

AKTE VAN OPRICHTING

ING SB2 COVERED BOND COMPANY B.V.

Heden, dertig maart tweeduizend twintig, verschijnt voor mij, mr Jan Bouwen de Snaijer, notaris te Amsterdam:

Eveline Johanna Elisabeth Kok, met kantooradres Strawinskylaan 4129, 1077 ZX Amsterdam, geboren te Hilversum op zesentwintig april negentienhonderdvijfenzestig, in deze handelend als schriftelijk gevolmachtigde van **Stichting Holding ING SB2 Covered Bond Company**, een stichting, statutair gevestigd te Amsterdam, met adres Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, handelsregisternummer 77741862, en als zodanig die stichting vertegenwoordigend (de "**Oprichtster**").

De comparant, handelend als vermeld, verklaart dat de Oprichtster een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opricht die wordt geregeerd door de volgende

STATUTEN :

1. NAAM. ZETEL.

- 1.1 De vennootschap draagt de naam: ING SB2 Covered Bond Company B.V.
- 1.2 Zij is gevestigd te Amsterdam.

2. DOEL.

De vennootschap heeft ten doel:

- (a) het verkrijgen, in bezit houden, overdragen, bezwaren en anderszins beschikken over goederen, waaronder begrepen maar niet beperkt tot vorderingen op particulieren, ondernemingen en overheden, al dan niet op naam of 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 onder (a), (b) en (c) bepaalde;
- (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 behoeve van het geven van garanties en het stellen van zekerheden, in verband met het hierboven onder (a), (b), (c) en (d) bepaalde;
- (f) het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt en/of daartoe bevorderlijk kan zijn,

alles in het kader van het €45,000,000,000 Soft Bullet [2] Covered Bonds Programma (waarvan de programmalimiet, naam en overige voorwaarden van tijd tot tijd gewijzigd kunnen worden), welke wordt opgezet door ING Bank N.V.

3. **KAPITAAL EN AANDELEN.**

- 3.1 Het kapitaal van de vennootschap bestaat uit aandelen met een nominaal bedrag van elk een Euro (EUR 1,--).
- 3.2 Alle aandelen luiden op naam. De aandelen zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 3.3 Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

4. **UITGIFTE VAN AANDELEN.**

- 4.1 De vennootschap kan slechts aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de algemene vergadering.
- 4.2 De algemene vergadering stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.
- 4.3 Bij uitgifte van aandelen heeft een aandeelhouder geen voorkeursrecht.
- 4.4 Het in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.

5. **STORTING OP AANDELEN.**

- 5.1 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat het nominale bedrag of een deel daarvan eerst moet worden gestort na verloop van een bepaalde tijd of nadat de

vennootschap het zal hebben opgevraagd.

- 5.2 Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in een andere geldeenheid dan die waarin het nominale bedrag van de aandelen luidt, kan slechts met toestemming van de vennootschap geschieden.

6. **VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN.**

De vennootschap kan krachtens een besluit van de directie dat is goedgekeurd door de algemene vergadering volgestorte aandelen in haar kapitaal of certificaten onder bijzondere titel verkrijgen. De vennootschap mag volgestorte aandelen of certificaten daarvan om niet verkrijgen. Anders dan om niet mag de vennootschap geen volgestorte aandelen of certificaten verkrijgen, indien:

- (a) het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, kleiner is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden; of
- (b) de directie weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de verkrijging niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

7. **VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT OP AANDELEN.**

- 7.1 Op aandelen kan een recht van vruchtgebruik of pandrecht worden gevestigd.
- 7.2 Aan een vruchtgebruiker van aandelen kan niet het aan de aandelen verbonden stemrecht worden toegekend.
- 7.3 De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een pandrecht is gevestigd. In afwijking van het bepaalde in de vorige zin komt het stemrecht toe aan de pandhouder, indien dat, al dan niet onder opschortende voorwaarde, bij de vestiging van het pandrecht is bepaald of nadien schriftelijk tussen de aandeelhouder en de pandhouder is overeengekomen en de vestiging van het pandrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering. Treedt een ander in de rechten van de pandhouder, dan komt hem het stemrecht slechts toe, indien de algemene vergadering de overgang van het stemrecht goedkeurt. Een pandhouder aan wie het stemrecht overeenkomstig dit artikel 7.3 toekomt zal hierna worden genoemd: "**Vergadergerechtigde Pandhouder**".
- 7.4 Aan houders van certificaten van aandelen kan geen vergaderrecht worden toegekend.

8. **REGISTER VAN AANDEELHOUDERS.**

- 8.1 Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen is verplicht aan de vennootschap zijn/haar adres op te geven.
- 8.2 De directie houdt met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen een register van aandeelhouders.
9. **OPROEPINGEN, KENNISGEVINGEN EN MEDEDELINGEN.**
- 9.1 Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen worden schriftelijk of elektronisch gedaan, tenzij de wet een bepaalde vorm dwingend voorschrijft. In deze statuten wordt onder elektronisch verstaan een door een elektronisch communicatiemiddel verzonden bericht dat leesbaar en reproduceerbaar is.
- 9.2 Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen aan aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders geschieden aan de adressen vermeld in het register van aandeelhouders.
- 9.3 Kennisgevingen en mededelingen aan de directie geschieden aan het kantoor van de vennootschap.
10. **WIJZE VAN UITGIFTE EN LEVERING VAN AANDELEN.**
- Voor de uitgifte en levering van aandelen of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een notaris die in Nederland gevestigd is.
11. **BLOKKERINGSREGELING.**
- 11.1 Iedere overdracht van aandelen in het kapitaal van de vennootschap kan slechts geschieden met inachtneming van het bepaalde in deze blokkeringsregeling, tenzij een aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is.
- 11.2 Een aandeelhouder behoeft voor de overdracht van aandelen, wil zij geldig zijn, de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 11.3 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring opgave doet van één of meer gegadigden, die bereid zijn alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te kopen voor een prijs gelijk aan de waarde van de aandelen.
- De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet binnen twee maanden na een verzoek om goedkeuring op het verzoek heeft besloten.
- 11.4 De overdracht van de aandelen moet plaatsvinden binnen drie maanden nadat

de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend.

- 11.5 Tenzij tussen de aandeelhouder en de aangewezen gegadigde(n) omtrent de prijs of de prijsvaststelling anders wordt overeengekomen, zal de prijs van de aandelen worden vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, op verzoek van de meest gereede partij te benoemen door de voorzitter van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants of haar rechtsopvolger.
- 11.6 De aandeelhouder is bevoegd af te zien van de verkoop aan de gegadigde(n). Dit dient te geschieden binnen een maand nadat hem bekend is tegen welke prijs hij/zij zijn/haar aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, aan de gegadigde(n) kan verkopen.
- 11.7 De bepalingen van dit artikel 11 zijn niet van toepassing in geval van overdracht van aandelen ten gevolge van de uitwinning van een pandrecht, waaronder mede begrepen de uitwinning van een pandrecht als bedoeld in artikel 3:251 lid 2 Burgerlijk Wetboek.
- 12. **DIRECTIE. BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG.**
- 12.1 De vennootschap wordt bestuurd door een directie.
- 12.2 De algemene vergadering bepaalt het aantal directeuren.
- 12.3 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan een directeur te allen tijde schorsen en ontslaan.
- 12.4 De algemene vergadering stelt de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur vast.
- 13. **TAKEN EN BEVOEGDHEDEN DIRECTIE.**
- 13.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
- 13.2 De directie kan, al dan niet bij reglement, bepalen met welke taak een directeur meer in het bijzonder is belast.
- 13.3 De algemene vergadering is bevoegd besluiten van de directie aan haar goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk omschreven te worden.
- 14. **DIRECTIEVERGADERINGEN. BESLUITVORMING DIRECTIE.**
- 14.1 De directie vergadert zo dikwijls een directeur dat verlangt. Een directeur kan zich ter vergadering door een mededirecteur doen vertegenwoordigen door middel van een schriftelijk of elektronisch vastgelegde volmacht.
- 14.2 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van de

directie, indien hij/zij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Indien de vennootschap slechts één directeur heeft, zal de directeur het besluit mogen nemen ondanks een tegenstrijdig belang. Indien de vennootschap meer dan één directeur heeft en alle directeuren een tegenstrijdig belang hebben, kunnen alle directeuren niettemin deelnemen aan de beraadslaging en de besluitvorming over het desbetreffende onderwerp.

- 14.3 In de directievergadering heeft iedere directeur recht op het uitbrengen van één stem, onverminderd het bepaalde in artikel 14.2. De directie besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 14.4 Een directeur kan telefonisch of door een ander communicatiemiddel aan een vergadering van de directie deelnemen, mits die directeur steeds alle andere aan die vergadering deelnemende directeuren kan verstaan en door die andere directeuren wordt verstaan.
- 14.5 De directie kan telefonisch of door een ander communicatiemiddel vergaderen, mits alle directeuren die aan zodanige vergadering deelnemen elkaar kunnen verstaan.
- 14.6 De directie kan buiten vergadering besluiten nemen, mits alle stemgerechtigde directeuren zich schriftelijk of elektronisch voor het desbetreffende voorstel hebben uitgesproken.

15. VERTEGENWOORDIGING. PROCURATIEHOUDERS.

- 15.1 De vennootschap kan worden vertegenwoordigd door:
- (a) de directie; en
 - (b) iedere directeur zelfstandig handelend.
- 15.2 De directie kan aan één of meer personen algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Deze personen kunnen de vennootschap vertegenwoordigen binnen de grenzen van hun bevoegdheid.
- 15.3 De directie kan aan de in het vorige lid bedoelde personen een titel toekennen.

16. BELET. ONTSTENTENIS.

Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enige overblijvende directeur met het bestuur belast. Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur is de persoon die de algemene vergadering daartoe aanwijst of heeft

aangewezen tijdelijk met het bestuur belast. Deze persoon neemt zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen om een definitieve voorziening te doen treffen.

17. BOEKJAAR. JAARREKENING.

17.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar eindigt op eenendertig december tweeduizend twintig.

17.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders en de Vergadergerechtigde Pandhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ter inzage voor de aandeelhouders en de Vergadergerechtigde Pandhouders, tenzij artikel 2:396 lid 7 of artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.

17.3 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.

18. ACCOUNTANT.

18.1 De vennootschap kan aan een accountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, de opdracht verlenen om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel 2:393, en zal die opdracht verlenen indien de wet dat verlangt. Indien de wet dat niet verlangt, kan de vennootschap een opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening ook aan een andere deskundige verlenen.

18.2 Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de directie bevoegd. De verleende opdracht kan worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die de opdracht heeft verleend.

18.3 De accountant brengt omtrent zijn/haar onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn/haar onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

19. VASTSTELLING JAARREKENING.

19.1 De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

19.2 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag

en de krachtens artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek daaraan toe te voegen overige gegevens vanaf de dag van oproeping tot de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. De aandeelhouders en Vergadergerechtigde Pandhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

19.3 De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant die ingevolge de wet aan de jaarrekening moest zijn toegevoegd, tenzij onder de overige gegevens bedoeld in artikel 19.2 een wettige grond wordt medegedeeld waarom de accountantsverklaring ontbreekt.

20. WINST EN RESERVES.

20.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en te besluiten tot het doen van uitkeringen.

20.2 De vennootschap kan ingevolge een op voorstel van de directie door de algemene vergadering genomen besluit uit de winst over het lopende boekjaar een interim-dividend uitkeren.

20.3 Het bepaalde in dit artikel 20 laat onverlet het bepaalde in artikel 21.1 en 21.2.

21. UITKERINGEN.

21.1 De vennootschap kan slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

21.2 Een besluit tot uitkering heeft geen gevolgen, zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie weigert slechts de goedkeuring indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

21.3 Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag:

- (a) komt het volledige nominale bedrag van elk aandeel in aanmerking, met dien verstande dat daarvan, telkens voor een bepaalde uitkering, met instemming van alle gerechtigden tot die uitkering kan worden afgeweken; en
- (b) tellen de door de vennootschap gehouden aandelen in haar kapitaal

niet mee.

- 21.4 Dividenden zijn opeisbaar vier weken na vaststelling, tenzij de algemene vergadering daartoe een andere periode vaststelt.
- 21.5 Dividenden die niet binnen vijf jaar nadat zij opeisbaar zijn geworden in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.
- 22. **ALGEMENE VERGADERINGEN.**
- 22.1 Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering gehouden of wordt door de algemene vergadering buiten vergadering besloten.
- 22.2 Voorts worden andere algemene vergaderingen bijeengeroepen zo dikwijls de directie, een aandeelhouder of een Vergadergerechtigde Pandhouder het wenselijk acht.
- 22.3 Aandeelhouders en Vergadergerechtigde Pandhouders worden tot de algemene vergadering opgeroepen door een directeur, een aandeelhouder of een Vergadergerechtigde Pandhouder. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen.
- 22.4 De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de vergadering.
- 22.5 Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en het houden van de algemene vergadering niet in acht zijn genomen, kan de algemene vergadering wettige besluiten nemen, mits iedere aandeelhouder en iedere Vergadergerechtigde Pandhouder heeft ingestemd met de besluiten en de directeuren de mogelijkheid hebben gehad advies uit te brengen.
- 22.6 De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap statutair is gevestigd. In een elders gehouden vergadering kunnen wettige besluiten slechts worden genomen, indien iedere aandeelhouder en Vergadergerechtigde Pandhouder, heeft ingestemd met de plaats van de vergadering en de directeuren de mogelijkheid hebben gehad advies uit te brengen.
- 23. **VOORZITTERSCHAP ALGEMENE VERGADERING. NOTULEN.**
- 23.1 De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter.
- 23.2 De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 23.3 Van het ter vergadering verhandelde worden notulen gehouden.
- 24. **BESLUITVORMING IN ALGEMENE VERGADERING.**
- 24.1 In de algemene vergadering geeft ieder aandeel de stemgerechtigde

aandeelhouder of de Vergadergerechtigde Pandhouder recht op het uitbrengen van één stem, onverminderd het dienaangaande in de wet bepaalde.

24.2 Besluiten worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet dwingend een grotere meerderheid voorschrijft.

24.3 Bij staking van stemmen komt geen besluit tot stand.

24.4 Aandeelhouders en Vergadergerechtigde Pandhouders kunnen zich ter vergadering door een gevolmachtigde doen vertegenwoordigen, mits de volmacht schriftelijk of elektronisch is vastgelegd.

24.5 De directeuren zijn bevoegd de algemene vergaderingen bij te wonen en hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

25. BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING.

Door de algemene vergadering kunnen besluiten buiten vergadering worden genomen, mits:

(a) alle aandeelhouders en alle Vergadergerechtigde Pandhouders schriftelijk of elektronisch met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd; en

(b) de directeuren voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

De stemmen moeten schriftelijk of elektronisch, al dan niet op separate handtekeningspagina's, worden uitgebracht.

26. STATUTENWIJZIGING. ONTBINDING.

26.1 De algemene vergadering is bevoegd de statuten te wijzigen en te besluiten tot ontbinding van de vennootschap.

26.2 Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd met de oproeping wordt een afschrift van het voorstel waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, voor iedere aandeelhouder en Vergadergerechtigde Pandhouder ten kantore van de vennootschap tot de afloop van de vergadering ter inzage gelegd. Het bepaalde in artikel 22.5 is van overeenkomstige toepassing.

27. VEREFFENING.

27.1 Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, treden ter vereffening van het vermogen van de vennootschap de directeuren als vereffenaars op, tenzij de algemene

vergadering één of meer andere personen tot vereffenaar benoemt.

- 27.2 Tijdens de vereffening blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.
- 27.3 Hetgeen na voldoening van de schuldeisers van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar verhouding van het nominale bedrag van hun aandelenbezit.
- 27.4 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap gedurende zeven jaren berusten onder degene die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.

SLOTBEPALINGEN AKTE VAN OPRICHTING.

Ten slotte verklaart de comparant:

1. het geplaatste kapitaal van de vennootschap bedraagt één Euro (EUR 1,-), bestaande uit één (1) aandeel van één Euro (EUR 1,-);
2. in het kapitaal van de vennootschap neemt de Oprichtster deel voor één (1) aandeel, waarvan het totale te storten nominale bedrag één Euro (EUR 1,-) bedraagt;
3. de Oprichtster is met en ten behoeve van de vennootschap overeengekomen dat zij haar aandeel in geld volstort, nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd; en
4. er zal voorlopig één directeur zijn; voor de eerste maal wordt de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Intertrust Management B.V., statutair gevestigd te Amsterdam, met adres Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, handelsregisternummer 33226415 tot directeur benoemd.

Aan deze akte wordt gehecht een onderhandse akte waaruit de volmacht aan de comparant blijkt.

De comparant is mij, notaris, bekend.

Deze akte wordt verleden te Amsterdam op de datum in de aanhef van deze akte vermeld.

Nadat de zakelijke inhoud van de akte aan de comparant is medegedeeld en daarop een toelichting is gegeven, heeft de comparant verklaard van de inhoud van de akte kennis te hebben genomen en met beperkte voorlezing van de akte in te stemmen.

Onmiddellijk na voorlezing van die gedeelten van de akte waarvan de wet voorlezing voorschrijft, wordt deze akte door de comparant en mij, notaris, ondertekend.

(Getekend: E.J.E./Kok, J.B. de Snaijer)



VOOR AFSCHRIFT:

UNOFFICIAL TRANSLATION

DEED OF INCORPORATION

**CONTAINING THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF
ING SB2 COVERED BOND COMPANY B.V.**

Today, the thirtieth of March two thousand and twenty, appears before me, Jan Bouwen de Snaijer, civil law notary practising in Amsterdam:

Eveline Johanna Elisabeth Kok, with office address Strawinskylaan 4129, 1077 ZX Amsterdam, born in Hilversum on the twenty-sixth of April nineteen hundred and sixty-five, acting in this matter as attorney-in-fact of **Stichting Holding ING SB2 Covered Bond Company**, a foundation (*stichting*), having its corporate seat in Amsterdam and address at Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, trade register number 77741862, and as such representing this foundation (the "**Incorporator**").

The appearer, acting in the aforementioned capacity, declares that the Incorporator incorporates a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), which shall be governed by the following

ARTICLES OF ASSOCIATION:

1. **NAME. SEAT.**

- 1.1 The name of the company is: ING SB2 Covered Bond Company B.V.
- 1.2 It has its seat in Amsterdam.

2. **OBJECTS.**

The objects of the company are:

- (a) to acquire, hold, transfer, encumber and otherwise dispose of assets, including but not limited to receivables from private persons, businesses and governments, whether in registered form, embodied in securities or not, and to exercise all rights attached to such receivables;
- (b) to raise funds by way of, amongst other things, entering into loans, entering into financial derivatives or otherwise and to invest funds raised by the company in, amongst other things, (interests in) loans, bonds, debt instruments, shares, warrants and similar securities and in financial derivatives;

- (c) to grant guarantees and security for obligations of the company and of third parties, including but not limited to the limited company (*naamloze vennootschap*): ING Bank N.V., having its corporate seat in Amsterdam;
- (d) to enter into agreements, including but not limited to financial derivatives such as interest and/or currency trade agreements, in relation to the objects set out in paragraph (a), (b) and (c) above;
- (e) to enter into agreements, including but not limited to, agreements with regard to bank-, securities- and money records, agreements with regard to investment management and agreements for the purpose of granting guarantees and encumbering assets, in relation to the objects set out in paragraph (a), (b), (c) and (d) above;
- (f) all activities which are incidental to or which may be conducive to any of the foregoing in the broadest sense,

all in the context of the €45,000,000,000 Soft Bullet [2] Covered Bonds Program (of which the program limit, name and other terms and conditions may be amended from time to time), which will be set up by ING Bank N.V.

3. SHARE CAPITAL AND SHARES.

- 3.1 The share capital of the company consists of shares with a nominal value of one Euro (EUR 1) each.
- 3.2 The shares shall be in registered form. The shares shall be consecutively numbered from 1 onwards.
- 3.3 No share certificates shall be issued.

4. ISSUE OF SHARES.

- 4.1 The company may only issue shares pursuant to a resolution of the general meeting.
- 4.2 The general meeting shall determine the price and the further conditions of the issue.
- 4.3 On issue of shares a shareholder has no pre-emptive right.
- 4.4 The provisions of this article shall apply correspondingly to granting rights to subscribe to shares.

5. PAYMENT ON SHARES.

- 5.1 On issue of each share the full nominal amount must be paid. It may be agreed that the nominal amount or any part thereof must be paid after a specific period of time or after the company has made a call for payment.

- 5.2 Payment on a share must be made in cash, unless another form of contribution has been agreed. Payment in another currency than the currency of the nominal amount of the shares can only be made if the company has approved thereto.
6. **ACQUISITION OF OWN SHARES.**
Subject to authorisation by the managing board and the approval of the general meeting, the company as successor in title may acquire fully paid up shares in its share capital or depositary receipts of such shares. The company may acquire fully paid up shares or depositary receipts thereof for no consideration. The company may not acquire shares or depositary receipts thereof for consideration if:
- (a) the shareholders equity reduced by the acquisition price is less than the reserves that the company must maintain pursuant to the law;
 - (b) the managing board is aware or, acting reasonably, should foresee that the company after the acquisition shall not be able to continue to pay its due and payable debts.
7. **RIGHT OF USUFRUCT AND RIGHT OF PLEDGE ON SHARES.**
- 7.1 Shares may be made subject to a right of usufruct or a right of pledge.
- 7.2 The voting rights attached to the shares may not be conferred to a usufructuary of the shares.
- 7.3 The shareholder shall have the voting rights for shares that are subject to a right of pledge. Contrary to the provision of the preceding sentence the holder of a right of pledge has the voting rights, whether or not under a condition precedent, if so provided when the right of pledge was vested or if this was subsequently agreed in writing between the shareholder and the holder of the right of pledge, provided the general meeting consented to such provision. If a third party acquires the rights of the pledgee, he/she shall have the voting rights only if the general meeting consents to the devolution of the voting rights. A holder of a right of pledge to whom the voting rights have been transferred in accordance with this article 7.3, shall be referred to as: "**Pledgee with Meeting Rights**".
- 7.4 The right to attend the general meeting cannot be granted to holders of depositary receipts for shares.
8. **REGISTER OF SHAREHOLDERS.**

- 8.1 Each shareholder, usufructuary and pledgee of shares shall furnish the company with his/her address.
- 8.2 With due observance of the applicable provisions of the law, the managing board shall keep a register of shareholders.
9. **NOTICES TO ATTEND, NOTIFICATIONS AND ANNOUNCEMENTS.**
- 9.1 Notices to attend a meeting, notifications and announcements shall be made in writing or through electronic means of communication, unless a specific form is required by mandatory law. For the purpose of these articles of association any electronic means of communication must be capable of sending a message which is legible and can be reproduced.
- 9.2 Notices to attend a meeting, notifications and announcements to shareholders, usufructuaries and pledgees shall be sent to the addresses listed in the register of shareholders.
- 9.3 Notifications and announcements to the managing board shall be sent to the company's office.
10. **ISSUE AND TRANSFER OF SHARES.**
- The issue and transfer of shares or the transfer of a restricted right to shares shall require a deed intended for such purpose, executed by a civil law notary practising in the Netherlands.
11. **RESTRICTIONS ON TRANSFER OF SHARES.**
- 11.1 Each transfer of shares in the share capital of the company may only be effected with due observance of these restrictions on transfer of shares, unless a shareholder is obliged to transfer shares to a previous shareholder as a result of a statutory provision.
- 11.2 In order for a transfer of shares to be valid, such transfer needs the general meeting's approval.
- 11.3 The approval shall be considered to have been granted, if the general meeting, simultaneously when it withholds its approval, does not designate one or more interested parties who are prepared to purchase all shares to which the request for approval relates, for a purchase price in cash equal to the value of the shares.
- Furthermore, the approval shall be considered to have been granted if, within two months after a request for approval, the general meeting has not taken a decision with respect thereto.

- 11.4 The transfer of the shares must be effected within three months after the approval has been granted or is deemed to have been granted.
- 11.5 Unless the shareholder and the designated party/parties agree otherwise on the purchase price or the relevant method of determination, such purchase price shall be determined by an independent expert, to be designated by the chairman of the Dutch Professional Organisation of Registered Accountants or its successor, on the request of one of the interested parties.
- 11.6 The shareholder shall be authorised to reject the transfer to the interested party/parties, but only within one month after the shareholder has taken notice of the purchase price for which he/she may transfer the shares on which the request for approval applied to the interested party/parties.
- 11.7 The provisions of this article 11 do not apply to a transfer of shares as a result of exercising a right of pledge on shares, including but not limited to exercising a right of pledge as referred to in section 3:251 paragraph 2 of the Dutch Civil Code.
- 12. MANAGEMENT. APPOINTMENT, SUSPENSION AND DISMISSAL.**
- 12.1 The company shall be managed by a managing board.
- 12.2 The general meeting shall determine the number of managing directors.
- 12.3 Managing directors shall be appointed by the general meeting. The general meeting may at any time suspend and dismiss a managing director.
- 12.4 The general meeting shall determine the salaries and the further terms and conditions of employment of each managing director.
- 13. DUTIES AND POWERS OF THE MANAGING BOARD.**
- 13.1 Subject to the restrictions of these articles of association, the managing board is entrusted with the management of the company.
- 13.2 The managing board may determine, by adopting by-laws as the case may be, which duties in particular will concern each managing director.
- 13.3 The general meeting is authorised to submit resolutions of the managing board to its approval. These resolutions must be clearly defined.
- 14. BOARD MEETINGS. DECISION MAKING MANAGING BOARD.**
- 14.1 The managing board shall meet whenever a managing director requests for a meeting. In the board meeting a managing director may have himself represented by another managing director through a power of attorney made in writing or by electronic means of communication.

- 14.2 A managing director shall not participate in the consultation and decision-making of the managing board if he/she has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the company and its business. If the company has only one managing director, such managing director may make the decision about the relevant subject even if he/she has a conflict of interest. If the company has more than one managing and all managing directors have a conflict of interest, all directors may nevertheless participate in the consultation and decision-making about the relevant subject.
- 14.3 In the board meeting each managing director has the right to cast one vote, without prejudice to the provisions of article 14.2. The managing board decides by absolute majority of the votes cast. In case of a tie in voting the general meeting shall decide.
- 14.4 A managing director can participate in a board meeting by telephone or by other means of communication, provided that managing director can at all times understand all managing directors participating in that meeting, and can be understood by these managing directors.
- 14.5 The managing board may hold a board meeting by telephone or by other means of communication, provided all managing directors participating in such meeting can understand each other.
- 14.6 The managing board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided all managing directors entitled to vote have expressed themselves in writing or through electronic means of communication in favour of the relevant proposal.
15. **REPRESENTATION. PROXYHOLDERS.**
- 15.1 The company may be represented by:
- (a) the managing board; and
 - (b) each managing director acting severally.
- 15.2 The managing board may grant one or more persons general or restricted power to represent the company. These persons may represent the company within the powers of their authority.
- 15.3 The managing board may grant a title to the persons mentioned in the preceding paragraph.
16. **VACANCY. PREVENTION FROM ACTING.**
- In the event one or more managing directors are prevented from acting or there

is a vacancy for the position of one or more managing directors, the remaining managing directors or the only remaining managing director shall be in charge of the management. In case all managing directors are or the only managing director is prevented from acting or as a result of vacancy there is no managing director appointed, the person the general meeting designated or will designate thereto will temporarily be entrusted with the management. This person shall take the steps necessary to have a definitive arrangement made as soon as possible.

17. FINANCIAL YEAR. ANNUAL ACCOUNTS.

17.1 The financial year of the company shall coincide with the calendar year. The initial financial year shall end on the thirty-first of December two thousand and [twenty].

17.2 Annually within five months after expiration of the financial year, subject to extension of this period by not more than five months by the general meeting on account of extraordinary circumstances, the managing board shall prepare annual accounts and shall deposit these for inspection by the shareholders and the Pledgees with Meeting Rights at the company's office. Within this period of time the managing board shall also deposit the management report for inspection by the shareholders and the Pledgees with Meeting Rights, unless the provisions of section 2:396 paragraph 7 or section 2:403 of the Dutch Civil Code apply to the company.

17.3 The annual accounts shall be signed by all managing directors; failing the signature of one or more of them, this shall be disclosed stating the reasons thereof.

18. AUDITOR.

18.1 The company may instruct an auditor referred to in section 2:393 paragraph 1 of the Dutch Civil Code to audit the annual accounts prepared by the managing board according to the provisions of paragraph 3 of that section 2:393. The company shall give such instruction, if the law so requires. If the law does not require such instruction, the company may also give an instruction to audit the annual accounts prepared by the managing board to another expert.

18.2 The general meeting shall be authorised to give the instruction to the auditor. If the general meeting fails to do so, the managing board is authorised. The instruction given to the auditor may be revoked by the general meeting and the

corporate body which has given such instruction.

18.3 The auditor shall report on his/her audit to the managing board and shall set out the results of his/her audit in a certificate as to whether the annual accounts give a true and fair view.

19. **ADOPTION OF ANNUAL ACCOUNTS.**

19.1 The annual accounts shall be adopted by the general meeting.

19.2 The company shall ensure that the annual accounts as prepared, the management report and the additional information to be appended thereto pursuant to section 2:392 paragraph 1 of the Dutch Civil Code are available at the company's office from the day of the notice convening the general meeting at which the same are to be considered. The shareholders and the Pledges with Meeting Rights may inspect those documents there and obtain a copy thereof free of charge.

19.3 Unless lawful grounds are stated under the additional information referred to in article 19.2 for the absence of the auditor's certificate, the annual accounts may not be adopted if the general meeting has been unable to take notice of the auditor's certificate which should have been appended to the annual accounts.

20. **PROFITS AND RESERVES.**

20.1 The general meeting shall be authorised to allocate the profits as determined pursuant to the adoption of the annual accounts and to resolve to make distributions.

20.2 The company may pay out an interim dividend out of the profits made in the current financial year, if determined by the general meeting on a proposal of the managing board

20.3 The provisions of this article 20 are without prejudice to the provisions of article 21.1 and 21.2 .

21. **DISTRIBUTIONS.**

21.1 The company may only make distributions to the extent its equity exceeds the amount of the reserves to be maintained pursuant to the law.

21.2 A resolution to make a distribution shall have no effect until the managing board has approved such resolution. The managing board may only withhold its approval if it is aware or if it should reasonably foresee that the company shall not be able to pay its due and payable debts after the distribution has been made.

- 21.3 For the purposes of determining the division of an amount to be distributed on shares:
- (a) the full nominal amount of each share shall be taken into account, provided that this rule can be deviated from with the consent of all persons entitled to such distribution, specifically granted for each distribution; and
 - (b) shares which the company holds in its share capital shall not be taken into account.
- 21.4 Dividends shall become due and payable four weeks after they have been declared, unless the general meeting determines another period.
- 21.5 Dividends that have not been collected within five years after they have become due and payable shall be forfeited for the benefit of the company.
22. **GENERAL MEETINGS.**
- 22.1 Each year at least one general meeting shall be held or a resolution of the general meeting shall be passed without holding a meeting.
- 22.2 Extraordinary general meetings shall be convened whenever the managing board or a shareholder or a Pledgee with Meeting Rights considers appropriate.
- 22.3 Shareholders and Pledgees with Meeting Rights shall be convened to the general meeting by a managing director, a shareholder or by a Pledgee with Meeting Rights. The notice to attend the meeting shall specify the items to be discussed.
- 22.4 Notice shall be given not later than on the eighth day prior to the day of the meeting.
- 22.5 In the event the provisions for convening and holding the general meeting prescribed by law or by the articles of association have not been observed, the general meeting may adopt valid resolutions if each shareholder and each Pledgee with Meeting Rights has consented to such resolutions being passed and the managing directors have been given the opportunity to advise.
- 22.6 The general meetings shall be held in the municipality where the company has its seat according to the articles of association. In a general meeting held elsewhere, valid resolutions may be adopted only if all shareholders and Pledgees with Meeting Rights have consented to the place of the meeting and the managing directors have been given the opportunity to advise.

23. PRESIDING GENERAL MEETINGS. MINUTES.

- 23.1 The general meeting shall appoint its own chairman.
- 23.2 The chairman shall appoint the secretary.
- 23.3 Minutes shall be kept of the business transacted at the meeting.

24. DECISION MAKING IN THE GENERAL MEETING.

- 24.1 In the general meeting each share entitles the shareholder or the Pledgee with Meeting Rights to cast one vote, without prejudice to the applicable legal provisions.
- 24.2 Resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, unless mandatory law requires a greater majority.
- 24.3 In a tie vote no resolution shall be adopted.
- 24.4 Shareholders and Pledgees with Meeting Rights can be represented in a general meeting by a proxy, provided the power of attorney is made in writing or by electronic means of communication.
- 24.5 The managing directors are authorised to attend the general meetings and shall have an advisory vote at general meetings in that capacity.

25. DECISION MAKING WITHOUT HOLDING A MEETING.

The general meeting may adopt resolutions without holding a meeting if:

- (a) all shareholders and all Pledgees with Meeting Rights have consented in writing or by electronic means of communication to such way of decision making; and
- (b) the managing directors have been given the opportunity to give their advice in advance of the decision making.

The votes must be cast in writing, which may take place through separate signature pages, or through electronic means of communication.

26. AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION. DISSOLUTION.

- 26.1 The general meeting is authorised to amend the articles of association and to resolve to dissolve the company.
- 26.2 If a proposal to amend the articles of association is to be submitted to the general meeting, this must always be stated in the notice convening the general meeting. Simultaneously with the convocation a copy of the proposal containing the proposed literal amendment has to be deposited for inspection by every shareholder and Pledgee with Meeting Rights at the company's office until the end of the meeting. The provisions of article 22.5 apply

correspondingly.

27. LIQUIDATION.

- 27.1 In the event the company is dissolved as a result of a resolution of the general meeting, the managing directors shall act as liquidators of the assets and liabilities of the company, unless the general meeting appoints one or more other persons to act as liquidator.
- 27.2 During the liquidation these articles of association shall remain in force in as far as possible.
- 27.3 What remains of the assets of the company after payment of all creditors shall be transferred to the shareholders in proportion to the nominal amount of their shareholdings.
- 27.4 During a period of seven years after termination of the liquidation the books, records and other information carriers of the company shall be kept in custody with the person designated thereto by the general meeting.

FINAL PROVISIONS DEED OF INCORPORATION.

Finally the appearer declares:

1. the issued share capital of the company amounts to one Euro (EUR 1), consisting of one (1) share of one Euro (EUR 1);
2. the Incorporator subscribes to one (1) share in the share capital of the company, of which the total nominal amount to be paid amounts to one Euro (EUR 1);
3. on behalf of the company the Incorporator has agreed to fully pay up its share in cash after the company has made a call for payment; and
4. for the time being there shall be one managing director; initially Intertrust Management B.V., a private company with limited liability, having its corporate seat in Amsterdam and address at Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, trade register number 33226415, is being appointed.

Attached to this deed is a non-notarial document evidencing the power of attorney to the appearer.

The appearer is known to me, notary.

This deed is executed in Amsterdam at the date mentioned in the head of this deed.

After the substance of this deed and an explanation thereon have been stated to the appearer, the appearer has declared to have taken notice of the contents of this deed and to consent to the deed not being read out in full.

Immediately after those parts of the deed that the law requires to be read out have been read out, this deed is signed by the appearer and by me, notary.