



C L I F F O R D
C H A N C E

19 SEP 2007

34283089

KAMER VAN KOOPHANDEL EN FABRIEK
VOOR AMSTERDAM

TvD/BMtk//5000.080901/55-40302628

19 SEP. 2007

**OPRICHTING BESLOTEN VENNOOTSCHAP
MET BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID**

Op negentien september tweeduizend zeven verscheen voor mij, mr. Gijsbertus Cornelis -----
Kikkert, kandidaat-notaris, hierna te noemen: notaris, als waarnemer van dr. Thomas Pieter ----
van Duuren, notaris te Amsterdam:-----

Gegevens verwijderd Bram Mulder ten Kate, te dezer zake met woonplaats ten kantore van Clifford Chance-
LLP, Droogbak 1a, 1013 GE Amsterdam, geboren Gegevens verwijderd door KvK op vijftwintig juni-----
negentienhonderd vierenzeventig, te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van: -----
de stichting: **STICHTING HOLDING ING COVERED BOND COMPANY**, gevestigd te ----
Amsterdam, kantoorhoudende te Fred. Roeskestraat 123, 1076 EE Amsterdam, hierna-----
genoemd: "**oprichter**". -----

De verschenen persoon, handelend als gemeld, heeft verklaard dat de oprichter een besloten ----
vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opricht met de volgende statuten: -----

Artikel 1. Naam en zetel. -----

1. De vennootschap draagt de naam: -----
ING Covered Bond Company B.V. -----
2. Zij is gevestigd te Amsterdam.-----

Artikel 2. Doel.-----

De vennootschap heeft ten doel:-----

1. a) het verkrijgen, in bezit houden, vervreemden, bezwaren en anderszins beschikken--
over goederen, waaronder vorderingen op particulieren, ondernemingen en-----
overheden, al dan niet belichaamd in waardepapieren en het uitoefenen van alle----
aan zodanige vorderingen verbonden rechten;-----
- b) het aantrekken van gelden door middel van onder meer het aangaan van leningen, --
het aangaan van financiële derivaten of anderszins en het beleggen en uitzetten van--
gelden die door de vennootschap zijn aangetrokken in, onder meer, (belangen in)---
leningen, obligaties, schuldbewijzen, aandelen, warrants, en andere soortgelijke ----
effecten alsmede in financiële derivaten; -----
- (c) het verlenen van garanties en zekerheden voor de verplichtingen en schulden van---
de vennootschap en van derden, waaronder begrepen de naamloze vennootschap----
ING Bank N.V., statutair gevestigd te Amsterdam; -----
- (d) het aangaan van overeenkomsten, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, -----
financiële derivaten zoals rente en/of valuta wisselovereenkomsten, in verband met
het hierboven in dit artikel onder (a), (b) en (c) bepaalde; -----



C L I F F O R D C H A N C E

(e) het aangaan van overeenkomsten, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, -----
overeenkomsten met betrekking tot bank-, effecten-en geldadministratie, -----
overeenkomsten met betrekking tot vermogensbeheer en overeenkomsten ten -----
behoefte van het geven van garanties en het stellen van zekerheden, in verband met
de hierboven in dit artikel onder (a), (b), (c) en (d) bepaalde, -----

alles in het kader van Covered Bonds programma's (al dan niet als separaat programma --
of als onderdeel van andere uitgifteprogramma's), welke door de naamloze -----
vennootschap: ING Bank N.V., statutair gevestigd te Amsterdam, zijn of worden -----
opgezet. -----

2. Het in het vorige lid omschreven doel omvat mede al hetgeen in de ruimste zin daartoe ---
behoort, daarmee verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, waaronder ook -----
begrepen het verstrekken van leningen door de vennootschap. -----

Artikel 3. Kapitaal en aandelen. -----

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt twintigduizend euro (EUR 20.000,00).-----
2. Het is verdeeld in twintig (20) aandelen, elk nominaal groot éénuizend euro (EUR -----
1.000,00). -----
3. De aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.-----

Artikel 4. Register van aandeelhouders.-----

1. De directie 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 of betekening alsmede met vermelding van het op ---
ieder aandeel gestorte bedrag.-----
2. Op het register is artikel 2:194 Burgerlijk Wetboek van toepassing.-----

Artikel 5. Uitgifte van aandelen. -----

1. Uitgifte van aandelen kan slechts ingevolge een besluit van de algemene vergadering van-
aandeelhouders - hierna te noemen: de "algemene vergadering" - geschieden, voorzover--
door de algemene vergadering geen ander vennootschapsorgaan is aangewezen. -----
2. Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van
een in Nederland gevestigde notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. ----
3. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen wordt bepaald of aandeelhouders een-----
voorkeursrecht hebben, met inachtneming van het terzake in de wet bepaalde. -----
4. Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort. ----
5. De directie is bevoegd zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering ---
rechtshandelingen aan te gaan als bedoeld in artikel 2:204 lid 1 Burgerlijk Wetboek. ----

Artikel 6. Eigen aandelen. -----

1. De vennootschap mag - met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde - ---
volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen. -----
2. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal mag de---
vennootschap verstrekken, doch slechts tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare ----
reserves. -----

Artikel 7. Levering van aandelen. Vruchtgebruik. Pandrecht.-----

1. Voor de levering van een aandeel, de vestiging of levering van een beperkt recht daarop -



C L I F F O R D C H A N C E

is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris----
verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.-----

2. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen--
de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de
rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het in de ----
wet daaromtrent bepaalde. -----
3. Bij vestiging van een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht ---
niet aan de vruchtgebruiker of de pandhouder worden toegekend. -----
4. De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van haar ----
aandelen.-----

Artikel 8. Blokkeringsregeling. Goedkeuring.-----

1. Voor overdracht van aandelen, wil zij geldig zijn, is steeds de goedkeuring -----
overeenkomstig het hierna in dit artikel bepaalde vereist van de algemene vergadering. ---
Deze goedkeuring is niet vereist, indien alle aandeelhouders schriftelijk hun goedkeuring
aan de betreffende vervreemding hebben gegeven, welke goedkeuring slechts voor een ---
periode van drie maanden geldig is. Evenmin is deze goedkeuring vereist in het geval de-
aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere -----
aandeelhouder verplicht is. -----
2. De aandeelhouder die tot overdracht van aandelen wil overgaan - in dit artikel verder ----
ook aan te duiden als verzoeker - geeft daarvan bij aangetekende brief of tegen-----
ontvangstbewijs kennis aan de directie onder opgave van het aantal over te dragen-----
aandelen en van de persoon of de personen aan wie hij wenst over te dragen.-----
3. De directie is verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen en te doen houden ----
binnen zes weken na ontvangst van de in het vorige lid bedoelde kennisgeving. Bij de ----
oproeping wordt de inhoud van die kennisgeving vermeld. -----
4. Indien de vergadering de gevraagde goedkeuring verleent, moet de overdracht binnen ----
drie maanden daarna plaatshebben.-----
5. Indien: -----
 - a. niet binnen de in lid 3 gemelde termijn de aldaar bedoelde vergadering is -----
gehouden; -----
 - b. in die vergadering omtrent het verzoek tot goedkeuring geen besluit is genomen; ---
 - c. bedoelde goedkeuring is geweigerd zonder dat de vergadering gelijktijdig met de---
weigering aan de verzoeker opgave doet van één of meer gegadigden die bereid ----
zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, tegen-----
contante betaling te kopen, -----wordt de gevraagde goedkeuring geacht te zijn verleend en wel in het sub a gemelde ----
geval op de dag waarop de vergadering uiterlijk had moeten worden gehouden. -----
6. Tenzij tussen de verzoeker en de door de algemene vergadering aangewezen en door-----
hem aanvaarde gegadigde(n) omtrent de prijs of de prijsvaststelling anders wordt -----
overeengekomen, zal de koopprijs van de aandelen worden vastgesteld door een -----
onafhankelijke deskundige, op verzoek van de meest gerede partij te benoemen door de --



C L I F F O R D C H A N C E

voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken binnen wier ressort de-----
vennootschap is ingeschreven. -----

7. De verzoeker blijft bevoegd zich terug te trekken, mits dit geschiedt binnen een maand ---
nadat aan hem schriftelijk bekend is gemaakt aan welke gegadigde hij al de aandelen-----
waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had. kan verkopen en tegen welke prijs.--
8. De kosten van de prijsvaststelling komen ten laste van -----
 - a. de verzoeker indien deze zich terugtrekt; -----
 - b. de verzoeker voor de helft en de kopers voor de andere helft indien de aandelen---
door de gegadigden zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten-
bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen; -----
 - c. de vennootschap in niet onder a of b genoemde gevallen. -----
9. De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de verzoeker gegadigde zijn als---
bedoeld in lid 5 sub c. -----

Artikel 9. Directie. -----

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit een of meer directeuren. -----
2. De algemene vergadering benoemt de directeuren en is bevoegd hen te allen tijde te -----
ontslaan of te schorsen. -----
3. De algemene vergadering stelt de beloning en verdere arbeidsvoorwaarden van iedere ---
directeur vast. -----

Artikel 10. -----

1. De directie is belast met het besturen van de vennootschap.-----
2. Vergaderingen van de directie kunnen ook worden gehouden per telefoon, door -----
videoconferencing of door andere (al dan niet elektronische) communicatiemiddelen die --
het mogelijk maken dat alle aanwezigen tegelijkertijd met elkaar communiceren. -----
3. Een directeur kan zich bij de vergaderingen van de directie door een andere directeur-----
laten vertegenwoordigen krachtens een schriftelijke volmacht. Een dergelijke volmacht ---
kan slechts betrekking hebben op één bepaalde daarin aangewezen vergadering. -----
4. Besluiten van de directie kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk worden-
genomen, mits met algemene stemmen van alle in functie zijnde directeuren. -----

Artikel 11. Vertegenwoordiging. -----

1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. -----
De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere directeur toe. -----
2. Indien de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met een directeur, blijft iedere-----
directeur bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. -----

Artikel 12. -----

Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren zijn de overige directeuren of is --
de overige directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, terwijl ingeval van---
ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur tijdelijk met het bestuur is ---
belast, de persoon die daartoe jaarlijks door de algemene vergadering wordt aangewezen. -----

Artikel 13. Boekjaar en jaarrekening. -----

1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. -----
2. Jaarlijks, binnen vijf maanden na afloop van het betrokken boekjaar - behoudens-----



C L I F F O R D C H A N C E

verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering - op grond van bijzondere omstandigheden - wordt door de directie een jaarrekening ----- opgesteld, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting. ---- Binnen bedoelde periode worden de jaarrekening en het jaarverslag ten kantore van de ---- vennootschap voor de aandeelhouders ter inzage neergelegd. -----

3. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. -----

Artikel 14. Winst. -----

1. De vennootschappelijke winst, blijkende uit de door de algemene vergadering ----- vastgestelde jaarrekening, is - voorzover de winst niet moet worden bestemd voor de ---- vorming of instandhouding van door de wet voorgeschreven reserves - ter beschikking ---- van de algemene vergadering, die omtrent reservering of uitkering van winst beslist. -----

2. Winstuitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag, hetwelk het ---- deel van het eigen vermogen dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, ----- vermeerderd met de krachtens de wet aan te houden reserves, te boven gaat. -----

3. De directie kan besluiten tot uitkering van een interim-dividend, met inachtneming van --- het in lid 2 bepaalde. -----

4. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering van dividend vervalt door een ----- tijdsverloop van vijf jaren. -----

Artikel 15. Algemene vergaderingen van aandeelhouders. -----

1. De algemene vergaderingen worden gehouden in de plaats waar de vennootschap ----- statutair is gevestigd. -----

2. Jaarlijks, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt een algemene ----- vergadering gehouden, waarin onder meer de jaarrekening en de winstbestemming ----- worden vastgesteld. -----

Artikel 16. -----

1. De oproeping tot de algemene vergadering geschiedt door de directie niet later dan op de ----- vijftiende dag vóór die van de vergadering. -----

2. Aandeelhouders worden tot algemene vergaderingen opgeroepen per brief, gezonden aan ----- de adressen volgens het bij artikel 4 bedoelde register. -----

Artikel 17. Het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. Aantekeningen. -----

1. Zolang in een algemene vergadering het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, -- kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, - mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de wet of statuten gegeven ----- voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen. -----

2. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien de directie niet ter ----- vergadering is vertegenwoordigd wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de ---- directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage --- van de aandeelhouders. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift of ----- uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs. -----

Artikel 18. -----

1. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal kunnen de daaraan -----



C L I F F O R D C H A N C E

verbonden stemrechten door de vennootschap niet worden uitgeoefend. -----

Op die aandelen vindt generlei uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats. -----

2. Bij de vaststelling van enige meerderheid of enig quorum, vereist bij de besluitvorming--- van de algemene vergadering, worden de door de vennootschap verkregen aandelen in--- haar kapitaal buiten beschouwing gelaten. -----

Artikel 19. -----

1. De algemene vergaderingen voorzien zelf in haar voorzitterschap. -----
2. De algemene vergadering besluit met volstreckte meerderheid van de uitgebrachte ----- stemmen. -----
3. Elk aandeel geeft recht tot het uitbrengen van één stem. -----
4. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening; artikel 17 lid 2 van deze ----- statuten is van overeenkomstige toepassing. -----

Artikel 20. Besluitvorming buiten vergadering. Aantekeningen. -----

1. Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in algemene vergaderingen ook ----- schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde ----- aandeelhouders. -----
2. De directie houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de ----- aandeelhouders is verplicht er voor zorg te dragen dat de conform lid 1 genomen ----- besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de directie worden gebracht. ---- De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de ----- aandeelhouders. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van --- deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs. -----

Artikel 21. Statutenwijziging. -----

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, dient --- tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is---- opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders, -- tot de afloop van de betreffende vergadering. -----

Artikel 22. Vereffening. -----

1. In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene----- vergadering zijn de directeuren belast met de vereffening van de zaken van de----- vennootschap tenzij de algemene vergadering een of meer anderen tot vereffenaars ----- aanwijst. -----
2. De algemene vergadering stelt de beloning van de vereffenaars vast. -----
3. De vereffening geschiedt met inachtneming van het terzake in de wet bepaalde. -----
4. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt overgedragen aan de ----- aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen. -----
5. Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 Burgerlijk Wetboek -- van toepassing. -----
6. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van- kracht. -----

Artikel 23. Overgangsbepaling. -----

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op eenendertig december tweeduizend acht.----



C L I F F O R D
C H A N C E

Dit artikel verliest zijn werking na verloop van het eerste boekjaar. -----

Slotverklaringen. -----

Tenslotte heeft de verschenen persoon verklaard: -----

a. het bij de oprichting geplaatste kapitaal bedraagt twintigduizend euro (EUR 20.000,00). --
De oprichter neemt deel in het geplaatste kapitaal voor twintig (20) aandelen, elk -----
nominaal groot eenduizend euro (EUR 1.000,00). -----
De plaatsing geschiedt a pari. De aandelen zijn in geld volgestort. Storting in vreemd ----
geld is toegestaan. Aan deze akte zijn gehecht de stukken waarvan artikel 203a, Boek 2 --
van het Burgerlijk Wetboek aanhechting voorschrijft. De vennootschap aanvaardt de ----
stortingen op de aandelen. -----

b. voor de eerste maal wordt tot directeur benoemd ATC Management B.V. -----
De ministeriële verklaring dat van bezwaren niet is gebleken, is verleend op zes september ----
tweeduizend zeven onder nummer B.V. 1452959. -----

Volmacht. -----

Van gemelde volmacht is mij, notaris, genoegzaam gebleken uit één (1) onderhandse akte van --
volmacht, welke aan deze akte is gehecht. -----

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend. -----

WAARVAN AKTE, verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. -

De inhoud van deze akte is aan de verschenen persoon opgegeven en toegelicht. De verschenen
persoon heeft verklaard op volledige voorlezing van deze akte geen prijs te stellen en tijdig ----
voor het verlijden van deze akte van de inhoud van deze akte te hebben kennis genomen en met
de inhoud in te stemmen. -----

Onmiddellijk daarna is deze akte beperkt voorgelezen en door de verschenen persoon en mij, ---
notaris, ondertekend. -----

Volgt ondertekening.

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT

door mr. Gijsbertus Cornelis Kikkert, kandidaat-notaris,
waarnemer van dr. Thomas Pieter van Duuren, notaris te
Amsterdam, op 19 september 2007.



Gegevens verwijderd door KvK

19 SEP 2007



TvD/GCK//5000.069801/55-40300742

Gezien door mij, Gijsbertus Cornelis Kikkert, kandidaat-notaris, als waarnemer van dr. Thomas Pieter van Duuren, notaris te Amsterdam, als ware kopie van het originele document wat door mij gezien is.

Amsterdam, 19 september 2007

mr. G.C. Kikkert, kandidaat-notaris, als waarnemer van dr. T.P. van Duuren, notaris in Amsterdam

Gegevens verwijderd door KvK



Gegevens verwijderd door KvK

In this translation an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text will by law govern.

**INCORPORATION PRIVATE COMPANY
WITH LIMITED LIABILITY**

This nineteenth day of September two thousand seven appeared before me, Gijsbertus Cornelis Kikkert, kandidaat-notaris, hereinafter referred to as: civil law notary, deputising for dr. Thomas Pieter van Duuren, civil law notary in Amsterdam:

Bram Mulder ten Kate, in this matter with residence at the offices of Clifford Chance LLP, Droogbak 1a, 1013 GE Amsterdam, The Netherlands, born in Apeldoorn, on the twenty-fifth of June nineteen hundred seventy-four, for the purposes hereof acting as attorney- in-fact of: the foundation: **STICHTING HOLDING ING COVERED BOND COMPANY**, with seat in Amsterdam, and with address at: Fred. Roeskestraat 123, 1076 EE Amsterdam, hereinafter referred to as: "**incorporator**".

The person appearing, acting in his aforesaid capacity, declares that the incorporator incorporates a private company with limited liability with the following articles of association:

Article 1. Name and seat

1. The name of the company is:
ING Covered Bond Company B.V.
2. The seat of the company is at Amsterdam.

Article 2. Objects

1. The objects of the company are:
 - (a) to obtain, to hold in possession, to dispose of, to encumber and to otherwise manage goods, including claims on private persons, enterprises and authorities, whether or not embodied in value papers, as well as to exercise the rights attached to such claims;
 - (b) to raise funds through, inter alia, borrowing under loan agreements, the use of financial derivatives or otherwise and to invest and put out funds obtained by the company in, inter alia, (interests in) loans, bonds, debt instruments and other evidences of indebtedness, shares, warrants and other similar securities and also financial derivatives;
 - (c) to grant guarantees and security for the obligations and debts of the company and of third parties, including the limited liability company: ING Bank N.V., with corporate seat in Amsterdam;

- (d) to enter into agreements, including, but not limited to, financial derivatives such as interest and/or currency exchange agreements, in connection with the objects mentioned under (a), (b) and (c) of this article;
 - (e) to enter into agreements, including, but not limited to, bank, securities and cash administration agreements, asset management agreements and agreements creating security in connection with the objects mentioned under (a), (b), (c) and (d) above, everything in conformity with Covered Bonds programs (whether or not as a separate program or as part of other issue programs), which by the public company ING Bank N.V., with corporate seat in Amsterdam, are or will be raised.
2. The objects of the company as specified in the preceding paragraph shall be construed in the widest sense so as to include any activity or purpose which is related or conducive thereto, and including, as the case may be, the granting of loans by the company.

Article 3. Capital and shares

1. The authorized capital amounts to twenty thousand euro (EUR 20,000.00).
2. It is divided into twenty (20) shares, each with a nominal value of one thousand euro (EUR 1,000.00).
3. The shares are registered in the name of the holders. No share-certificates shall be issued.

Article 4. Shareholders' register

1. The Managing Board shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders shall be recorded, with mention of the date they acquired the shares, the date of acknowledgement or service as well as the amount paid in on each share.
2. The provisions of Article 2:194 Dutch Civil Code are applicable to the register.

Article 5. Issue of shares

1. The issue of shares shall be effected pursuant to a resolution of the general meeting of shareholders - hereinafter referred to as: the "**general meeting**" - insofar as the general meeting has not designated another organ of the company in this respect.
2. For the issue of a share an appropriate notarial deed, executed by a civil law notary, officiating in the Netherlands, in which deed all parties involved are represented, shall also be required.
3. A resolution for the issue of shares shall stipulate whether shareholders have a right to pre-emption, with due observance of the provisions of the law.
4. The full nominal amount of each share must be paid in on issue.
5. The Managing Board is entitled without prior approval of the general meeting of shareholders to perform acts in law as mentioned in article 2:204, paragraph 1 Dutch Civil Code.

Article 6. Own shares

1. The company shall be entitled - subject to due observance of the relevant provisions of the law - to acquire its own fully paid in shares or the depositary receipts thereof.
2. The company may give loans in consideration of the taking or acquisition of shares in its capital, but only up to the amount of the distributable reserves.

Article 7. Transfer of shares. Life estate. Pledging

1. The transfer of shares as well as the creation or transfer of a limited right thereon, shall require an appropriate notarial deed, executed by a civil law notary, officiating in the

Netherlands, in which deed all parties involved are represented.

2. The rights attached to the shares cannot be exercised by the new shareholder before the legal act has been acknowledged by the company or has been serviced on the company, according to the relevant provisions of the law, unless the company itself is a party to the legal act.
3. If a life estate is created or if the shares are pledged, the voting rights cannot be assigned to the estate holder or the pledgee.
4. The company will not co-operate in the issuance of depositary receipts of shares in its capital.

Article 8. Restrictions on transfer of shares. Approval.

1. In order to be valid, any transfer of shares shall require the approval of the general meeting in accordance with the provisions of this article. No approval is required if, either all shareholders have approved the intended transfer in writing, which approval shall remain valid for three months, or a shareholder is obligated by law to transfer his shares to a prior shareholder.
2. A shareholder who wishes to transfer shares - in this article also referred to as the applicant - shall give notice of such intention to the Managing Board by registered letter or against a receipt, which notice shall specify the number of shares he wishes to transfer and the person or the persons to whom he wishes to transfer the shares.
3. The Managing Board shall be obliged to convene and to hold a general meeting within six weeks from the date of receipt of the notice referred to in the preceding paragraph. The contents of such notice shall be stated in the convocation.
4. If the meeting grants the approval requested, the transfer must take place within three months thereafter.
5. If:
 - a. no such meeting as referred to in paragraph 3 has been held within the term mentioned in that paragraph;
 - b. at that meeting no resolution has been adopted regarding the request for approval;
 - c. such approval has been refused without the meeting having informed the applicant, at the same time as the refusal, of one or more interested parties who are prepared to purchase all the shares to which the request for approval relates, against payment in cash,the approval requested shall be deemed to have been granted and, in the case mentioned under a, shall be deemed to have been granted on the final day on which the meeting should have been held.
6. Unless the applicant and the party(ies) interested designated by the general meeting and accepted by him agree otherwise as to the price or the determination of the price, the purchase price of the shares shall be determined by an independent expert, appointed at the request of the most willing party by the chairman of the Chamber of Commerce in whose district the company is registered.
7. The applicant remains entitled to withdraw, until the expiry of one month after it has been communicated to him in writing to which interested party he can sell all the shares relating to the request for approval and against which price.
8. The costs of determining the price shall be borne:

- a. by the applicant if he withdraws;
 - b. by the applicant as to one half and the purchasers as to the other half if the shares are purchased by the interested parties, on the understanding that each purchaser shall contribute in proportion to the number of shares purchased by him;
 - c. by the company in cases not falling under a or b.
9. The company itself can only be an interested party as referred to in paragraph 5 under c with the consent of the applicant.

Article 9. Managing Board

1. The company shall have a Managing Board, consisting of one or more members (*directeuren*).
2. The general meeting shall appoint the members of the Managing Board and shall be competent to dismiss or to suspend them at any time.
3. The general meeting shall determine the remuneration and further conditions of employment for each member of the Managing Board.

Article 10

1. The Managing Board shall be entrusted with the management of the company.
2. Meetings of the Managing Board can also be held by telephone, videoconference or by other means of communication (whether or not electronic), that enable those present to communicate with each other simultaneously.
3. A member of the Managing Board may be represented by one of his fellow members at meetings of the Managing Board pursuant to a written power of attorney. Such power of attorney may only relate to one designated meeting specified therein.
4. Resolutions of the Managing Board can be adopted in writing, provided that all members of the Managing Board in office have cast their votes in favour of the relevant proposal.

Article 11. Representation

1. The Managing Board shall be authorized to represent the company.
Each member of the Managing Board is also authorized to represent the company.
2. In case of a conflict of interest with a member of the Managing Board, each and any member of the Managing Board remains entitled to represent the company.

Article 12

In case one or more members of the Managing Board are prevented or incapacitated to act, the remaining members or the remaining member of the Managing Board shall be temporarily entrusted with the full management of the company, whereas in case all members of the Managing Board or the sole member of the Managing Board are prevented or incapacitated to act, the management shall be temporarily entrusted to the person to be designated thereto each year by the general meeting.

Article 13. Financial year and annual accounts

1. The financial year of the company shall be the calendar year.
2. Annually, within five months after the end of the financial year concerned - unless this term is extended by the general meeting with not more than six months by reason of special circumstances -, the Managing Board shall draw up the annual accounts consisting of a balance-sheet, a profit and loss account and explanatory notes.

Within said period the annual accounts and the annual report shall be available at the

company's office for inspection by the shareholders.

3. The general meeting confirms the annual accounts.

Article 14. Profits

1. The profits of the company, according to the annual accounts confirmed by the general meeting, are - insofar as they are not to be preserved for the formation or maintenance of reserves prescribed by law - at the disposal of the general meeting which decides about reservation or payment of profits.
2. Dividends may be paid up only to the amount above the sum of the balances between net assets and paid in capital, increased with reserves, which must be maintained by virtue of law.
3. The Managing Board may resolve to pay out an interim-dividend with due observance of the provision of paragraph 2.
4. The claim of a shareholder for payment of dividend will expire after a period of five years.

Article 15. General meetings of shareholders

1. The general meetings shall be held in the place where the company has its statutory seat.
2. A general meeting shall be held annually within six months after the end of the financial year concerned in which, among other matters, the annual accounts shall be confirmed and the appropriation of profits shall be decided upon.

Article 16

1. The Managing Board shall convene the general meeting not later than on the fifteenth day prior to the meeting.
2. Shareholders shall be convened to general meetings by letters sent to their addresses as per the register as mentioned in Article 4.

Article 17. The entire issued share capital is represented. Notes

1. Valid resolutions may be taken on all subjects on the agenda provided unanimously, as long as the entire issued share capital is represented at a general meeting, even though the formalities prescribed by law or the articles of association for the convocation and holding of meetings have not been complied with.
2. The Managing Board keeps a record of the resolutions made. If the Managing Board is not represented at a meeting, the chairman of the meeting shall provide the Managing Board with a transcript of the resolutions made as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the offices of the company for inspection by the shareholders. Upon request each of them shall be provided with a copy or an extract of such record at not more than the actual costs.

Article 18

1. On shares in its own capital acquired by the company no voting rights shall be exercised by the company.
Payment to the company on these shares will not take place.
2. At the determination of any majority or any quorum, required for passing of a resolution by the general meeting, the shares in its own capital acquired by the company shall be left out of consideration.

Article 19

1. The general meeting shall appoint the chairman of the meeting.

2. The general meeting decides with an absolute majority of votes cast.
3. Each share confers the right to cast one vote.
4. The Managing Board keeps a record of the resolutions made; article 17 paragraph 2 of the articles of association is equally applicable.

Article 20. Resolutions outside meetings. Notes

1. Resolutions of the shareholders may instead of in general meetings also be taken in writing provided this is done unanimously by all the shareholders entitled to vote.
2. The Managing Board shall keep a record of the resolutions thus made.
Each of the shareholders must procure that the Managing Board is informed in writing of the resolutions made in accordance with paragraph 1 as soon as possible.
The records shall be deposited at the offices of the company for inspection by the shareholders. Upon request each of them shall be provided with a copy or an extract of such record at not more than the actual costs.

Article 21. Amendment

In case a proposal for amendment of the articles of association is submitted to the general meeting simultaneously a copy of the proposal in which the verbatim text of the proposed amendment is embodied has to be deposited at the company's office for inspection by the shareholders, until the end of the meeting concerned.

Article 22. Dissolution

1. At the dissolution of the company by virtue of a resolution of the general meeting, the liquidation shall be effected by the Managing Board, unless the general meeting appoints one or more others as liquidators.
2. The general meeting shall fix the remuneration of the liquidators.
3. The liquidation shall be effected with due observance of the applicable provisions of the law.
4. The remainder of the assets of the company after payment of all creditors shall be transferred to the shareholders in proportion to the nominal value of their shareholding.
5. The liquidation shall otherwise be subject to the provisions of Title 1, Book 2 Dutch Civil Code.
6. During the liquidation the articles of association shall remain applicable insofar as possible.

Article 23. Transitional provision

The first financial year of the company ends on the thirty-first day of December two thousand eight. This article will have effect until the first financial year has lapsed.

Final statements

Finally, the person appearing declared:

- a. the issued capital of the Company amounts to twenty thousand euro (EUR 20.000,00); the incorporator has subscribed for twenty (20) shares, each with a nominal value of one thousand euro (EUR 1,000.00).
The issuance takes place at par value. The issued share capital has been paid up in cash. Payment in foreign currency is permitted. The documents, which must be attached by virtue of Article 203a, Book 2 of the Civil Code, have been attached to this instrument.
The company accepts the payments on the shares issued at the incorporation.
- b. for the first time the member of the managing board will be: ATC Management B.V..

The ministerial declaration of no objection was granted on the sixth day of September two thousand seven under number B.V. 1452959.

Power of attorney

The power of attorney to the person appearing is evidenced by one (1) private deed, which is attached to this deed.

The person appearing is known to me, notaris.

This deed, drawn up to be kept in the civil law notary's custody was executed in Amsterdam on the date first above written.

The contents of this instrument were given and explained to the appearer.

The appearer then declared to have noted and approved the contents and did not want a full reading thereof. Thereupon, after limited reading, this instrument was signed by the appearer and by me, civil law notary.