artikel 19.

Bij ontstentenis of belet van een directeur zijn de overblijvende directeuren met het bestuur belast, terwijl bij ontstentenis of belet van alle directeuren een daartoe door de algemene vergadering aangewezen persoon voorlopig met het bestuur is belast, op voorwaarde dat die persoon ingezetene van het Verenigd Koninkrijk is voor doeleinden van de fiscale wetgeving van Verenigd Koninkrijk.

VERTEGENWOORDIGING, TEGENSTRIJDIG BELANG EN PROCURATIE

Artikel 20.

1. Indien de directie uit twee of meer directeuren bestaat, kan de vennootschap slechts vertegenwoordigd worden hetzij door de directie, hetzij door een algemeen directeur afzonderlijk, hetzij door twee gezamenlijk handelende directeuren.
Indien er slechts een directeur in functie is, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door de directeur.
2. Indien een directeur een tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap kan hij niettemin de vennootschap vertegenwoordigen.
3. De directie kan aan één of meer personen incidentele of doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen, op voorwaarde dat die persoon een ingezetene van het Verenigd Koninkrijk is voor doeleinden van de fiscale wetgeving van Verenigd Koninkrijk; de directie kan aan één of meer directeuren vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen om als zodanig, met inachtneming van zijn volmacht, de vennootschap zelfstandig of met een ander te vertegenwoordigen. De directie kan voorts aan gevolmachtigden een titel verlenen. De directie zal van het toekennen van doorlopende

vertegenwoordigingsbevoegdheid opgave doen bij het handelsregister waaronder de statutaire zetel van de vennootschap valt.

4. Rechtshandelingen van de vennootschap jegens de houder van alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap of jegens een deelgenoot in een huwelijksgemeenschap waartoe alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap behoren, waarbij de vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een van de deelgenoten, dienen schriftelijk to worden vastgelegd, tenzij de handelingen onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de vennootschap behoren. De aandelen gehouden door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tellen voor de vaststelling van het in de vorige zin bedoelde aantal aandelen niet mee.

JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS Artikel 21.

Jaarlijks wordt tenminste één algemene vergadering gehouden, en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap.

BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 22.

1. Naast de jaarvergadering kunnen ook buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden.
2. De directie of een aandeelhouder kunnen besluiten een buitengewone vergadering te houden.

OPROEPING ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS EN PLAATS VAN DE VERGADERING

Artikel 23.

1. De oproeping tot een algemene vergadering geschiedt door de directie dan wel door een directeur, respectievelijk door de aandeelhouder die de vergadering verlangt.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering door middel van oproepingsbrieven. De oproepingsbrieven zijn gericht aan de aandeelhouders en de certificaathouders, de oproepingsbrieven voor een algemene vergadering vermelden dag, uur en de plaats van de vergadering, alsmede de agenda met de te behandelen onderwerpen.
3. Is de oproeping tot een vergadering niet of niet juist geschied, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is. Hetzelfde geldt ten aanzien van een voorstel dat niet op de agenda van de vergadering staat vermeld.
4. De algemene vergaderingen worden gehouden in de plaats van statutaire vestiging van de vennootschap.
In een algemene vergadering, gehouden elders dan behoort, kunnen wettige besluiten slechts worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

STEMRECHT

Artikel 24.

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.

- ②
2. Alle besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij op grond van deze statuten een grotere meerderheid is voorgeschreven.
 3. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
 4. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
 5. De directeuren zijn bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en hebben als zodanig in die vergadering een raadgevende stem.

LEIDING ALGEMEN'E VERGADERING EN NOTULEN

Artikel 25.

1. De algemene vergadering wijst de voorzitter van de vergadering aan. De directie wijst de secretaris van de vergadering aan, tenzij de algemene vergadering anders besluit.
2. Van het ter vergadering verhandelde worden door respectievelijk in opdracht van de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering.
3. Het in het vorige lid bepaalde is niet van toepassing indien van het ter vergadering verhandelde notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Een directeur, of één of meer aandeelhouders vertegenwoordigende ten minste één/tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal kunnen het opmaken van een proces-verbaal verlangen. De kosten van een proces-verbaal komen voor rekening van de vennootschap.
4. De notulen of het proces-verbaal liggen binnen redelijke termijn na afloop van de vergadering ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan aandeelhouders wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze stukken verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

BESLUIT BUITEN VERGADERING

Artikel 26.

Aandeelhouders kunnen alle besluiten welke zij in vergadering kunnen nemen ook buiten vergadering nemen, tenzij met medewerking van de vennootschap certificaten van aandelen zijn uitgegeven.

Een dergelijk besluit is slechts geldig indien op alle aandelen schriftelijk, daaronder begrepen per telecopiër, ten gunste van het desbetreffende voorstel stem is uitgebracht.

BOEKJAAR

Artikel 27.

Het boekjaar van de vennootschap zal gelijk zijn aan het kalenderjaar.

JAARSTUKKEN

Artikel 28.

1. 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 op en legt het deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze

termijn legt het bestuur ook het jaarverslag over, tenzij er sprake is van een groepsvrijstelling als bedoeld in artikel 403, Boek 2, Burgerlijk Wetboek.

2. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
3. Van de dag van de oproeping tot de algemene vergadering, bestemd tot behandeling van de jaarrekening, tot de afloop van die vergadering ligt de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 392 lid 1 Boek 2 Burgerlijk Wetboek ten kantore van de vennootschap ter inzage voor de aandeelhouders en de certificaathouders die de stukken aldaar kunnen inzien en allen daarvan kosteloos een afschrift kunnen verkrijgen.
4. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.
5. Indien daartoe geen voorbehoud is gemaakt, strekt de vaststelling van de jaarrekening de directie tot decharge voor haar werkzaamheden in het boekjaar waarover de jaarrekening handelt.

ACCOUNTANT

Artikel 29.

1. De algemene vergadering kan aan een accountant als bedoeld in artikel 393, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, de opdracht verlenen om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel, met dien verstande dat de algemene vergadering daartoe gehouden is indien de wet dat verlangt.
Indien de wet de benoeming van een accountant niet vereist, kan de vennootschap de in de vorige zin bedoelde opdracht aan een andere deskundige dan een accountant verlenen.
2. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening weer.

WINST

Artikel 30.

1. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering bestemde winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering kan besluiten dat een uitkering geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zal geschieden.
5. Winstuitkeringen zijn opeisbaar twee weken na het besluit tot uitkering, tenzij de directie daarvoor een eerdere datum bepaalt.
6. De vordering van een aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaar.
7. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

INTERIM-DIVIDEND

Artikel 31.

De algemene vergadering kan besluiten tussentijdse uitkeringen to doen, onverminderd het bepaalde in lid 2 van het vorige artikel.

JURIDISCHE FUSIE, STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING

Artikel 32.

1. De algemene vergadering kan besluiten tot juridische fusie, tot wijziging van de statuten en tot ontbinding van de vennootschap. Deze besluiten kunnen slechts genomen worden met een meerderheid van ten minste vier/vierde van de geldig uitgebrachte stemmen in een algemene vergadering, waarin tenminste twee/derde gedeelte van het geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is.
2. Indien in een vergadering waarin een besluit aan de orde komt als in de vorige zin bedoeld, niet tenminste twee/derde gedeelte van het geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is, wordt een tweede vergadering bijeengeroepen, te houden tenminste vijftien en ten hoogste dertig dagen na de eerste vergadering, waarin het desbetreffende besluit kan worden genomen met een meerderheid van tenminste drie/vierde gedeelte van de geldig uitgebrachte stemmen, ongeacht het ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd kapitaal.
3. Bij de oproeping tot de tweede vergadering moet worden vermeld, dat en waarom een besluit kan worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde gedeelte van het kapitaal.
4. Van het voorstel tot statutenwijziging dient een afschrift, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen ten kantore van de vennootschap ter inzage te worden gelegd voor iedere aandeelhouder en certificaathouder tot de afloop van de vergadering, die gedurende die tijd daarvan kosteloos een afschrift kan verkrijgen.

VEREFFENING

Artikel 33.

1. Bij ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering geschiedt de vereffening van het vermogen door de direktie, tenzij de algemene vergadering anders bepaalt.
2. De vennootschap blijft na haar ontbinding voortbestaan voor zover dit tot vereffening van haar vermogen nodig is. In stukken en aankondigingen die van haar uitgaan, moet aan haar naam worden toegevoegd: in liquidatie.
3. De bepalingen van deze statuten blijven voor zoveel mogelijk van kracht.
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt van de aandeelhouders uitgekeerd naar rato van hun aandelenbezit.
5. De boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap zullen gedurende tien jaren na afloop van de vereffening blijven berusten onder de persoon, daartoe door de vereffenaars benoemd.

SLOTBEPALING

Artikel 34.

In alle gevallen, waarin niet door de statuten of de wet is voorzien, beslist de algemene vergadering.

OVERGANGSBEPALING

Artikel 35.

1. Het boekjaar van de vennootschap dat is begonnen op zestien april tweeduizend negen, zal eindigen op éénendertig december tweeduizend negen.
2. Dit artikel 35, inclusief het opschrift, vervalt op één januari tweeduizend tien.

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law.

In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

NAME AND REGISTERED OFFICE

Article 1.

1. The company's name is: **Beheer- en Beleggingsmaatschappij Befraco B.V.**
2. The company has its official seat in Utrecht, the Netherlands.

OBJECTS

Article 2.

1. The objects of the company are to invest capital and to do so in securities, registered property and mortgage claims, including acquiring, managing and alienating registered property, to exploit, administer and exercise all rights connected with such registered property, securities and other interests, as well as to participate in, take an interest in and collaborate with other companies and to manage companies, and also to operate a holding company and to provide for pensions and pension schemes, all to be interpreted in the broadest sense.
2. The company is also authorized to finance, act as guarantor for and provide security for the debts of subsidiaries and other companies and everything else that is in the interest of the continuity, operation and business interests of the companies and subsidiaries, all to be interpreted in the broadest sense.

DURATION

Article 3.

The company is founded for an unspecified duration.

CAPITAL AND SHARES

Article 4.

1. The authorized capital of the company is one hundred thirteen thousand four hundred and forty-five euro and five eurocent (EUR 113,445.05).
2. The authorised capital is divided into two hundred and fifty (250) shares, with a nominal value of four hundred fifty-three euro and seventy-eight eurocent (EUR 453.78) each.
3. The shares shall be registered. No share certificates shall issued. The shares are numbered sequentially starting at 1.

ISSUANCE OF SHARES AND RIGHT OF PRE-EMPTION

Article 5.

1. The general meeting of shareholders – hereinafter referred to as: the general meeting – decides on the issuance of shares; the general meeting stipulates the conditions and the issue price.
2. The issue of a share requires a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issuance shall be parties.
3. The issuance of shares shall never occur below par.
4. In respect of the shareholders' right of pre-emption for the issuance of shares, the provisions of Section 206a of Book 2 of the Dutch Civil Code shall apply.

PAYMENT

Article 6.

1. Shares can only be issued subject to the obligation of immediate full payment of the nominal value of each share.

2. Payment on shares must be made in cash unless a contribution in kind is agreed upon. Payment in foreign currency is permitted, provided the management of the company has approved.

USUFRUCT AND RIGHT OF PLEDGE

Article 7.

1. A right of usufruct or a right of pledge can be attributed to shares with due observance of the provisions of article 13.
2. The voting rights attributed to shares can be assigned to a holder of a right of usufruct or a holder of a right of pledge, all in due observance of the provisions of Sections 197 and 198, respectively, of Book 2 of the Dutch Civil Code.

DEPOSITARY RECEIPTS

Article 8.

1. The company may cooperate with the issuance of depositary receipts for shares.
2. The concept of depositary receipt holders is understood to mean the following in these articles of association: holders of depositary receipts for shares issued with the company's cooperation, as well as holders of a right of usufruct and holders of a right of pledge to whom voting rights for shares fall as such.

NOTICES OF MEETINGS AND ANNOUNCEMENTS

Article 9.

Notices convening meetings, announcements and other communications by or to the company shall occur by letter, registered or not.

SHAREHOLDERS' REGISTER AND REGISTRATION OF SHAREHOLDER AT TRADE REGISTER

Article 10.

1. The management board of the company shall keep a register in which the names and addresses of all holders of shares are registered, stating the date when they have acquired the shares, the date of acknowledgment of the delivery or service of the deed as well as the amount paid up for each share. The register will also include the names and addresses of those who have a right of usufruct or pledge on those shares according to the statement by the company, stating the date when they obtained the right, the date of acknowledgment or service as well as whether voting rights or the rights of a certificate holder fall to them as such.
2. In respect of the shareholders' register, the provisions of Section 194 Book 2 of the Dutch Civil Code apply.
3. Within a week after the company has been notified that all the shares in the capital of the company are held by one person or belong to one community of property, the surname, first name(s) and city of residence of that person or a partner to a community of property must be submitted to the offices of the trade register covered by the official seat of the company. The shares held by the company and its subsidiaries shall not count towards the calculation of the number of shares referred to in the previous sentence.

ACQUISITION OF SHARES IN THE COMPANY'S OWN CAPITAL AND CAPITAL REDUCTION

Article 11.

1. By virtue of a decision by the management board, the company may obtain only fully paid shares in its own capital, without prejudice to the provisions of Section 207 of Book 2 of the Dutch Civil Code.
2. The general meeting can decide to reduce the authorised capital by revoking shares or by reducing the amount of the shares by means of an amendment of the articles of association, without prejudice to the provisions of Sections 208 and 209 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

NO ASSISTANCE IN OBTAINING SHARES AND CERTIFICATES

Article 12.

1. With a view to others' taking or acquiring shares in its capital or certificates thereof, the company cannot provide security, give a price guarantee, otherwise act as guarantor or commit itself jointly or severally to or for others. This prohibition also applies to its subsidiaries.
2. The company can issue loans with a view to taking or obtaining shares in its capital or certificates thereof, yet only to the maximum amount of the distributable reserves.
Such loans may only be provided with the approval of the general meeting.
The company keeps a non-distributable reserve to the amount of the outstanding amount of said loans.

TRANSFER OF SHARES

Article 13.

1. The transfer of a share, or a limited right thereto, shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties.
2. Unless the company itself is party to the legal transactions referred to in paragraph 1, the rights attached to the share can only be exercised after the company has acknowledged said legal transaction or a copy or extract of the deed of transfer has been served upon it.
3. Acknowledgement by the company can occur:
 - a. in the deed of transfer; or
 - b. by placing a certified statement on the notarial copy or extract of the deed of transfer submitted for the purpose; or
 - c. by taking the initiative to register the relevant legal transaction in the shareholders' register.

SHARE TRANSFER RESTRICTIONS

OFFER TO CO-SHAREHOLDERS

Article 14.

1. If a shareholder wants to transfer shares or if they must be transferred by virtue of a will he has made, the relevant shares must first be offered for sale to the other shareholders, on the understanding that a shareholder may transfer his shares freely:
 - a. to his spouse;
 - b. to his blood relations and direct descendants;

- c. to a co-shareholder;
 - d. to the company;
 - e. if the other shareholders have decided this in due observance of the provisions of the last subsection of this article.
2. The offer must be reported to the management board stating the number of shares and the person to whom the shares are to be transferred. The management board shall then notify the shareholders immediately of this information.
 3. The management board shall convene a general meeting of shareholders for a date no later than six weeks after it has received the offer.
 4. At this general meeting, each shareholder can indicate how many offered shares he wishes to purchase.
 5. If shareholders are considering purchasing a combined total in excess of the shares offered, the management board shall distribute the offered shares among the prospective buyers as much as possible in proportion to their possession of shares, with due observance of the provisions in paragraph 4, on the understanding that a prospective buyer cannot receive a larger number than he had considered buying.
 6. Unless the parties agree otherwise, the price of the shares to be transferred shall be determined by three independent experts to be appointed by the parties in mutual consultation or, lacking agreement on the matter, at the request of the first party to move, by the president of the court in the district where the company's has its official seat.
The experts shall issue their report if possible within two months of their appointment to the management board. The price of the shares to be transferred must be equal to their value. The management board shall grant the expert(s) its full cooperation in the determination of the price. As soon as the price is known to the management board, it shall notify the parties without delay.
 7. The costs of price determination shall be for the expense of the company, unless the experts reasonably determine otherwise.
 8. Each prospective buyer is authorized for a month after he has been notified of the price of the shares to still report to the management board that he is withdrawing (fully or partially). Then the management board shall distribute the shares thus made available in accordance with paragraph 5 among the other prospective buyers and shall notify the parties of the results immediately.
 9. If the obligation to offer shares applies but not all shares offered in accordance with the preceding are taken, the general meeting is authorized for one month after such has become certain to designate one or more third parties who then have the right to take over the shares offered for sale or the remaining number offered for sale. The management board shall notify the offerer immediately of said designation.
Unless the price has already been determined, the provisions of paragraph 6 shall apply.
 10. The offerer shall remain authorized to withdraw his offer within a month after he has been notified definitively to whom he can sell all the offered shares and

at what price. The offerer must notify the management board of the company immediately of a withdrawal of his offer.

11. If it should finally be determined that not all the offered shares have been sold for cash payment, the offerer shall be able to freely transfer the offered shares, provided he offers all of them, for three months after that determination, yet only to the person he has reported to the management board.

If the transfer occurs to the person in question at a lower price than applied to the co-shareholders by virtue of these share transfer restrictions, the offerer is obligated to offer the shares to the co-shareholders again for this lower price. The provisions of the previous sentence do not apply to the gifting of shares.

12. The company can only act as a prospective buyer itself with the approval of the offerer, to which approval the offerer can attach the condition that the company will reimburse him in addition to the price for the fiscal disadvantage that he shall incur by transferring to the company instead of to a third party.
13. If the offerer fails to deliver the shares to be transferred in accordance with this article, the company shall be irrevocably authorised to effect the transfer on his behalf, even in the case of a potential conflict of interest between the offerer and the company.
14. The combined shareholders can decide, provided they do so in writing, that the provisions above regarding the offering of shares can be disregarded in a certain case; the offerer is then authorised to freely transfer his shares within three months.

Article 15.

1. In the event a shareholder dies or loses the power of disposition over his assets or a shareholder who is a legal entity ceases to exist, all the shares of the relevant shareholder must be offered for sale; this obligation also applies to partners of a community to be divided to which the shares belong. The obligation shall not apply in the case of death if and insofar as those shares are obtained within two years of death by virtue of inheritance by one or more persons to whom shares may be freely transferred pursuant to paragraph 1 of the previous article.

The obligation shall also be inapplicable in respect of the division of a community if and insofar as the shares are allocated to the partner on whose side the shares came into the community at the time.

In addition, a shareholder who is a legal entity is obligated to offer his shares in the capital of the company if and as soon as at least half of all subscribed shares or at least half of all shares to which special rights of control are attributed in the capital of this shareholder-legal entity or to the capital of a legal entity that is a direct or indirect shareholder of the shareholder-legal entity, unless by universal title (other than as a result of inheritance and/or marital law), or under special title, on the understanding that this obligation to offer shares shall not apply if the shares involved in the transfer belong to the same group.

2. As soon as it is certain that, pursuant to the provisions of paragraph 1, shares must be offered for sale, they who are obligated to offer them must notify the

management board within a month, stating the number of shares. This notification shall be deemed an offer in the sense of the previous article.

The obligation to offer the shares shall not result in the rights connected with the shares not being exercisable during the existence of the obligation.

3. The provisions of the previous article shall apply *mutatis mutandis* to this article as much as possible, on the understanding that:
 - a. the offer cannot be revoked;
 - b. the obligation for transfer is null as soon as it should be determined that not all the relevant shares are purchased for payment in cash.
4. If the obligation for notification referred to in paragraph 2 is not met in a timely fashion, provided the company has sent the relevant shareholder or his legal successors notice of default, the company is irrevocably authorized for up to a year after the origination of that obligation to offer the relevant shares for sale in accordance with the provisions in this article and to transfer ownership of them, also in the event of a possible conflict of interest between the offerer and the company.

MANAGEMENT

Article 16.

1. The company is managed by a management board consisting of one or more managing directors.
2. The management board may draft a plan for the division of its tasks, subject to the approval of the general meeting.
3. The management board shall make resolutions with an absolute majority of votes. A resolution can only be taken if at least half of the managing directors are present or represented at the meeting. A managing director may be represented in a meeting by another managing director. Each managing director shall cast one vote. If the votes are tied, the general meeting shall decide.
4. The management board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided all managing directors have issued their opinion on the proposal in writing in the United Kingdom, which shall also include by fax sent from the United Kingdom.
5. All meetings of the management board must be held in the United Kingdom. No managing director may participate in a meeting of the management board by telephone if such managing director is not physically present in the United Kingdom at the time.
6. The business, affairs and effective management of the company shall be conducted in the United Kingdom.

MANAGING DIRECTORS

Article 17.

The managing directors shall be appointed, suspended and discharged by the general meeting. The general meeting shall determine the number of managing directors. A legal entity can be appointed managing director. The general meeting can grant one or more of the managing directors the title of general director or any other title. All managing directors shall be resident in the United Kingdom for the purposes of the tax laws of the United Kingdom.

SALARY AND BONUS**Article 18.**

The general meeting shall determine the salary, possible bonus and other employment benefits of the managing directors.

ABSENCE OR PREVENTION**Article 19.**

If a managing director is absent or prevented from performing his duties, the remaining managing directors shall be temporarily entrusted with the entire management of the company. If all managing directors are absent or prevented from performing their duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the person designated for this purpose by the general meeting, provided that such person is resident in the United Kingdom for the purposes of the tax laws of the United Kingdom.

REPRESENTATION, CONFLICT OF INTEREST AND PROCURATION**Article 20.**

1. If the management board consists of two or more managing directors, the company can only be represented whether by the management board or by a general director individually or by two mutually acting managing directors. If there is only one managing director holding office, the company shall be represented by that managing director.
2. If a managing director has a conflicting interest with the company he can nonetheless represent the company.
3. The management board can grant one or more persons incidental or continuous representational authority, provided that such person is resident in the United Kingdom for the purposes of the tax laws of the United Kingdom; the management board can grant representational authority to one or more managing directors to represent the company acting individually or jointly, with observance of his power of attorney. The management board may also grant authorized persons a title. The management board shall report the granting of continuous representational authority to the trade register in which the official seat of the company falls.
4. Legal transactions of the company in respect of the holder of all shares in the capital of the company or in respect of a partner to a marital community of property to which all shares of the capital of the company belong, with the company being represented by this shareholder or by one of the partners, must be set out in writing, unless the actions are among the normal conduct of business according to stipulated conditions. The shares held by the company and its subsidiaries do not count towards the determination of the number of shares referred to in the previous sentence.

ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**Article 21.**

At least one general meeting of shareholders is held annually and specifically within six months after the close of the company's financial year.

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**Article 22.**

1. In addition to the annual meeting, extraordinary general meetings of shareholders can be held.
2. The management board or a shareholder can decide to hold an extraordinary meeting.

NOTICE CONVENING GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS AND LOCATION OF THE MEETING

Article 23.

1. The notice convening a general meeting shall be effected by the management board or by a managing director, or by a shareholder requesting a meeting.
2. The notice shall not be later than the fifteenth day before the date of the meeting by means of letters convening the meeting. The convening notices shall be addressed to the shareholders and the depositary receipt holders. The notices for a general meeting of shareholders shall state the day, hour and location of the meeting, as well as the agenda and the subjects to be discussed.
3. If the notice for a meeting has not occurred or has not occurred properly, then no valid decision can be taken, unless with general votes in a meeting at which the entire issued capital is present or represented. The same applies in respect of a proposal that is not stated on the agenda.
4. The general meetings of shareholders are held in the municipality where the company has its official seat.
At a general meeting of shareholders held somewhere else than the required place, valid decisions can only be taken if the entire issued capital is represented.

VOTING RIGHTS

Article 24.

1. Each share entails the right to cast one vote.
2. All decisions are made with an absolute majority of the votes cast, unless these articles of association prescribe a greater majority.
3. If the votes are tied, the proposal is rejected.
4. Shareholders and depositary receipts holders can be represented in the meeting by the holder of a written proxy.
5. The managing directors are authorised to attend the general meeting of shareholders and have an advisory vote in the meeting as such.

CHAIRING OF GENERAL MEETING AND MINUTES

Article 25.

1. The general meeting shall designate the chairman of the meeting. The management board shall designate the secretary of the meeting unless the general meeting decides otherwise.
2. The minutes shall be taken of the items discussed at the meeting either by or on behalf of the secretary. The minutes are adopted and signed for confirmation by the chairman and the secretary of the relevant meeting.
3. The provisions of the previous paragraph do not apply if a notarial report is drafted of the meeting. A managing director, or one or more shareholders representing at least one/tenth of the authorised capital can request that a

notarial report be drafted. The cost of a notarial report shall be borne by the company.

4. The minutes or the notarial report shall be at the offices of the company for the shareholders' perusal within a reasonable period after the conclusion of the meeting. Upon request, shareholders are provided with a copy or extract of these documents for no more than the cost price.

DECISION OUTSIDE OF MEETING

Article 26.

Shareholders can take all decisions that they can take in meetings outside of meetings as well, unless depositary receipts for shares have been issued with the company's cooperation. Such a decision is only valid if a vote has been cast regarding the proposal for all shares in writing, including by fax.

FINANCIAL YEAR

Article 27.

The financial year of the company shall be the calendar year.

ANNUAL ACCOUNTS

Article 28.

1. Annually within five months after conclusion of the financial year of the company, except in the event of extension of this period by no more than six months by the general meeting because of special circumstances, the management board shall draft annual accounts and shall make these available for the shareholders' perusal at the office of the company. Within this period, the management board shall also present the annual report, unless there is group exemption as referred to in Section 403 of Book 2 of the Dutch Civil Code.
2. The annual accounts shall be signed by all managing directors; if the signature of one or more of them is missing, this shall be reported, stating the reasons.
3. From the day of the notice convening the general meeting intended for the discussion of the annual accounts until the conclusion of that meeting, the annual accounts, the annual report and the other data as referred to in Section 392, subsection 1, of Book 2 of the Dutch Civil Code shall be available for the shareholders' and depositary receipt holders' perusal at the offices of the company where they can peruse the documents and can all receive a free copy thereof.
4. The annual accounts are adopted by the general meeting.
5. If no reservation is stipulated, the adoption of the annual accounts serves to release the management board for its activities in the financial year covered by the annual accounts.

ACCOUNTANT

Article 29.

1. The general meeting can grant to an accountant as referred to in Section 393 of Book 2 of the Dutch Civil Code the assignment to examine the annual accounts drafted by the management board in accordance with the provisions in subsection 3 of that article, on the understanding that the general meeting is bound to if the law so requires. If the law does not require the appointment of

an accountant, the company can also grant the assignment referred to in the previous sentence to another expert besides an accountant.

2. The accountant issues a report regarding his examination to the management board and presents the outcome of his examination in a statement regarding the accuracy of the annual accounts.

PROFIT

Article 30.

1. Profit is at the free disposal of the general meeting.
2. The company can make disbursements to shareholders and other beneficiaries of profit intended for disbursement only if its own assets exceed the amount of the subscribed capital plus the reserves that must be kept according to law.
3. Disbursement of profit shall occur after the adoption of the annual accounts from which it is evident that it is permitted.
4. The general meeting can decide that a disbursement can occur fully or partially in a different form than in cash.
5. Profit disbursements are payable two weeks after the decision to make disbursements, unless the management board should determine an earlier date.
6. The claim of a shareholder for disbursement shall expire after five years have passed.
7. A shortage at the expense of the reserves prescribed by law may only be permitted insofar as the law so permits.

INTERIM DIVIDEND

Article 31.

The general meeting can decide to make interim disbursements, without prejudice to the provisions of paragraph 2 of the previous article.

LEGAL MERGER, AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION AND DISSOLUTION

Article 32

1. The general meeting can decide on a legal merger, to amend the articles of association and to dissolve the company. These decisions can only be made with a majority of at least three/fourths of the valid votes cast in a general meeting of shareholders at which at least two-thirds of the issued capital is present or represented.
2. If a decision is raised at a meeting as referred to in the previous sentence at which at least two-thirds of the issued capital is not present or represented, a second meeting shall be convened to be held at least fifteen and no more than thirty days after the first meeting, at which the relevant decision can be taken with a majority of at least three/fourths of the valid votes cast, regardless of the capital present or represented at that meeting.
3. In the notice convening the second meeting, it must be stated that and why a decision can be taken independent of the capital present or represented at that meeting.
4. A copy of the proposal to amend the articles of association, including a word-for-word representation of the proposed amendment, must be placed at the

offices of the company for the perusal of each shareholder and depositary receipt holder until the conclusion of the meeting, who can receive a free copy thereof during that time.

SETTLEMENT

Article 33.

1. In the event of dissolution of the company by virtue of a decision by the general meeting, the liquidation of the assets shall be effected by the management board, unless the general meeting should decide otherwise.
2. The company shall continue to exist after its dissolution insofar as this is necessary for the liquidation of its assets. In documents and announcements that it issues, the phrase "in liquidation" must be added to its name.
3. The provisions of these articles of association shall remain in force insofar as possible.
4. Whatever remains after satisfying all the debts of the company shall be disbursed to the shareholders in proportion to their shareholding.
5. The books and documents of the dissolved company shall remain in the possession of the person named by the liquidators for a period of ten years after the conclusion of the liquidation.

FINAL PROVISION

Article 34.

In all cases that are not provided for by the articles of association or the law, the general meeting shall decide.

TRANSITORY PROVISION

Article 35.

1. The company's financial year which started on the sixteenth day of April two thousand and nine, shall end on the thirty-first day of December two thousand and nine.
2. This article 35, including its heading, expires on the first day of January two thousand and ten.