



TRUE COPY

of the deed of amendment of the
articles of association of
the public company:

Credit Europe Bank N.V.
with its seat in Amsterdam

deed executed on 12 September 2018
before a deputy of Mrs. Bertha Josephina Maria Geenen-Timmermans
civil law notary in Amsterdam

Annexed: Dutch and English text of the
articles of association



2018GEE20520GMR
statutenwijziging

STATUTENWIJZIGING

Op twaalf september tweeduizend achttien is voor mij, -----
 mr. Paul Michaël Arno van Rensen, kandidaat-notaris, hierna te noemen notaris, als --
 waarnemer van mevrouw mr. Bertha Josephina Maria Geenen-Timmermans, notaris -
 te Amsterdam, verschenen: -----
 de heer mr. drs. Guillaume Pierre Mounier, met kantooradres 1083 GV Amsterdam, --
 Arent Janszoon Ernststraat 199, geboren te Waalwijk op zestien mei negentienhonderd
 tachtig. -----

De comparant heeft het volgende verklaard: -----

- De buitengewone vergadering van aandeelhouders van de naamloze -----
 vennootschap: -----
 Credit Europe Bank N.V., -----
 met zetel te Amsterdam en kantoorhoudende te 1101 CJ Amsterdam,, -----
 Karspeldreef 6A, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van -----
 Koophandel onder nummer: 33256675, -----
 heeft op vijftien februari tweeduizend achttien besloten: -----
 a. tot vermindering van het geplaatste kapitaal door het bedrag van de -----
 aandelen te verminderen; -----
 b. ter uitvoering van het bovenstaande de statuten van de vennootschap -----
 partieel te wijzigen, zoals hierna wordt vermeld; -----
 c. hem, comparant, te machtigen tot het doen verlijden van deze akte van -----
 statutenwijziging. -----
- Een exemplaar van het besluit zal aan deze akte worden gehecht. -----
- Bij besluit de dato twaalf september tweeduizend achttien heeft de algemene ----
 vergadering van Credit Europe Bank N.V. besloten in te stemmen met het -----
 voorstel van het bestuur van Credit Europe Bank N.V. om het kapitaal te -----
 verminderen met een lager bedrag dan bij voornoemd besluit, van welk besluit --
 een kopie aan deze akte zal worden gehecht. -----
- De voor de kapitaalvermindering vereiste goedkeuring door de naamloze -----
 vennootschap: De Nederlandsche Bank N.V. is verleend op vier september -----
 tweeduizend achttien, van welk besluit eveneens een kopie aan deze akte zal ----
 worden gehecht. -----
- De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte van -----
 statutenwijziging, op dertien juni tweeduizend zestien ten overstaan van de heer
 mr. A.A. Voorneman, destijds notaris te Amsterdam, verleden.-----

Ter uitvoering van vermeld besluit heeft de comparant verklaard artikel 4 lid 1 en 2 -
 van de statuten van de vennootschap te wijzigen als volgt: -----



Artikel 4. Kapitaal en aandelen -----

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt één miljard euro -----
(EUR 1.000.000.000,00).-----
2. Het is verdeeld in één miljard (1.000.000.000) aandelen, elk nominaal groot één
euro (EUR 1,00). -----

Slotverklaring-----

Tenslotte verklaarde de comparant dat ten gevolge van de onderhavige -----
statutenwijziging met vermindering van het nominale bedrag van de geplaatste -----
aandelen voor het totale bedrag van negentig miljoen -----
zeshonderdzevenenvijftigduizend zeshonderdneegenenzeventig euro (EUR -----
90.657.679,00), de geplaatste aandelen worden samengevoegd en geconverteerd in --
vijfhonderddrieënzestig miljoen (563.000.000) aandelen, elk nominaal groot één euro
(EUR 1,00). -----

Aan deze akte zullen worden gehecht de stukken waaruit blijkt dat de procedure ex --
artikel 2:99 juncto 2:100 Burgerlijk Wetboek is gevolgd. -----

De comparant is mij, notaris, bekend. -----

WAARVAN AKTE, -----

verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd dezer akte vermeld. -----

Alvorens tot voorlezing is overgegaan is de inhoud der akte zakelijk aan de -----
comparant opgegeven en toegelicht. -----

Deze heeft daarna verklaard van de inhoud der akte kennis te hebben genomen, -----
daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. -----

Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de comparant en mij, notaris,
ondertekend. -----

(w.g.) G.P. Mounier, P.M.A. van Rensen

VOOR AFSCHRIFT
Amsterdam, 12 september 2018.



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: THE NETHERLANDS
This public document
2. has been signed by mr. P.M.A. van Rensen
3. acting in the capacity of candidate notary at
Amsterdam
4. bears the seal/stamp of mr. B.J.M. Geenen-
Timmermans

Certified

5. in Amsterdam
6. on 13-09-2018
7. by the registrar of the district court of Amsterdam
8. no
9. Seal/stamp:
10. Signature:



044768

L.G. van der Horst

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'L.G. van der Horst', written over the printed name.

Doorlopende tekst van de statuten van de naamloze vennootschap:
Credit Europe Bank N.V., met zetel te Amsterdam, waarin is opgenomen de partiële statutenwijziging, vastgesteld bij akte op 12 september 2018 verleden voor een waarnemer van mr. B.J.M. Geenen-Timmermans, notaris te Amsterdam.

HOOFDSTUK I.

Artikel 1. Begripsbepalingen.

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. algemene vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- b. algemene vergadering van aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- c. uitkeerbare deel van het eigen vermogen: het deel van het eigen vermogen dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;
- d. jaarrekening: de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting;
- e. accountant: een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 393, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
- f. jaarvergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot de behandeling en vaststelling van de jaarrekening.

HOOFDSTUK II.

Naam, zetel, doel.

Artikel 2. Naam en zetel.

1. De vennootschap draagt de naam:
Credit Europe Bank N.V.
2. Zij heeft haar zetel te Amsterdam.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel:

- de uitoefening van het bankbedrijf en van de commissiehandel, het beheren van vermogens van derden, het optreden als trustee en bewindvoerder en het bezorgen van assurantien;
- het deelnemen in, het voeren van beheer over, het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen, en het stellen van zekerheid voor schulden van anderen,

en al hetgeen daarmee verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

HOOFDSTUK III.

Kapitaal en aandelen. Register.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt één miljard euro (€ 1.000.000.000,00).
2. Het is verdeeld in één miljard (1.000.000.000) aandelen elk nominaal groot één euro (€ 1,00).
3. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

Artikel 5. Register van aandeelhouders.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders 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. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening.
3. Iedere aandeelhouder, iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
4. In het register wordt tenslotte aangetekend elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen.
5. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een directeur en een commissaris.
6. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel.
7. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. De gegevens van het register omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt tegen ten hoogste de kostprijs verstrekt.

HOOFDSTUK IV.

Uitgifte van aandelen. Eigen aandelen.

Artikel 6. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan. Notariële akte.

1. Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen.
2. Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

Artikel 7. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet.
3. Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
4. Het voorkeursrecht kan met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde worden beperkt of uitgesloten door de algemene vergadering of door een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen.

Artikel 8. Storting op aandelen.

1. Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.
2. Storting op een aandeel moet in geld geschieden voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap.

Artikel 9. Eigen aandelen.

1. De vennootschap mag bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
2. Overeenkomstig artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek kan de vennootschap volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, doch slechts om niet of indien het uitkeerbare deel van het eigen vermogen ten minste gelijk is aan de verkrijgingsprijs.
3. Voor het vereiste in lid 2 is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig lid 2 niet toegestaan.
4. Verrijking anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de directie daartoe heeft gemachtigd. Deze machtiging geldt voor ten hoogste vijf jaar. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.

HOOFDSTUK V.

Levering van aandelen. Beperkte rechten.

Artikel 10A. Levering van aandelen. Vruuchtgebruik. Pandrecht.

1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. 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.
2. Bij vestiging van een pandrecht of vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht niet aan de pandhouder of de vruchtgebruiker worden toegekend. De pandhouder of de vruchtgebruiker komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

Artikel 10B. 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 raad van

commissarissen. Deze goedkeuring is niet 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 de 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 onverwijld de voorzitter van de raad van commissarissen te informeren ter bijeenroeping van een vergadering en te doen houden binnen vier weken na ontvangst van de in het vorige lid bedoelde kennisgeving. Bij de oproeping wordt de inhoud van die kennisgeving vermeld.
4. Indien de raad van commissarissen de gevraagde goedkeuring verleent, moet de overdracht binnen drie maanden daarna plaatshebben.
5. Indien:
 - a. niet binnen de in lid 3 vermelde 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 vermelde geval op de dag waarop de vergadering uiterlijk had moeten worden gehouden.
6. Tenzij tussen de verzoeker en de door de raad van commissarissen aangewezen en door hem aanvaarde gegadigde(n) in de zin van lid 5 onder c, 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 voorzitter van de Kamer van Koophandel binnen wier ressort de vennootschap statutair is gevestigd.
7. De verzoeker blijft bevoegd zich terug te trekken, mits dit geschiedt binnen een maand nadat hem bekend is 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 11. Uitgifte van certificaten.

De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van haar aandelen.

HOOFDSTUK VI.Bestuur.Artikel 12. Directie.

Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door een directie, bestaande uit twee of meer directeuren.

Artikel 13. Benoeming.

1. De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
2. Een bestuurder treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering volgend op de dag waarop hij na zijn benoeming casu quo herbenoeming vier jaar bestuurder is geweest. Op voorstel van de raad van commissarissen is een directeur terstond herbenoembaar door de algemene vergadering bij het verstrijken van voornoemde termijn.

Artikel 14. Schorsing en ontslag.

1. Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
2. Iedere directeur kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
3. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Artikel 15. Bezoldiging.

1. De vennootschap zal een beleid vaststellen omtrent de bezoldiging en de overige arbeidsvoorwaarden van iedere directeur. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met 2:383e Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde voor zover deze de directie betreffen.
2. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden vastgesteld door de raad van commissarissen met inachtneming van het bezoldigingsbeleid zoals vastgesteld door de algemene vergadering.

Artikel 16. Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
2. De directie kan een reglement vaststellen waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie. Het reglement behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering en de raad van commissarissen.
3. De directie kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van de raad van commissarissen.
4. Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

Wanneer hierdoor geen besluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen. Indien er geen raad van commissarissen aangesteld is wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.

Artikel 17. Vertegenwoordiging.

1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee gezamenlijk handelende directeuren.
2. De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.

Artikel 18. Goedkeuring van besluiten van de directie.

1. Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde zijn aan de goedkeuring van zowel de raad van commissarissen, als van de algemene vergadering onderworpen de besluiten van de directie met betrekking tot de volgende onderwerpen:
 - a. besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval zijn begrepen besluiten tot:
 - (i) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - (ii) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap, dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - (iii) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van de laagste van (i) een tiende van het geplaatste kapitaal met de reserves van de vennootschap en (ii) een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming.
 - b. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - c. medewerking aan uitgifte van certificaten van aandelen in de vennootschap;
 - d. aanvraag van notering of van intrekking van de notering van de onder a. en b. bedoelde stukken in de prijscourant van enige beurs;

- e. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap, dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - f. investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen;
 - g. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - i. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
 - j. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 - k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal.
2. Voorts zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen:
- (i) de besluiten van de directie in het kader van strategisch-, herstel-, belonings-, kapitaals- en risicobeleidsstukken; en
 - (ii) alle andere operationele en zakelijke besluiten van de directie die krachtens wet- of regelgeving of andere toezichthoudende procedures aan de goedkeuring van de raad van commissarissen worden onderworpen, en schriftelijk meegedeeld aan de directie en zoals uitgewerkt in het reglement van de commissarissen.
3. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van directie of directeuren niet aan.

Artikel 19. Ontstentenis of belet.

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeuren of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk aan één of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.

HOOFDSTUK VII.

Raad van commissarissen.

Artikel 20. Aantal leden.

De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit natuurlijke personen ten getale van ten minste drie.

Artikel 21. Benoeming.

1. De leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.

2. Bij een voordracht tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voorzover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van de groep worden volstaan. De voordracht wordt met redenen omkleed.

Artikel 22. Schorsing en ontslag. Aftreding.

1. Ieder lid van de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
2. Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering volgend op de dag waarop hij na zijn benoeming casu quo herbenoeming vier jaar bestuurder is geweest. Een commissaris is terstond herbenoembaar door de algemene vergadering bij het verstrijken van voornoemde termijn.

Artikel 23. Bezoldiging.

De vennootschap zal een beleid vaststellen omtrent de bezoldiging van ieder lid van de raad van commissarissen. De bezoldiging van ieder lid van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

Artikel 24. Taak en bevoegdheden.

1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens. De directie stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.
3. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook overigens door deskundigen laten bijstaan.

Artikel 25. Werkwijze en besluitvorming.

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter, die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.

2. Bij afwezigheid van de voorzitter en de plaatsvervangend voorzitter in een vergadering wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.
3. De raad van commissarissen en haar commissies stellen een eigen reglement en/of voorschriften vast, inhoudende regels betreffende de wijze van oproeping tot zijn vergadering en de interne orde op die vergaderingen. Het reglement en/of voorschrift behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.
4. De raad van commissarissen kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak iedere commissaris meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.
5. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
Wanneer hierdoor geen besluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.

HOOFDSTUK VIII.

Jaarrekening. Winst.

Artikel 26. Boekjaar. Opmaken jaarrekening. Ter inzage legging.

1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.
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, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt.
3. De jaarrekening wordt binnen de in lid 2 bedoelde termijn voor de aandeelhouders ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag over. Aan de jaarrekening worden toegevoegd de accountantsverklaring als bedoeld in artikel 27 en de overige krachtens de wet toe te voegen gegevens.
4. De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en door de commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

Artikel 27. Accountant.

1. De vennootschap verleent indien daartoe wettelijk verplicht aan een accountant opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.
2. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo deze ontbreekt of in gebreke blijft, de directie.
3. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de directie.
4. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Artikel 28. Overlegging aan de raad van commissarissen.

1. De directie legt de jaarrekening over aan de raad van commissarissen.

2. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
3. De raad van commissarissen brengt omtrent de jaarrekening pre-advies uit aan de algemene vergadering.

Artikel 29. Vaststelling.

1. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag, het pre-advies van de raad van commissarissen en de krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering, te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
2. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 27 lid 4 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij onder de krachtens de wet toe te voegen gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de in artikel 27 lid 4 bedoelde verklaring van de accountant ontbreekt.
3. Vaststelling van de jaarrekening zonder voorbehoud strekt tot decharge van de directeuren voor het beheer en de leden van de raad van commissarissen voor hun toezicht daarop voorzover van dat beheer uit de jaarrekening blijkt.
4. Het in deze statuten omtrent het bestuursverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens bepaalde kan buiten toepassing blijven indien de vennootschap tot een groep behoort en ook overigens aan de daarvoor door de wet gestelde vereisten is voldaan.

Artikel 30. Openbaarmaking.

1. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening binnen acht dagen na de vaststelling.
2. Is de jaarrekening niet binnen de wettelijke termijn vastgesteld, dan maakt de directie onverwijld de opgemaakte jaarrekening op de in lid 1 voorgeschreven wijze openbaar; op de jaarrekening wordt vermeld dat zij nog niet is vastgesteld.

Artikel 31. Winst. Uitkeringen.

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van interim-dividend mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het in de wet bepaalde.
5. De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.

Artikel 32. Betaalbaarstelling.

1. De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig artikel 43.
2. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

HOOFDSTUK IX.

Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

Artikel 33. Jaarvergadering.

1. Jaarlijks, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarvergadering gehouden.
2. De agenda van de jaarvergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
 - a. het bestuursverslag;
 - b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. vaststelling van de winstbestemming;
 - d. voorziening in eventuele vacatures;
 - e. andere voorstellen door de raad van commissarissen, de directie dan wel aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van artikel 43.

Artikel 34. Andere vergaderingen.

1. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen zulks nodig acht.
2. Aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal, hebben het recht aan de directie of de raad van commissarissen te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders te beleggen met opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie of de raad van commissarissen niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan zodanig dat de vergadering binnen zes weken na het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

Artikel 35. Oproeping. Agenda.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen of de directie bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering.
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt meegedeeld dat de aandeelhouders er van kunnen kennis nemen ten kantore van de vennootschap ter plaatse bij de oproeping te vermelden. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten.
4. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 43.

Artikel 36. Het gehele kapitaal is vertegenwoordigd.

Zolang in een algemene vergadering van aandeelhouders 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 de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

Artikel 37. Plaats van de vergaderingen.

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft.

Artikel 38. Voorzitterschap.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van die raad; bij afwezigheid ook van laatstgenoemde wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan. De raad van commissarissen kan voor een algemene vergadering van aandeelhouders een andere voorzitter aanwijzen.
2. Indien niet volgens lid 1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de directie aan te wijzen directeur of bij gebreke daarvan door de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon.

Artikel 39. Notulen. Aantekeningen.

1. Van het verhandelde in elke algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen ondertekend.
2. De raad van commissarissen, de voorzitter of degene die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.
3. 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 van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

Artikel 40. Vergaderrechten. Toegang.

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder, is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen.
2. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
3. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
4. De vergaderrechten kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde.
5. De leden van de raad van commissarissen en de directeuren hebben als zodanig in de algemene vergadering van aandeelhouders slechts een raadgevende stem.

6. Omtrent toelating van andere dan de hiervoor in dit artikel genoemde personen beslist de algemene vergadering.

Artikel 41. Stemmingen.

1. Voorzover de wet geen grotere meerderheid voorschrijft worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, onverminderd het elders in de statuten bepaald.
2. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weer niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon op wie bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. In geval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.
3. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
4. Alle stemmingen geschieden mondeling. Echter kan de voorzitter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
5. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
6. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand van de aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
7. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voorzover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de aanwezige stemgerechtigden, of, indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Artikel 42. Besluitvorming buiten vergadering. Aantekeningen.

1. Besluiten van aandeelhouders kunnen, behoudens het bepaalde in het volgende lid, in plaats van in algemene vergaderingen van aandeelhouders 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 uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

HOOFDSTUK X.

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 43.

Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders en alle kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden door middel van brieven aan de adressen volgens het register van aandeelhouders.

HOOFDSTUK XI.

Statutenwijziging en ontbinding. Vereffening.

Artikel 44. Statutenwijziging en ontbinding.

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, 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 vergadering.

Artikel 45. 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, en de raad van commissarissen met het toezicht daarop.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.
3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.
4. Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.



The undersigned,

Paul Michaël Arno van Rensen,
deputy civil law notary, deputizing for
Bertha Josephina Maria Geenen-Timmermans,
civil law notary in Amsterdam,

certifies that the attached document is
a fair English translation of the deed of
amendment of the articles of association of
the public company:

Credit Europe Bank N.V.
with its seat in Amsterdam

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.

Amsterdam, 12 September 2018



A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'P' followed by a horizontal line and a small flourish.

2018GEE20520GMR
amendment articles of association

AMENDMENT ARTICLES OF ASSOCIATION

On the twelfth day of September two thousand eighteen appeared before me, Paul Michaël Arno van Rensen, deputy civil law notary, hereinafter referred to as: "notary", deputizing for Mrs Bertha Josephina Maria Geenen-Timmermans, civil law notary in Amsterdam:

Mr Guillaume Pierre Mounier, with office address at 1083 GV Amsterdam, Arent Janszoon Ernststraat 199, born in Waalwijk on the sixteenth day of May nineteen hundred eighty.

The appearer declared:

- The extraordinary meeting of shareholders of the public company: Credit Europe Bank N.V., with its seat in Amsterdam and offices at 1101 CJ Amsterdam, Netherlands, Karspeldreef 6A, filed at the Trade Register of the Chamber of Commerce under number: 33256675, decided as follows on the fifteenth day of February two thousand eighteen:
 - a. to reduce the total issued share capital of the Company by lowering the nominal amount of each of the shares;
 - b. in order to effect the abovementioned capital reduction to amend the company's articles of association partially as stated below;
 - c. to authorize him, appearer, to execute the notarial deed of the amendment of the articles of association.
- A copy of the resolution will be attached to this deed.
- On the twelfth day of September two thousand eighteen, the general meeting of Credit Europe Bank N.V. resolved to approve the proposal by the managing board of Credit Europe Bank N.V. to reduce the capital with a lower amount than the amount mentioned in aforementioned resolution, of which resolution a copy shall be attached to this deed.
- The required approval by the public company: De Nederlandsche Bank N.V. for the capital reduction, of which resolution a copy will be attached to this deed as well, was granted on the fourth day of September two thousand eighteen.
- The articles of the company have lastly been amended by deed executed on the thirteenth day of June two thousand sixteen before Mr A.A. Voorneman, at the time civil law notary in Amsterdam.

To execute the foresaid decision the appearer declared to amend article 4 paragraph 1 and 2 of the articles of association as follows:

Article 4. Capital and shares

1. The authorized capital amounts to one billion euro (€ 1,000,000,000.00).
2. It is divided into one billion (1,000,000,000) shares, each with a nominal value of one euro (€ 1.00).

Final statement

Finally the appearer declared that by reduction of the nominal value ("*vermindering van het nominale bedrag*") of the issued shares with a repayment for the aggregate amount of ninety million six hundred fifty-seven thousand six hundred seventy-nine euro (EUR 90,657,679.00), the issued shares are combined and converted into five hundred sixty-three million (563,000,000) shares, each with a nominal value of one euro (EUR 1.00).

The documents from which it appears that the procedure as mentioned in article 2:99 and 2:100 of the Dutch Civil Code has been followed, shall be attached to this deed.

The appearer is known to me, notary.

THIS DEED,

has been executed at Amsterdam, on the day and year mentioned in the heading in this deed.

The contents of this deed were stated and explained in substance to the appearer.

The appearer then declared to be well informed on and to agree with the contents of this deed and not to care for a reading out in full.

Immediately after partial reading, the appearer and I, notary, signed this deed.

(w.s.) G.P. Mounier, P.M.A. van Rensen

Full text of the articles of association of the public company:
Credit Europe Bank N.V., with its seat at Amsterdam, including the partial amendment of the articles of association, executed by deed on 12 September 2018 before a deputy of Mrs. B.J.M. Geenen-Timmermans, civil law notary in Amsterdam.

CHAPTER I

Article 1. Definitions.

In the articles of association the following expressions shall have the following meanings:

- a. the general meeting: the body of the company formed by shareholders, and other persons entitled to vote;
- b. the general meeting of shareholders: the meeting of shareholders, and other persons entitled to attend the general meetings;
- c. the distributable part of the net assets: that part of the company's net assets which exceeds the aggregate of the part of the capital which has been paid and called up and the reserves which must be maintained by virtue of the law;
- d. the annual accounts: the balance sheet and profit and loss account with the explanatory notes;
- e. the accountant: a *registeraccountant* or other accountant referred to in Section 393 of Book 2 of the Civil Code;
- f. the annual meeting: the general meeting of shareholders held for the purpose of discussion and adoption of the annual accounts.

CHAPTER II

Name, seat, objects.

Article 2. Name and seat.

1. The name of the company is:
Credit Europe Bank N.V.
2. The official seat of the company is in Amsterdam.

Article 3. Objects.

The objects of the company are:

- to engage in banking and stockbroking, to administer assets of third parties, to act as trustee and administrator, to provide insurance services;
- to participate in, to manage and to finance other enterprises and companies, to provide security for the debts of third parties,

and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all this to be interpreted in the widest sense.

CHAPTER III

Capital and shares. Register

Article 4. Authorized capital.

1. The authorized capital amounts to one billion euro (€ 1,000,000,000.00).
2. It is divided into one billion (1,000,000,000) shares, each with a nominal value of one euro (€ 1.00).

3. All shares are to be registered shares. No share certificates shall be issued.

Article 5. Register of shareholders.

1. The managing board shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders are to be entered, showing the date on which they acquired the shares, the date of the acknowledgement or notification, as well as showing the amount paid on each share.
2. The names and addresses of those who have a life interest or a pledge on the shares and the date on which they received that right and the date of acknowledgement or notification shall also be entered in the register.
3. Each shareholder, each beneficiary of a life interest and each pledgee is required to give written notice of his address to the company.
4. Finally there shall also be recorded in the register every release from liability which has been granted in respect of payments on shares not yet made.
5. The register shall be kept accurate and up to date. All entries and notes in the register shall be signed by a member of the managing board and a member of the supervisory board.
6. On application by a shareholder, a beneficiary of a life interest or a pledgee, the managing board shall furnish an extract from the register, free of charge, insofar as it relates to his rights in a share.
7. The managing board shall make the register available at the company's office for inspection by the shareholders. The details of the register with respect to shares not fully paid up shall be available for inspection by any person; copies of or extracts from these details shall be provided at a charge not exceeding the costs.

CHAPTER IV

Issue of shares. Own shares

Article 6. Issue of shares. Body competent to issue shares. Notarial deed.

1. The issue of shares may only be effected pursuant to a resolution of the general meeting, insofar as the general meeting has not designated another body of the company in this respect for a fixed period of time not exceeding five years.
2. The issue of a share shall furthermore require a deed drawn up for that purpose in the presence of a civil law notary registered in the Netherlands to which those involved are party.

Article 7. Conditions of issue. Rights of pre-emption.

1. A resolution for the issue of shares shall stipulate the price and further conditions of issuance.
2. On the issue of shares each shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his shares, subject to due observance of the relevant limitations set by law.
3. Shareholders shall have a similar right of pre-emption if options are granted to subscribe to shares.
4. The right of pre-emption may, subject to due observance of the relevant provisions of the law, be limited or excluded by the general meeting or by another body of the company designated in this respect by resolution of the general meeting for a fixed period of time not exceeding five years.

Article 8. Payment for shares.

1. The full nominal amount of each share must be paid in on issue, as well as, if a share is subscribed for at a higher price, the balance of these amounts. It may be stipulated that a part of the nominal value, not exceeding three quarters thereof, need only be paid after the company has called it in.
2. Payment for a share must be made in cash insofar as no other manner of payment has been agreed on. Payment in foreign currency can be made only after approval by the company.

Article 9. Own shares.

1. When issuing shares the company shall not be entitled to subscribe for its own shares.
2. In accordance with article 2:98 of the Civil Code the company can be entitled to acquire its own fully paid up shares or depositary receipts in respect thereof, provided either no valuable consideration is given or provided that the distributable part of the net assets is at least equal to the purchase price.
3. For the purpose of paragraph 2 shall be determined the amount of the net assets according to the latest balance sheet adopted decreased by the consideration for shares in the company's capital or depositary receipts in respect thereof and distributions of profits or to the charge of any reserve to third parties which have fallen due by the company and its subsidiaries after the balance sheet date. If more than six months of a financial year have lapsed in which the annual accounts have not been adopted, any acquisition in conformity with paragraph 2 shall not be permitted.
4. Acquisition for valuable consideration shall be permitted only if the general meeting has authorized the managing board in this respect. Such authorization shall be valid for a period not exceeding five years. The general meeting shall stipulate in the authorization how many shares or depositary receipts in respect thereof may be acquired, how they may be acquired, and between what limits the price must be.

CHAPTER VTransfer of shares. Limited rights.Article 10A. Transfer of shares. Life interest ("vruchtgebruik"). Pledging ("pandrecht").

1. The transfer of a share or the transfer of a right in rem thereon shall require a deed drawn up for that purpose in the presence of a civil law notary registered in the Netherlands to which those involved are party.
Unless the company itself is party to the legal act, the rights attached to the share can only be exercised after the company has acknowledged said legal act or said deed has been served on it in accordance with the relevant provisions of the law.
2. When shares are pledged or when shares have a life interest created in them, the voting rights cannot be assigned to the pledgee or the beneficiary of a life interest. The pledgee or the beneficiary of a life interest shall not have the rights which the law attributes to holders of depositary receipts issued with the company's co-operation.

Article 10B. Blocking clause. Approval.

1. In order to be valid any transfer of shares shall require the approval in accordance with the provisions of this article of the supervisory board. No approval is required if 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 inform the chairman of the supervisory board forthwith to hold a meeting within four 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 supervisory board 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) in the sense of paragraph 5 under c, interested designated by the supervisory board 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 expert, appointed at the request of the most willing party by the chairman of the Chamber of Commerce in whose district the company has its official seat.
7. The applicant remains entitled to withdraw, until the expiry of one month after the determination of aforesaid price has been communicated to him in writing.
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. The company itself can only be an interested party as referred to in paragraph 5 under c with the consent of the applicant.

Article 11. Issue of depositary receipts.

The company shall not co-operate to the issue of depositary receipts in respect of its shares.

CHAPTER VI

Management.

Article 12. Managing board.

The management of the company shall be constituted by a managing board, consisting of two or more members.

Article 13. Appointment.

1. The general meeting shall appoint the members of the managing board.
2. A member of the managing board will ultimately step down on the day of the first general meeting following the day on which he has been a member of the managing board for four years since his appointment or reappointment. After a proposal by the supervisory board a member of the managing board can be immediately reappointed by the general meeting upon expiration of the aforementioned term.

Article 14. Suspension and dismissal.

1. A member of the managing board may at any time be suspended or dismissed by the general meeting.
2. A member of the managing board may at any time be suspended by the supervisory board. Such suspension may be discontinued by the general meeting at any time.
3. Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If at the end of that period no decision has been taken on removal of the suspension or dismissal, the suspension shall cease.

Article 15. Remuneration.

1. The company shall have a policy on the remuneration and further conditions of employment for every member of the managing board. The remuneration policy will mention at least the subjects described in the articles 2:383c to 2:383e of the Civil Code for as far as these concern the managing board.
2. The supervisory board shall determine the remuneration and further conditions of employment for every member of the managing board in accordance with the remuneration policy as established by the general meeting.

Article 16. Duties of the managing board. Decision making process. Allocation of duties.

1. Subject to the restrictions imposed by these articles of association, the managing board shall be entrusted with the managing of the company.

2. The managing board may lay down rules regarding its own decision making process. These rules shall be subject to the approval of the general meeting and the supervisory board.
3. The managing board may determine which duties in particular each member of the managing board will be charged with. The allocation of duties shall be subject to the approval of the general meeting and the supervisory board.
4. If a managing director has a direct or indirect personal conflict of interest with the company, he shall not participate in the deliberations and the decision-making process concerned in the managing board. If as a result thereof no resolution of the managing board can be adopted, the resolution is adopted by the supervisory board. In the absence of a supervisory board, the decisions will be taken by the general meeting.

Article 17. Representation.

1. The managing board shall be authorized to represent the company.
Two members of the managing board, acting jointly are also authorized to represent the company.
2. The managing board may appoint staff members with general or limited power to represent the company. Each of those staff members shall be authorized to represent the company with due observance of any restrictions imposed on him. The managing board shall determine their title.

Article 18. Approval of decisions of the managing board.

1. Without prejudice to any other appropriate provisions of these articles of association, the managing board shall require the approval of each of the general meeting and the supervisory board for managerial decisions with respect to any one or more of the following matters:
 - a. resolutions leading to an important change in the identity or character of the company or the undertaking, including in any case resolutions on:
 - (i) a transfer of the enterprise or virtually the entire enterprise to a third party;
 - (ii) a long-term co-operation of the company or a dependent company with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership or termination thereof, if this co-operation or termination thereof is of material significance to the company;
 - (iii) the acquisition or divestment by it or a subsidiary of a participating interest in the capital of a company having a value of the lower of (i) one-tenth of the amount of the issued capital and reserves of the company and (ii) one-third of the amount of assets according to its balance sheet and explanatory notes or, if the company prepares a consolidated balance sheet, according to its consolidated balance sheet and explanatory notes in the last adopted annual accounts of the company or its subsidiary, and any major increase or decrease in such a participation;.

- b. the issue and acquisition of shares and debentures in the company or debentures in a limited partnership or general partnership in which the company is a fully liable partner;
 - c. co-operation in the issue of depositary receipts for shares in the company;
 - d. application for an official quotation or withdrawal of an official quotation in the price list of any stock exchange of the securities referred to under a. and b.;
 - e. lasting co-operation of the company or a dependent company with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership or termination thereof, if this co-operation or termination thereof is of material significance to the company;
 - f. investments requiring an amount equal to at least one-tenth of the issued capital and reserves of the company as disclosed by its balance sheet and explanatory notes;
 - g. a proposal to amend the Articles of Association;
 - h. a proposal to dissolve the company;
 - i. filing of a petition for bankruptcy or application for moratorium;
 - j. termination of employment of a substantial number of employees of the company or of a dependent company at the same time or within a short period;
 - k. a substantial change in the terms of employment of a significant number of employees of the company or of a dependent company;
 - l. a proposal to reduce the issued capital.
2. Approval from the supervisory board shall furthermore be required for:
- (i) resolutions of the managing board within the framework of strategic-, recovery-, remuneration-, capital- and risk policy documents; and
 - (ii) all other operation and businesslike resolutions of the managing board that are by virtue of laws or regulations or other supervisory procedures submitted to the approval of the supervisory board, and notified to the management board in writing and determined in the charter of the supervisory board.
3. The lack of approval referred to in this article does not affect the authority of the managing board or its members to represent the company.

Article 19. Absence or prevention.

If a member of the managing board is absent or is prevented from performing his duties, the remaining members or member of the managing board shall be temporarily entrusted with the entire management of the company. If all members of the managing board or the sole member of the managing board are absent or are prevented from performing their duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the supervisory board which shall then be authorized to entrust the management temporarily to one or more persons, whether or not from among its members.

CHAPTER VII

Supervisory board

Article 20. Supervisory board. Number of members.

The company shall have a supervisory board, consisting of at least three natural persons.

Article 21. Appointment.

1. The members of the supervisory board shall be appointed by the general meeting.
2. When the appointment of a supervisory board member is proposed the candidate's age and profession shall be stated as well as the number of shares held by him in the company and the offices he holds or has held insofar as they are of importance in connection with the performance of the duties of a member of the supervisory board. Furthermore it shall be stated which companies he is already associated with as supervisory board member; if they include companies belonging to one and the same group, an indication of the group shall suffice. The proposal for the appointment shall state the reasons.

Article 22. Suspension and dismissal. Retirement.

1. Every member of the supervisory board may be suspended or dismissed by the general meeting at any time.
2. A member of the supervisory board will ultimately step down on the day of the first general meeting following the day on which he has been a member of the supervisory board for four years since his appointment or reappointment. A member of the supervisory board can be immediately reappointed by the general meeting upon expiration of the aforementioned term.

Article 23. Remuneration.

The company shall have a policy on the remuneration for every member of the supervisory board. The general meeting shall determine the remuneration for every member of the supervisory board.

Article 24. Duties and powers.

1. It shall be the duty of the supervisory board to supervise the management of the managing board and the general course of affairs in the company and in the business connected with it. It shall assist the managing board with advice. In performing their duties the supervisory board members shall act in accordance with the interests of the company and of the business connected with it.
2. The managing board shall supply the supervisory board in due time with the information required for the performance of its duties.
Not less than once a year the managing board shall inform the supervisory board in writing of an outline of the strategic policy, the general financial risks and the administrative and audit system of the company.
3. The supervisory board shall have access to the buildings and premises of the company and shall be authorized to inspect the books and records of the company. The supervisory board may designate one or more persons from among its members or an expert to exercise these powers. The supervisory board may also in other instances be assisted by experts.

Article 25. Proceedings and decision making process.

1. The supervisory board shall elect a chairman from among its members, and a deputy chairman who shall take the place of the chairman in the latter's absence. It shall appoint a secretary, who need not be a member of the supervisory board, and make arrangements for his substitution in case of absence.
2. In the absence of the chairman and the deputy chairman at a meeting, the meeting shall itself designate a chairman.
3. The supervisory board and its committees shall establish their own charter and/or regulations, containing rules on the manner of convening its meetings and the internal order at such meetings. These charters/regulations require approval of the general meeting.
4. The supervisory board can decide on a division of duties in which duties will be allocated to each member of the supervisory board in particular. The division of duties requires approval of the general meeting.
5. If a supervisory board member has a direct or indirect personal conflict of interest with the company, he shall not participate in the deliberations and the decision-making process concerned in the supervisory board. If as a result thereof no resolution of the supervisory board can be adopted, the resolution is adopted by the general meeting.

CHAPTER VIII

Annual account. Profit.

Article 26. Financial year. Drawing up the annual accounts. Deposition for inspection.

1. The financial year of the company shall be the calendar year.
2. Annually, and not later than five months after the end of the financial year, the managing board shall draw up the annual accounts, unless by reason of special circumstances this term is extended by the general meeting with maximally five months.
3. Within the period referred to in paragraph 2 the annual accounts shall be deposited for inspection by the shareholders at the office of the company. Within this period of time the managing board shall also submit the report of the managing board. The statement of the accountant as mentioned in article 27 and the additional information required by virtue of the law shall be added to the annual accounts.
4. The annual accounts shall be signed by all the members of the managing board and by all members of the supervisory board; if the signature of one or more of the members is lacking, this shall be stated and reasons given.

Article 27. Accountant.

1. If it is required by law, the company shall appoint an accountant to audit the annual accounts.
2. Such appointment shall be made by the general meeting. If the latter fails to do so, the supervisory board shall be competent or, in the absence of the supervisory board members or in the event the supervisory board fails to do so, the managing board.

3. The accountant shall produce a report on his audit examination to the supervisory board and the managing board.
4. The accountant shall give the results of his investigations in a declaration as to the faithfulness of the annual accounts.

Article 28. Submission to the supervisory board.

1. The managing board shall submit the annual accounts to the supervisory board.
2. The annual accounts shall be signed by the members of the supervisory board; if the signature of one or more of them is lacking, this shall be stated and reasons given.
3. The supervisory board shall present a report on the annual accounts to the general meeting.

Article 29. Adoption.

1. The company shall ensure that the annual accounts, the report of the managing board, the report of the supervisory board and the information to be added by virtue of the law are held at its office as from the day on which the annual meeting is convened. Shareholders may inspect the documents at that place and obtain a copy thereof, free of charge.
2. The general meeting shall adopt the annual accounts. The annual accounts may not be adopted in the event that the general meeting has been unable to inspect the auditor's statement referred to in article 27, paragraph 4, unless a legal ground is given in the information required to be added by law for the lack of the auditor's statement referred to in article 27, paragraph 4.
3. Unconditional adoption of the annual accounts by the general meeting shall serve to constitute a discharge of the managing board for their management and for the supervisory board members for their supervision insofar as such management is apparent from the annual accounts.
4. The provisions of these articles of association regarding the report of the managing board and the information to be added by virtue of the law need not be applied if the company is a member of a group and all other relevant requirements of the law have been met.

Article 30. Publication.

1. The company shall publish the annual accounts within eight days following the adoption thereof.
2. If the annual accounts are not adopted within the period set by law for their preparation, then the managing board shall without further delay publish the prepared annual accounts in the manner prescribed in paragraph 1; it shall be noted on the annual accounts that they have not yet been adopted.

Article 31. Profit. Dividend.

1. The profits shall be at the disposal of the general meeting.
2. Dividends may be paid only up to an amount which does not exceed the amount of the distributable part of the net assets.
3. Dividends shall be paid after adoption of the annual accounts from which it appears that payment of dividends is permissible.

4. The general meeting may resolve to pay an interim dividend provided the requirement of the second paragraph has been complied with as shown by interim accounts drawn up in accordance with the provision of the law.
5. The general meeting may subject to due observance of the provision of paragraph 2 resolve to make distributions to the charge of any reserve which need not be maintained by virtue of the law.

Article 32. Date on which distributions become payable.

1. The date on which dividends and other payments become payable shall be announced in accordance with article 43.
2. The claim of the shareholder for payment shall be barred after five years have elapsed.

CHAPTER IX

General meetings of shareholders

Article 33. Annual meeting.

1. Annually, and not later than six months after the end of the financial year, the annual meeting shall be held.
2. The agenda for that meeting shall state inter alia the following points for discussion:
 - a. the report of the managing board;
 - b. adoption of the annual accounts;
 - c. appropriation of profits;
 - d. filling of any vacancies;
 - e. other proposals put forward by the supervisory board, the managing board or shareholders representing in the aggregate at least one hundredth part of the issued capital, put forward for discussion and announced with due observance of article 43.

Article 34. Other meetings.

1. Other general meetings of shareholders shall be held as often as the managing board or the supervisory board deems such necessary.
2. Shareholders representing in the aggregate at least one tenth of the issued capital, may request to the managing board or the supervisory board to convene a general meeting of shareholders, stating the subjects to be discussed. If the managing board or the supervisory board has not convened a meeting within four weeks in such a manner that the meeting can be held within six weeks after the request has been made, the persons who have made the request shall be authorized to convene a meeting themselves.

Article 35. Convocation. Agenda.

1. General meetings of shareholders shall be convened by the supervisory board or the managing board.
2. The convocation shall be given no later than on the fifteenth day prior to the date of the meeting.
3. The convocation shall specify the subjects to be discussed or shall state that the shareholders may acquaint themselves with such subjects in the company's office in the place to be stated in the notification. Subjects which were not

specified in the notification may be announced at a later date provided with due observance of the requirements set out in this article.

4. The convocation shall be made in the manner stated in article 43.

Article 36. The entire capital is represented.

As long as the entire issued capital is represented at a general meeting of shareholders, valid resolutions can be adopted on all subjects brought up for discussion, even if the formalities prescribed by law or by the articles of association for the convocation and holding of meetings have not been complied with, provided they are adopted unanimously.

Article 37. Place of the meetings.

The general meetings of shareholders shall be held in the municipality in which the company has its official seat according to the articles of association.

Article 38. Chairmanship.

1. The general meetings of shareholders shall be presided over by the chairman of the supervisory board or, in his absence, by the deputy chairman of that board; in the event that the latter is also absent, the supervisory board members present shall elect a chairman from their midst. The supervisory board may designate another person to act as chairman of a general meeting of shareholders.
2. If the chairman has not been appointed in accordance with paragraph 1, the meeting shall itself choose a chairman. Until that moment the chair shall be held by a member of the managing board designated by the managing board.

Article 39. Minutes. Records.

1. Minutes shall be kept of the proceedings at any general meeting of shareholders by a secretary to be designated by the chairman. The minutes shall be confirmed by the chairman and the secretary and shall be signed by them as proof thereof.
2. The supervisory board, the chairman or the person who has convened the meeting may determine that notarial minutes shall be drawn up of the proceedings of the meeting. The notarial minutes shall be co-signed by the chairman.
3. 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 40. Meeting rights. Admittance.

1. Each shareholder entitled to vote shall be authorized to attend the general meeting of shareholders, to address the meeting and to exercise the voting right.
2. Each share confers the right to cast one vote.
3. Each person entitled to vote or his proxy must sign the attendance list.
4. The right to take part in the meeting may be exercised by a proxy authorized in writing.
5. The members of the supervisory board and the members of the managing board shall only have an advisory vote in the general meeting of shareholders.

6. The general meeting shall decide on the admittance of persons other than those mentioned above in this article.

Article 41. Votes.

1. To the extent that the law does not require a qualified majority, all resolutions shall be adopted by a majority of the votes cast, without prejudice to any other provisions of these articles of association.
2. If in an election of persons a majority is not obtained, a second vote shall be taken. If again a majority is not obtained, further votes shall be taken until either one person obtains the absolute majority or the election is between two persons who have received an equal number of votes. In the event of a further election (not including the second free vote), the election shall be between the persons who participated in the preceding election, with the exception of the person who received the smallest number of votes in that preceding election. If in that preceding election more than one person received the smallest number of votes, it shall be decided by lot who of these persons can no longer participate in the new election. If the votes are equal in the election between the two, it shall be decided by lot who is to be chosen.
3. If there is a tie of votes in a vote other than a vote for the election of persons, the proposal shall be rejected.
4. Votes need not be held in writing. The chairman is however entitled to decide a vote by a secret ballot. If it concerns an election of persons, also a person present at the meeting and entitled to vote can demand a vote by a secret ballot. Voting by secret ballot shall take place by means of secret, unsigned ballot papers.
5. Abstentions and invalid votes shall not be counted as votes.
6. Voting by acclamation shall be possible if none of the persons present and entitled to vote objects against it.
7. The chairman's decision at the meeting on the result of a vote shall be final and binding. The same shall apply to the contents of an adopted resolution regarding the voting of an unwritten proposal. If, however, the correctness of that decision is challenged immediately after its pronouncement, a new vote shall be taken if either the majority of the persons present and entitled to vote, or, if the original voting was taken by roll call or in writing, any person present and entitled to vote, so desires. The original vote shall have no legal consequences as a result of the new vote as the original voting shall be cancelled by this new voting.

Article 42. Resolutions without a meeting. Records.

1. Resolutions of shareholders may, subject to the provision of the next paragraph, also be adopted in writing without recourse to a general meeting of shareholders, provided they are adopted by a unanimous vote representing the entire issued capital.
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.

CHAPTER X

Convocation and notification.

Article 43.

All convocations of general meetings of shareholders and all notifications to shareholders, shall be made by letter mailed to their addresses as shown in the register of shareholders.

CHAPTER XI

Amendment of the articles of association and dissolution. Liquidation.

Article 44. Amendment of the articles of association and dissolution.

When a proposal to amend the articles of association or to dissolve the company is to be made to the general meeting, this must be stated in the convocation to the general meeting of shareholders. As regards an amendment of the articles of association, a copy of the proposal in which the proposed alteration is quoted in full must at the same time be filed at the company's office until the end of that meeting for the inspection by shareholders.

Article 45. Liquidation.

1. In the event of dissolution of the company by virtue of a resolution of the general meeting, the members of the managing board shall be charged with the liquidation of the business of the company, and the supervisory board with the supervision thereof.
2. During liquidation, the provisions of the articles of association shall remain in force to the extent possible.
3. Of the balance remaining after payment of creditors shall be transferred first to the priority shareholders the nominal amount fully paid up on those shares. What remains shall be transferred to ordinary shareholders in proportion to the aggregate amount of the ordinary shares.
4. The liquidation shall otherwise be subject to the provisions of Title 1, Book 2 of the Civil Code.