



BLUEPRINT
Company Secretary

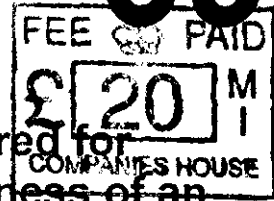
CHFP055

This form must be completed for all
'Place of Business' registrations.
(See note below for re-registration
from a 'Branch').

This form should be completed in black.



691



Return and declaration delivered for registration of a place of business of an oversea company

(Pursuant to section 691 of the Companies Act 1985)

Previous branch number
(if applicable)

Company name

Country of incorporation

Address of place of business in
Great Britain

For official
use only

FC22792.

BUPA Finance BV.

Netherlands

BUPA House

15-19 Bloomsbury Way

Post town London

County / Region

Postcode WC1A 2BA

EITHER

Constitution of the company

(See notes 1 and 2)

(A certified English translation must
be included)

* Delete as applicable

Mark appropriate box(es)

The company must deliver certified
copies of its constitutional
documents (with certified
translations) and the particulars of
the company's directors and
secretary. However, if the company
is closing a branch registration and
effecting a place of business
registration, it may rely on the
documents or the particulars of the
directors and secretary previously
filed in that part of Great Britain,
provided any relevant alterations to
those documents have been
updated on the Register.

A certified copy of the:

#

☒

Instrument(s) constituting or defining the constitution of
the company; and

☒

A certified translation

*is/are delivered for registration

OR

The

#

☐

The constitutional documents (and a certified translation*)

*and/or

☐

Particulars of the current directors and secretary(ies)

were previously delivered in respect of a branch of the company
registered at this registry

Branch Number

Directors (See notes 3, 4 and 5)

Name *Style / Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

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

Date of birth

(See note 5)

Business occupation (if any). If none other directorships.

CD

Julian Peter

Davies

AD

Timberlea

South Newton

Post town Salisbury

County / Region Wiltshire

Postcode SP2 0QW

Country England

DO

1 3 0 2 1 9 5 6

Nationality

NA

British

OC

Director - Corporate Finance

OD

See Attached Sheet

Name *Style / Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

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

Date of birth

(See note 5)

Business occupation (if any). If none other directorships.

CD

Dean Allan

Holden

AD

25 Ely Gardens

Post town Tonbridge

County / Region Kent

Postcode TN10 4NZ

Country England

DO

0 1 0 7 1 9 5 8

Nationality

NA

British

OC

Group Financial Controller

OD

See Attached Sheet

* Voluntary details.

Company Secretary(ies)

(See notes 4 and 6)

Name *Style / Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

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

CS

Arthur David
Walford

AD

94 London Road

Post town Stanmore

County / Region Middlesex

Postcode HA7 4NS

Country England

Name *Style / Title
Forenames
Surname
*Honours etc
Previous forenames
Previous surname

Address

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

CS

AD

Post town

County / Region

Postcode

Country

Person(s) authorised

List of some one or more persons resident in Great Britain authorised to accept on the company's behalf service of process and any notice required to be served on it.

*Style / Title
Forenames
Surname
Address

Arthur David
Walford

BUPA House
15-19 Bloomsbury Way

Post town London

County / Region

Postcode WC1A 2BA

* Voluntary details.

Directors (Continued)

Name ***Style / Title**

 Forenames

 Surname

***Honours etc**

 Previous forenames

 Previous surname

Address

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

Date of birth

(See note 5) { Business occupation (if any). If none other directorships.

CD

Edward William

Lea

AD

The Spinney

Rose Lane

Post town Wheathampstead

County / Region Herts

Postcode AL4 8RD

Country England

DO

0 4 0 9 1 9 4 1

Nationality

NA

British

OC

Group Finance Director

OD

See Attached Sheet

Name ***Style / Title**

 Forenames

 Surname

***Honours etc**

 Previous forenames

 Previous surname

Address

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

Date of birth

(See note 5) { Business occupation (if any). If none other directorships.

CD

Arthur David

Walford

AD

94 London Road

Post town Stanmore

County / Region Middlesex

Postcode HA7 4NS

Country England

DO

0 1 0 9 1 9 4 5

Nationality

NA

British

OC

Solicitor

OD

See Attached Sheet

* Voluntary details.

Person(s) authorised (continued)

List of some one or more persons resident in Great Britain authorised to accept on the company's behalf service of process and any notice required to be served on it.

*Style / Title

Forenames

Surname

Address

Post town	
County / Region	Postcode

*Style / Title

Forenames

Surname

Address

Post town	
County / Region	Postcode

*Style / Title

Forenames

Surname

Address

Post town	
County / Region	Postcode

*Style / Title

Forenames

Surname

Address

Post town	
County / Region	Postcode

* Voluntary details.

Declaration (See note 8)

Full name and address

Arthur David Walford

of (address)

BUPA House, 15-19 Bloomsbury Way, London WC1A 2BA

~~†delete as applicable~~

~~a †director/†secretary/†person authorised to accept on the company's behalf service of process or any notices required to be served on it,~~ do solemnly and sincerely declare that the company established its place of business in Great Britain on

Day Month Year

0 1 1 1 2 0 0 0

(enter date)

and I make this solemn declaration conscientiously believing the same to be true and by virtue of the provisions of the Statutory Declarations Act 1835.

Signed

A.D. Walford

Declared at

21 Southampton Row

London WC1B 5HS

on

Day Month Year

3 1 1 0 2 0 0 0

before me

M.C. Kourouh (M.C. Kourouh)

A Commissioner for Oaths or Notary Public or Justice of the Peace or Solicitor having the powers conferred on a Commissioner for Oaths. (See note 8)

Number of continuation sheets attached

1

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

J P Sanders
Legal Department
BUPA
BUPA House
15-19 Bloomsbury Way
London WC1A 2BA
Tel: 0207 656 2302

Please ensure the form is fully completed and then send it to the Registrar of Companies at

(See note 9)

Companies House, Crown Way, Cardiff CF14 3UZ

for companies establishing a place of business in England and Wales.

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

for companies establishing a place of business in Scotland.

Notes

- 1 The copy of the instrument constituting or defining the constitution of the company must be certified in the place of incorporation of the company to be a true copy:-
 - (a) by an official of the Government to whose custody the original is committed; or
 - (b) by a notary public; or
 - (c) by an officer of the company on oath taken before:
 - (i) a person having authority in that place to administer an oath; or
 - (ii) any of the British officials mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889.
- 2 The translation of the instrument must be certified to be a correct translation:-
 - (a) If the translation was made in the United Kingdom, by
 - (i) a notary public in any part of the United Kingdom;
 - (ii) a solicitor (if the translation was made in Scotland), a solicitor of the Supreme Court of Judicature of England and Wales (if it was made in England or Wales), or a solicitor of the Supreme Court of Judicature of Northern Ireland (if it was made in Northern Ireland); or
 - (iii) a person certified by a person mentioned above to be known to him to be competent to translate the document into English; or
 - (b) If the translation was made outside the United Kingdom, by
 - (i) a notary public;
 - (ii) a person authorised in the place where the translation was made to administer an oath;
 - (iii) any of the British officials mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889;
 - (iv) a person certified by a person mentioned above to be known to him to be competent to translate the document into English.
- 3 'Director' includes any person who occupies the position of a director, by whatever name called.
- 4 Show for an individual the full forenames NOT INITIALS and surname together with any previous forenames or surname(s).

If the director or secretary is a corporation or Scottish firm - show the corporate or firm name on the surname line.

Give previous forenames or surname except that:

 - for a married woman, the name by which she was known before marriage need not be given,
 - names not used since the age of 18 or for at least 20 years need not be given.

In the case of a peer, or an individual usually known by a British title, you may state the title instead of or in addition to the forenames and surname and you need not give the name by which that person was known before he or she adopted the title or succeeded to it.
- 5 In the case of an individual who has a business occupation, this occupation should be named. In the case of an individual who has no business occupation but who holds other directorships, particulars should be given of them.
- 6 Where all the partners in a firm are joint secretaries, only the firm name and its principal office need be given.
- 7 Use photocopies of the relevant section(s) of this form to provide details of additional directors, joint secretaries or persons authorised.
- 8 If made in a foreign country the declaration may be made before any British official mentioned in section 6 of the Commissioners for Oaths Act 1889 or, before any person having authority to administer an oath in that country.
- 9 If the company establishes a place of business in England and Wales AND in Scotland whether at the same time or not a separate form must be sent to each Registrar.

Address:

Give the usual residential address.

In the case of a corporation or Scottish firm give the registered or principal office.

SWORN TRANSLATION

ERS

en 50 jaar
uwd
al Uw
rachten

VERENIGDE VERTALERS
ROTTERDAM

Copy
of a deed of

INCORPORATION

of the private company
with limited liability

BUPA Finance B.V.
established in Rotterdam

Deed dated 14th December 1999
Certificate dated 6th October 1999
B.V. number 1088823

This day, the fourteenth of December nineteen hundred and ninety-nine, there appeared before me, mr Hille Peter Christiaan van Dijk, notary of Rotterdam: mr Robrecht Anton Frits Timmermans, employed at my, the notary's, office in 3014 DA Rotterdam, Weena 750, born in Ghent, Belgium, on the fifteenth of May nineteen hundred and seventy-three, for the purposes of this matter acting as attorney authorized in writing by BUPA Investments Overseas Ltd., a company incorporated under English law, whose registered office is situate in London, whose actual office is situate in WC1A 2BA London, England, 15-19 Bloomsbury Way.

The appearer stated that he was hereby incorporating a private company with limited liability, which will be governed by the following

ARTICLES OF ASSOCIATION

NAME AND SEAT

Article 1.

1. The name of the company will be: BUPA Finance B.V.
2. Its registered office will be situate in Rotterdam.
3. The centre of the company's activities will be located in London.

OBJECT

Article 2.

The object of the company shall be:

- a. to participate in, to finance, to be otherwise interested in, and to conduct the management of other enterprises and companies that are established outside The Netherlands;
- b. to bind itself for obligations of group companies that are established outside The Netherlands; and
- c. to perform everything that is related to the above in the widest sense or may be conducive thereto.

CAPITAL AND SHARES

Article 3.

1. The authorized capital of the company amounts to ninety-two thousand five hundred euros (EUR 92,500), divided into ninety-two thousand five hundred (92,500) ordinary shares, each with a nominal value of one euro (EUR 1.00).
2. The company shall not co-operate in the issue of depositary receipts for shares in its capital.
3. The power to grant the right to vote to usufructuaries or pledgees of shares shall be excluded.

ISSUE OF SHARES

Article 4.

The issue of shares not yet issued shall be effected by virtue of a resolution of and on the conditions to be determined by the general meeting of shareholders, hereinafter also called: general meeting. The issue of a share shall require an appropriate deed to which those concerned are parties, executed before a civil law notary officiating in The Netherlands.

PURCHASE OF THE COMPANY'S OWN SHARES

Article 5.

1. With observance of the statutory provisions the company shall be empowered to acquire fully paid-up shares in its own capital for a valuable consideration. The rights attaching to shares that the company itself holds may not be exercised by the company.
2. The company's acquisition and alienation of its own shares shall be effected by virtue of a resolution of and on the conditions to be determined by the general meeting.
3. The company's alienation of its own shares shall be subject to the provisions in the restrictive clause included in these articles of association.

REGISTER OF SHAREHOLDERS

Article 6.

1. The shares shall be registered and have been numbered consecutively.
No share certificates shall be issued.
2. The management board shall keep a register listing the names and addresses of all the shareholders, with a statement of the date on which the shares were acquired, the numbers of the shares, the date of acknowledgement or service and also the amount paid up on each share and, in so far as applicable, the other particulars referred to in section 2:194 of the Civil Code. Every shareholder shall be obliged to state his address to the management board in writing.
3. Every note in the register shall be signed by a managing director; the register shall be kept up to date.

DELIVERY OF SHARES

Article 7.

The delivery of a share or the delivery of a restricted right thereto shall require an appropriate deed to which those concerned are parties, executed before a civil law notary officiating in The Netherlands.

RESTRICTIVE CLAUSE

Article 8.

1. Transfer of shares - none excepted - shall only be possible after approval has been obtained for the purpose from the

- general meeting.
2. The transfer must be effected within three months after the approval has been granted or is deemed to have been granted.
 3. The approval shall be deemed to have been granted:
 - a. if no resolution has been passed on the request for the purpose within one month; or
 - b. if the resolution in which the approval is refused does not contain the name(s) of one or more prospective purchaser(s) who is/are prepared to buy for cash all the shares to which the request for approval relates.
 4. If the offeror accepts the prospective purchaser(s) referred to in the preceding paragraph under (b) and the parties cannot agree on the price to be paid for the share(s), this price shall be determined, if desired, by an expert to be designated by the parties by common agreement or, failing agreement on the subject, to be designated at the request of the willing party by the chairman of the Chamber of Commerce and Industry in whose Commercial Register the company is entered. Unless the parties agree differently this expert shall be an expert as referred to in section 2:393 of the Civil Code. The costs of the price determination shall be for account of the company.
 5. The prospective purchasers shall always be entitled to withdraw provided this is done within fourteen days after they have been informed of the result of the price determination as referred to in the preceding paragraph. If as a result of this not all the shares are bought:
 - a. because all the prospective purchasers have withdrawn; or
 - b. because the other prospective purchasers have not agreed within six weeks after the above-mentioned communication to take over the released shares with observance of the standard for allotment indicated by the general meeting,the offeror shall be free to transfer all the shares to which the request for approval related, provided the delivery is made within three months after this has become established.
 6. The offeror shall always be entitled to withdraw but at the latest until one month after it has become definitively known to him to which prospective purchasers he may sell all the shares to which the request for approval related and at what price.
 7. The company may only be a prospective purchaser in

pursuance of the provisions of this article with the offeror's approval.

MANAGEMENT

Article 9.

1. The company shall have a management board, consisting of one or more persons. The general meeting shall determine the number of managing directors.
2. The general meeting shall appoint the managing directors and shall always be empowered to suspend and dismiss any managing director.
3. The general meeting shall determine the remuneration and the other conditions of employment of each of the managing directors.

Article 10.

1. Subject to the restrictions in accordance with these articles of association the management board shall be entrusted with managing the company.
2. If there are two or more managing directors in office, they shall regulate the work among them, unless the general meeting regulates this work by management rules. The management board shall pass resolutions by an absolute majority of the votes cast. If the votes are tied the general meeting shall decide.
3. The management board shall require the approval of the general meeting for such management resolutions as the general meeting shall determine.
4. In the event of absence or prevention of one or more managing directors the remaining managing director(s) shall be entrusted with the whole management; in the event of absence or prevention of all the managing directors or of the sole managing director, the management shall be temporarily entrusted to one or more persons to be designated for the purpose annually by the general meeting.
5. The management board shall meet in London, England.

REPRESENTATION

Article 11.

1. The management board and also each managing director shall represent the company.
2. If a managing director has a conflict of interests with the company the company shall be represented by a person designated by the general meeting.

GENERAL MEETINGS

Article 12.

1. Annually at least one general meeting shall be held and this within six months after the end of the financial year.
2. General meetings shall be held in the place where the

- registered office of the company is situate. At a meeting held elsewhere valid resolutions may only be passed if the whole issued capital is represented. The general meetings shall be called by the management board by registered letter, to be despatched at not less than fourteen days, not counting the day of the call and that of the meeting.
3. If the prescriptions given by the law or the articles of association for calling and preparing agendas of meetings and making available for inspection the subjects to be discussed have not been observed, no valid resolutions may be passed, unless resolutions are passed unanimously at a meeting at which the whole issued capital is represented.

Article 13.

1. The general meeting shall choose its own chairman.
2. Each share shall entitle its holder to cast one vote.
3. All resolutions shall be passed by an absolute majority of the valid votes cast.
4. For shares belonging to the company and/or subsidiaries the right to vote attaching to those shares may not be exercised; they shall not be counted for the calculation of a majority or a quorum.
5. The management board shall keep a record of the resolutions passed. The records shall be available at the office of the company in London for inspection by the shareholders. On request each shareholder shall be given a copy or extract from these records at not more than the cost price.

RESOLUTIONS WITHOUT A MEETING

Article 14.

Instead of at general meetings resolutions of shareholders may also be passed in writing - including by telegram, fax and telex message - provided it is done unanimously by all the shareholders entitled to vote.

FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND APPROPRIATION OF PROFIT

Article 15.

1. The financial year of the company shall be the calendar year.
2. Annually at the last day of every financial year the management board shall close the books of the company and prepare from them within five months - bar extension of this period by a maximum of six months by the general meeting on the strength of exceptional circumstances - annual accounts, consisting of a balance sheet, a profit and loss account and notes and shall make these documents available for inspection by the shareholders at the office of the company in London within this period. Within this period the management board shall also make the annual

report available for inspection. The annual accounts shall be signed by all the managing directors. If the signature of one or more managing directors is lacking, this shall be stated in the annual accounts with the reason.

3. The company shall see to it that the prepared annual accounts, the annual report and the particulars to be added by virtue of section 2:392(1) of the Civil Code are present at its office in London from the call to the general meeting intended for their discussion. The shareholders may inspect these documents there and receive free copies of them.
4. The provisions in the paragraphs 2 and 3 of this article concerning the annual report and the particulars to be added by virtue of section 2:392(1) of the Civil Code shall not apply if section 2:396(6), first sentence of the Civil Code or section 2:403 of the Civil Code applies to the company.
5. The general meeting shall adopt the annual accounts. This adoption shall discharge the managing directors from liability for all acts appearing from those documents or whose result has been incorporated therein, unless an explicit proviso has been made, everything without prejudice to whatever has been or will be provided on the subject in the law.

Article 16.

1. The profit that appears from the adopted annual accounts shall be at the disposal of the general meeting.
2. The company may only make distributions to shareholders and others entitled to the profit out of the profit susceptible of distribution in so far as the equity is greater than the paid-up and called part of the capital increased by the reserves that must be maintained by virtue of the law. On shares that the company itself holds no distribution of profit may be made to the company itself.
3. With observance of the provisions of the second paragraph the general meeting shall be empowered to make one or more interim dividends payable.
4. Distribution of profit shall be made after adoption of the annual accounts showing that it is permitted.

DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 17.

1. If the company is dissolved it shall be liquidated by the management board unless the general meeting resolves differently.
2. The general meeting shall determine the remuneration of the liquidators.

3. During liquidation these articles of association shall remain in force as much as possible.
4. Any balance of its capital left after payment of all the debts of the company shall be paid to the shareholders in proportion to the shareholding of each. On shares held by the company itself no liquidation payment may be made to the company itself.

FINAL STATEMENT

The appearer finally stated:

- a. the company's capital will be contributed by the incorporator for eighteen thousand five hundred (18,500) shares;
therefore the issued capital amounts to eighteen thousand five hundred euros (EUR 18,500);
- b. all the shares subscribed for have been paid up in full in money; payment in foreign currency shall be permitted;
- c. initially appointed as managing director of the company will be the above-mentioned BUPA Investments Overseas Ltd.;
- d. the first financial year of the company will end on the thirty-first of December two thousand;
- e. the ministerial certificate of non-objection as referred to in section 2:179 of the Civil Code has been granted as appears from a ministerial certificate attached to this deed dated the sixth of October nineteen hundred and ninety-nine;
the Ministry of Justice has allocated the number B.V. 1088823 to the company;
- f. the statement as referred to in section 2:203a of the Civil Code has been attached to this deed.

The company accepts the payments mentioned in this statement in case it should be a statement as referred to in section 2:203a(1)(b) of the Civil Code.

The appearer has been authorized by means of a private power of attorney, which will be attached to this deed immediately after execution.

The appearer is known to me, notary.

This deed was executed in Rotterdam on the date mentioned at the beginning of this deed.

After the gist of this deed had been stated beforehand by me, notary, to the appearer and had been explained by me, notary, he stated that he had taken note of its content and did not desire it to be read out in full. Immediately after being read out in part this deed was signed by the appearer and me, notary.

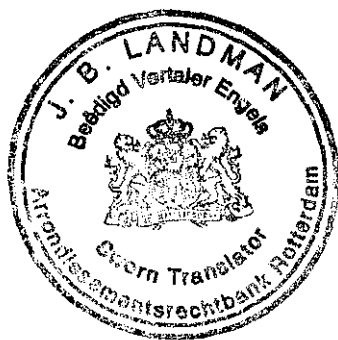
R.A.F. Timmermans

H.P.Ch. van Dijk, notary

ISSUED AS A COPY

[Stamp:]
mr H.P.Ch. van Dijk,
notary of Rotterdam

[signed:]
illegible



I, the undersigned, J.B. Landman
sworn translator of Gieten,
registered with the District Courts
of Assen and Rotterdam, hereby
certify that the above is a true
translation of the Dutch text
submitted.

Gieten, 2 October 1900

Afschrift
van een akte houdende

OPRICHTING

van de besloten vennootschap
met beperkte aansprakelijkheid

BUPA Finance B.V.
gevestigd te Rotterdam

Akte d.d. 14 december 1999
Verkl. d.d. 6 oktober 1999
B.V. nummer 1088823



- 1 -
Oprichting
BUPA Finance B.V.
HD/RT/ja/80032176/005

Heden, veertien december negentienhonderdnegenennegentig,
verscheen voor mij, _____

Mr Hille Peter Christiaan van Dijk, notaris te Rotterdam:
de heer Mr Robrecht Anton Frits Timmermans, werkzaam ten -
kantore van mij, notaris, te 3014 DA Rotterdam, Weena —
750, geboren te Gent, België, op vijftien mei negentien- -
honderddrieënzeventig, te dezen handelend als schrifte- —
lijk gevolmachtigde van BUPA Investments Overseas Ltd., —
een vennootschap opgericht naar Engels recht, statutair —
gevestigd te Londen, feitelijk gevestigd te WC1A 2BA —
Londen, Engeland, 15-19 Bloomsbury Way. _____

De comparant verklaarde bij deze een besloten vennoot- —
schap met beperkte aansprakelijkheid op te richten, welke
zal worden geregeerd door de volgende _____

STATUTEN _____

NAAM EN ZETEL _____

Artikel 1. _____

1. De vennootschap is genaamd: BUPA Finance B.V. _____
2. Zij is gevestigd te Rotterdam. _____
3. Het centrum van de activiteiten van de vennootschap —
is gelegen in Londen. _____

DOEL _____

Artikel 2. _____

De vennootschap heeft ten doel: _____

- a. het deelnemen in, het financieren van, het zich op —
andere wijze interesseren bij en het voeren van be- —
heer over andere ondernemingen en vennootschappen, —
welke buiten Nederland zijn gevestigd; _____
- b. het zich verbinden voor verplichtingen van groeps- —
maatschappijen, welke buiten Nederland zijn geves- —
tigd; en _____



- c. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn. _____

KAPITAAL EN AANDELEN _____

Artikel 3. _____

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweeënnegentigduizend vijfhonderd euro (EUR 92.500), verdeeld in tweeënnegentigduizend vijfhonderd (92.500) gewone aandelen, elk nominaal groot één euro (EUR 1,--). _____
2. De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal. _____
3. De bevoegdheid tot toekenning van stemrecht aan vruchtgebruikers of pandhouders van aandelen is uitgesloten. _____

UITGIFTE VAN AANDELEN _____

Artikel 4. _____

De uitgifte van nog niet geplaatste aandelen geschiedt krachtens besluit van en op de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna ook te noemen: algemene vergadering. _____
Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde, ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. _____

INKOOP VAN AANDELEN _____

Artikel 5. _____

1. De vennootschap is, met inachtneming van de wettelijke bepalingen, bevoegd volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel te verwerven. De rechten verbonden aan aandelen die de vennootschap zelf houdt kunnen door de vennootschap niet worden uitgeoefend. _____
2. Verwerving en vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap geschieden krachtens besluit van en op _____



de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering.

3. Op vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap is het bepaalde in de blokkeringsregeling opgenomen in deze statuten van toepassing.

REGISTER VAN AANDEELHOUDERS

Artikel 6.

1. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd.
Er worden geen aandeelebewijzen uitgegeven.
2. De directie houdt een register waarin de namen en de adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop de aandelen zijn verkregen, de nummers van de aandelen, de datum van erkenning of betekening alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag en, voorzover van toepassing, de overige gegevens bedoeld in artikel 2:194 Burgerlijk Wetboek. Iedere aandeelhouder is verplicht schriftelijk aan de directie zijn adres op te geven.
3. Iedere aantekening in het register wordt door een directeur getekend; het register wordt regelmatig bijgehouden.

LEVERING VAN AANDELEN

Artikel 7.

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.

BLOKKERINGSREGELING

Artikel 8.

1. Overdracht van aandelen - geen enkele uitgezonderd - is slechts mogelijk nadat daartoe goedkeuring is verkregen van de algemene vergadering.
2. De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend dan wel geacht wordt



- te zijn verleend. _____
3. De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend: _____
- a. indien niet binnen een maand op het daartoe strekkend verzoek is beslist; of _____
- b. indien in het besluit waarbij de goedkeuring wordt geweigerd, niet de naam/namen van één of meer gegadigde(n) wordt/worden opgegeven, die bereid is/zijn al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen. _____
4. Indien de verzoeker de in het vorige lid sub b. bedoelde gegadigde(n) aanvaardt en partijen het niet eens kunnen worden over de voor het aandeel of de aandelen te betalen prijs, wordt deze prijs desverlangd vastgesteld door een deskundige, aan te wijzen door partijen in onderling overleg, of bij gebreke van overeenstemming hierover, op verzoek van de meest gereede partij aan te wijzen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken in welker handelsregister de vennootschap is ingeschreven. Tenzij partijen anders overeenkomen is deze deskundige een deskundige als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek. De kosten van de prijsvaststelling komen voor rekening van de vennootschap. _____
5. De gegadigden hebben te allen tijde het recht zich terug te trekken mits zulks geschiedt binnen veertien dagen, nadat hun het resultaat van de prijsvaststelling als bedoeld in het vorige lid is medegedeeld. Indien tengevolge hiervan niet alle aandelen worden gekocht: _____
- a. omdat alle gegadigden zich hebben teruggetrokken; of _____
- b. omdat de overige gegadigden zich niet binnen zes weken na de hiervoor bedoelde mededeling bereid hebben verklaard de vrijgekomen aandelen over te _____



nemen met inachtneming van de door de algemene vergadering aangegeven maatstaf voor toewijzing, is de verzoeker vrij in de overdracht van alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, mits de levering plaats heeft binnen drie maanden nadat dit is komen vast te staan.

6. De verzoeker heeft te allen tijde het recht zich terug te trekken doch uiterlijk tot een maand nadat hem definitief bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.
7. De vennootschap kan ingevolge het in dit artikel bepaalde slechts gegadigde zijn met instemming van de verzoeker.

BESTUUR

Artikel 9.

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit één of meer personen. De algemene vergadering stelt het aantal directeuren vast.
2. De algemene vergadering benoemt de directeuren en is te allen tijde bevoegd iedere directeur te schorsen en te ontslaan.
3. De algemene vergadering stelt de beloning en de overige arbeidsvoorwaarden van ieder van de directeuren vast.

Artikel 10.

1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
2. Indien er twee of meer directeuren in functie zijn, regelen zij hun werkzaamheden onderling, tenzij de algemene vergadering deze werkzaamheden bij directiereglement regelt.

De directie besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.



3. De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de algemene vergadering zal vaststellen.
4. Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren is (zijn) de overblijvende directeur(en) met het gehele bestuur belast; ingeval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur berust het bestuur tijdelijk bij één of meer personen, daartoe jaarlijks door de algemene vergadering aan te wijzen.
5. De directie vergadert in Londen, Engeland.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 11.

1. De directie alsmede iedere directeur vertegenwoordigt de vennootschap.
2. Indien een directeur een belang heeft strijdig met dat van de vennootschap wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering aangewezen persoon.

ALGEMENE VERGADERINGEN

Artikel 12.

1. Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering gehouden en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.
2. Algemene vergaderingen worden gehouden in de statutaire plaats van vestiging van de vennootschap. In een elders gehouden vergadering kunnen alleen wettige besluiten worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. De algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de directie bij aangezekende brieven, te verzenden op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet medegerekend.
3. Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en agenderen van vergade-



ringen en het ter inzage leggen van de te behandelen -
onderwerpen niet in acht zijn genomen, kunnen geen —
wettige besluiten worden genomen, tenzij besluiten —
worden genomen met algemene stemmen in een vergade- —
ring waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegen- —
woordigd is. —

Artikel 13. —

1. De algemene vergadering voorziet zelf in haar lei- —
ding. —
2. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één —
stem. —
3. Alle besluiten worden genomen met volstrekte meerder- —
heid van de uitgebrachte geldige stemmen. —
4. Voor aandelen toebehorend aan de vennootschap en/of —
dochtervennootschappen kan het aan die aandelen ver- —
bonden stemrecht niet worden uitgeoefend; zij tellen —
niet mee voor de berekening van een meerderheid of —
quorum. —
5. De directie houdt van de genomen besluiten aanteke- —
ning. De aantekeningen liggen ten kantore van de ven- —
nootschap in Londen ter inzage van de aandeelhouders.
Aan iedere aandeelhouder wordt desgevraagd afschrift —
of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen —
ten hoogste de kostprijs. —

BESLUITEN BUITEN VERGADERING —

Artikel 14. —

Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in al- —
gemene vergaderingen ook schriftelijk - daaronder begre- —
pen per telegram-, telefax- en telexbericht - worden ge- —
nomen, mits met algemene stemmen van alle tot stemmen be- —
voegde aandeelhouders. —

BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING —

Artikel 15. —

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het —
kalenderjaar. —



2. De directie sluit jaarlijks per de laatste dag van ---
elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en ---
maakt daaruit binnen vijf maanden - behoudens verlen-
ging van deze termijn met ten hoogste zes maanden ---
door de algemene vergadering op grond van bijzondere -
omstandigheden - een jaarrekening op, bestaande uit -
een balans, een winst- en verliesrekening en een toe-
lichting en legt binnen deze termijn deze stukken ---
voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de -
vennootschap in Londen. Binnen deze termijn legt de -
directie ook het jaarverslag ter inzage. De jaarreke-
ning wordt ondertekend door alle directeuren. Ont- ---
breekt de ondertekening van één of meer directeuren, -
dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding
gemaakt in de jaarrekening. -----
3. De vennootschap zorgt, dat de opgemaakte jaarreke- ---
ning, het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 ---
lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf
de oproep tot de algemene vergadering, bestemd tot ---
hun behandeling, te haren kantore in Londen aanwezig -
zijn. De aandeelhouders kunnen deze stukken aldaar ---
inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. -
4. Het in de leden 2 en 3 van dit artikel bepaalde om- ---
trent het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 ---
lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens -----
blijft buiten toepassing, indien artikel 2:396 lid 6,
eerste volzin, of artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek ---
voor de vennootschap geldt. -----
5. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. ---
Deze vaststelling strekt de directeuren tot decharge -
voor alle handelingen, van welke uit die stukken ---
blijkt of welker resultaat daarin is verwerkt, tenzij
uitdrukkelijk voorbehoud is gemaakt, alles onvermin- -
derd hetgeen in de wet daaromtrent is of zal worden ---
bepaald. -----



Artikel 16.

1. De winst, die uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden ten laste van de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voorzover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt, kan geen uitkering van winst aan de vennootschap zelf plaatshebben.
3. De algemene vergadering is, met inachtneming van het bepaalde in het tweede lid, bevoegd één of meer interim-dividenden betaalbaar te stellen.
4. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

ONTBINDING EN VEREFFENING

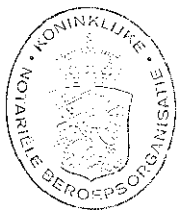
Artikel 17.

1. Ingeval van ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de directie, tenzij de algemene vergadering anders beslist.
2. De algemene vergadering stelt de beloning van de vereffenaars vast.
3. Gedurende de vereffening blijven deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen overblijft wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders in verhouding tot ieders bezit aan aandelen. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt kan geen liquidatie-uitkering aan de vennootschap zelf plaatshebben.

SLOTVERKLARING

De comparant verklaarde tenslotte:

- a. in het kapitaal van de vennootschap wordt deelgenomen



- door de oprichtster voor achttienduizendvijfhonderd —
(18.500) aandelen; —
derhalve bedraagt het geplaatste kapitaal achttienduizendvijfhonderd euro (EUR 18.500,--); —
- b. alle geplaatste aandelen zijn à pari in geld volgestort; storting in vreemd geld is toegestaan; —
- c. voor de eerste maal wordt tot directeur van de vennootschap benoemd BUPA Investments Overseas Ltd., —
voornoemd; —
- d. het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op —
éénendertig december tweeduizend; —
- e. de verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 2:179 Burgerlijk Wetboek is verleend blijkens een aan deze akte gehechte Ministeriële verklaring, de dato —
zes oktober negentienhonderdnegenennegentig; —
door het Ministerie van Justitie is aan de vennootschap het nummer B.V. 1088823 toegekend; —
- f. de verklaring als bedoeld in artikel 2:203a Burgerlijk Wetboek is aan deze akte gehecht. —
De vennootschap aanvaardt de stortingen vermeld in —
deze verklaring voor het geval het een verklaring als —
bedoeld in artikel 2:203a lid 1 sub b Burgerlijk Wetboek betreft. —
- De comparant is gemachtigd bij een onderhandse akte van —
volmacht welke onmiddellijk na het passeren aan deze akte zal worden gehecht. —
- De comparant is mij, notaris, bekend. —
- Deze akte —
— is verleden
te Rotterdam op de dag aan het begin van deze akte vermeld. —
- Nadat vooraf door mij, notaris, de zakelijke inhoud van —
deze akte aan de comparant is medegedeeld en door mij, —
notaris, is toegelicht, heeft hij verklaard van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen en op volledige voorle —



zing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na ———
beperkte voorlezing is deze akte door de comparant en ———
mij, notaris, ondertekend. ———

————— R.A.F. Timmermans —————

————— H.P.Ch. van Dijk, notaris —————

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



[Handwritten signature]
~



Afschrift

Unauthorized translation

van een akte houdende

of a deed of

OPRICHTING

INCORPORATION

van de besloten vennootschap
met beperkte aansprakelijkheid:

of the private company
with limited liability:

BUPA Finance B.V.
gevestigd te Rotterdam

BUPA Finance B.V.
with corporate seat at
Rotterdam

Akte d.d. 14 december 1999
Verkl. d.d. 6 oktober 1999
Nummer B.V. 1088823

Deed of December 14, 1999
Decl. of October 6, 1999
Number B.V. 1088823



- 1 -
Oprichting
BUPA Finance B.V.
HD/RT/ja/80032176/005

Heden, veertien december negentienhonderdnegenennegentig,
verscheen voor mij, _____

Mr Hille Peter Christiaan van Dijk, notaris te Rotterdam:
de heer Mr Robrecht Anton Frits Timmermans, werkzaam ten -
kantore van mij, notaris, te 3014 DA Rotterdam, Weena —
750, geboren te Gent, België, op vijftien mei negentien- -
honderddrieënzeventig, te dezen handelend als schrifte- —
lijk gevolmachtigde van BUPA Investments Overseas Ltd., —
een vennootschap opgericht naar Engels recht, statutair —
gevestigd te Londen, feitelijk gevestigd te WC1A 2BA —
Londen, Engeland, 15-19 Bloomsbury Way. —

De comparant verklaarde bij deze een besloten vennoot- —
schap met beperkte aansprakelijkheid op te richten, welke
zal worden geregeerd door de volgende —

STATUTEN —

NAAM EN ZETEL —

Artikel 1. —

1. De vennootschap is genaamd: BUPA Finance B.V. —
2. Zij is gevestigd te Rotterdam. —
3. Het centrum van de activiteiten van de vennootschap —
is gelegen in Londen. —

DOEL —

Artikel 2. —

De vennootschap heeft ten doel: —

- a. het deelnemen in, het financieren van, het zich op —
andere wijze interesseren bij en het voeren van be- —
heer over andere ondernemingen en vennootschappen, —
welke buiten Nederland zijn gevestigd; —
- b. het zich verbinden voor verplichtingen van groeps- —
maatschappijen, welke buiten Nederland zijn geves- —
tigd; en —



- c. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn. _____

KAPITAAL EN AANDELEN _____

Artikel 3. _____

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweeënnegentigduizend vijfhonderd euro (EUR 92.500), verdeeld in tweeënnegentigduizend vijfhonderd (92.500) gewone aandelen, elk nominaal groot één euro (EUR 1,--). _____
2. De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal. _____
3. De bevoegdheid tot toekenning van stemrecht aan vruchtgebruikers of pandhouders van aandelen is uitgesloten. _____

UITGIFTE VAN AANDELEN _____

Artikel 4. _____

De uitgifte van nog niet geplaatste aandelen geschiedt krachtens besluit van en op de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna ook te noemen: algemene vergadering. _____

Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde, ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. _____

INKOOP VAN AANDELEN _____

Artikel 5. _____

1. De vennootschap is, met inachtneming van de wettelijke bepalingen, bevoegd volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel te verwerven. De rechten verbonden aan aandelen die de vennootschap zelf houdt kunnen door de vennootschap niet worden uitgeoefend. _____
2. Verwerving en vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap geschieden krachtens besluit van en op _____



de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering. _____

3. Op vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap is het bepaalde in de blokkeringsregeling opgenomen in deze statuten van toepassing. _____

REGISTER VAN AANDEELHOUDERS _____

Artikel 6. _____

1. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd. _____

Er worden geen aandeebewijzen uitgegeven. _____

2. De directie houdt een register waarin de namen en de adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop de aandelen zijn verkregen, de nummers van de aandelen, de datum van erkenning of betekening alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag en, voorzover van toepassing, de overige gegevens bedoeld in artikel 2:194 Burgerlijk Wetboek. Iedere aandeelhouder is verplicht schriftelijk aan de directie zijn adres op te geven. _____

3. Iedere aantekening in het register wordt door een directeur getekend; het register wordt regelmatig bijgehouden. _____

LEVERING VAN AANDELEN _____

Artikel 7. _____

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. _____

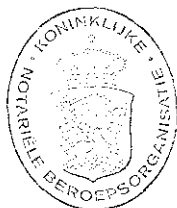
BLOKKERINGSREGELING _____

Artikel 8. _____

1. Overdracht van aandelen - geen enkele uitgezonderd - is slechts mogelijk nadat daartoe goedkeuring is verkregen van de algemene vergadering. _____
2. De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend dan wel geacht wordt _____



- te zijn verleend. _____
3. De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend: _____
- a. indien niet binnen een maand op het daartoe strekkend verzoek is beslist; of _____
- b. indien in het besluit waarbij de goedkeuring wordt geweigerd, niet de naam/namen van één of meer gegadigde(n) wordt/worden opgegeven, die bereid is/zijn al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen. _____
4. Indien de verzoeker de in het vorige lid sub b. bedoelde gegadigde(n) aanvaardt en partijen het niet eens kunnen worden over de voor het aandeel of de aandelen te betalen prijs, wordt deze prijs desverlangd vastgesteld door een deskundige, aan te wijzen door partijen in onderling overleg, of bij gebreke van overeenstemming hierover, op verzoek van de meest gereede partij aan te wijzen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken in welker handelsregister de vennootschap is ingeschreven. Tenzij partijen anders overeenkomen is deze deskundige een deskundige als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek. De kosten van de prijsvaststelling komen voor rekening van de vennootschap. _____
5. De gegadigden hebben te allen tijde het recht zich terug te trekken mits zulks geschiedt binnen veertien dagen, nadat hun het resultaat van de prijsvaststelling als bedoeld in het vorige lid is medegedeeld. Indien tengevolge hiervan niet alle aandelen worden gekocht: _____
- a. omdat alle gegadigden zich hebben teruggetrokken; of _____
- b. omdat de overige gegadigden zich niet binnen zes weken na de hiervoor bedoelde mededeling bereid hebben verklaard de vrijgekomen aandelen over te _____



nemen met inachtneming van de door de algemene vergadering aangegeven maatstaf voor toewijzing, is de verzoeker vrij in de overdracht van alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, mits de levering plaats heeft binnen drie maanden nadat dit is komen vast te staan.

6. De verzoeker heeft te allen tijde het recht zich terug te trekken doch uiterlijk tot een maand nadat hem definitief bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.
7. De vennootschap kan ingevolge het in dit artikel bepaalde slechts gegadigde zijn met instemming van de verzoeker.

BESTUUR

Artikel 9.

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit één of meer personen. De algemene vergadering stelt het aantal directeuren vast.
2. De algemene vergadering benoemt de directeuren en is te allen tijde bevoegd iedere directeur te schorsen en te ontslaan.
3. De algemene vergadering stelt de beloning en de overige arbeidsvoorwaarden van ieder van de directeuren vast.

Artikel 10.

1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
 2. Indien er twee of meer directeuren in functie zijn, regelen zij hun werkzaamheden onderling, tenzij de algemene vergadering deze werkzaamheden bij directiereglement regelt.
- De directie besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.



3. De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de algemene vergadering zal vaststellen.
4. Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren is (zijn) de overblijvende directeur(en) met het gehele bestuur belast; ingeval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur berust het bestuur tijdelijk bij één of meer personen, daartoe jaarlijks door de algemene vergadering aan te wijzen.
5. De directie vergadert in Londen, Engeland.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 11.

1. De directie alsmede iedere directeur vertegenwoordigt de vennootschap.
2. Indien een directeur een belang heeft strijdig met dat van de vennootschap wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering aangewezen persoon.

ALGEMENE VERGADERINGEN

Artikel 12.

1. Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering gehouden en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.
2. Algemene vergaderingen worden gehouden in de statutaire plaats van vestiging van de vennootschap. In een elders gehouden vergadering kunnen alleen wettige besluiten worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. De algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de directie bij aangezekende brieven, te verzenden op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet medegerekend.
3. Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en agenderen van vergade-



ringen en het ter inzage leggen van de te behandelen -
onderwerpen niet in acht zijn genomen, kunnen geen -
wettige besluiten worden genomen, tenzij besluiten -
worden genomen met algemene stemmen in een vergade- -
ring waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegen- -
woordigd is. _____

Artikel 13. _____

1. De algemene vergadering voorziet zelf in haar lei- -
ding. _____
2. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één -
stem. _____
3. Alle besluiten worden genomen met volstrekte meerder-
heid van de uitgebrachte geldige stemmen. _____
4. Voor aandelen toebehorend aan de vennootschap en/of -
dochtervennootschappen kan het aan die aandelen ver- -
bonden stemrecht niet worden uitgeoefend; zij tellen -
niet mee voor de berekening van een meerderheid of -
quorum. _____
5. De directie houdt van de genomen besluiten aanteke- -
ning. De aantekeningen liggen ten kantore van de ven-
nootschap in Londen ter inzage van de aandeelhouders.
Aan iedere aandeelhouder wordt desgevraagd afschrift -
of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen -
ten hoogste de kostprijs. _____

BESLUITEN BUITEN VERGADERING _____

Artikel 14. _____

Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in al- -
gemene vergaderingen ook schriftelijk - daaronder begre- -
pen per telegram-, telefax- en telexbericht - worden ge- -
nomen, mits met algemene stemmen van alle tot stemmen be-
voegde aandeelhouders. _____

BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING _____

Artikel 15. _____

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het -
kalenderjaar. _____



2. De directie sluit jaarlijks per de laatste dag van —
elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en —
maakt daaruit binnen vijf maanden - behoudens verlen-
ging van deze termijn met ten hoogste zes maanden —
door de algemene vergadering op grond van bijzondere -
omstandigheden - een jaarrekening op, bestaande uit —
een balans, een winst- en verliesrekening en een toe-
lichting en legt binnen deze termijn deze stukken —
voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de -
vennootschap in Londen. Binnen deze termijn legt de —
directie ook het jaarverslag ter inzage. De jaarreke-
ning wordt ondertekend door alle directeuren. Ont- —
breekt de ondertekening van één of meer directeuren, -
dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding
gemaakt in de jaarrekening. —
3. De vennootschap zorgt, dat de opgemaakte jaarreke- —
ning, het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 —
lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf
de oproep tot de algemene vergadering, bestemd tot —
hun behandeling, te haren kantore in Londen aanwezig -
zijn. De aandeelhouders kunnen deze stukken aldaar —
inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. -
4. Het in de leden 2 en 3 van dit artikel bepaalde om- —
trent het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 —
lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens —
blijft buiten toepassing, indien artikel 2:396 lid 6,
eerste volzin, of artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek —
voor de vennootschap geldt. —
5. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. —
Deze vaststelling strekt de directeuren tot decharge -
voor alle handelingen, van welke uit die stukken —
blijkt of welker resultaat daarin is verwerkt, tenzij
uitdrukkelijk voorbehoud is gemaakt, alles onvermin-
derd hetgeen in de wet daaromtrent is of zal worden —
bepaald. —

Artikel 16.

1. De winst, die uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden ten laste van de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voorzover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt, kan geen uitkering van winst aan de vennootschap zelf plaatshebben.
3. De algemene vergadering is, met inachtneming van het bepaalde in het tweede lid, bevoegd één of meer interim-dividenden betaalbaar te stellen.
4. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

ONTBINDING EN VEREFFENINGArtikel 17.

1. Ingeval van ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de directie, tenzij de algemene vergadering anders beslist.
2. De algemene vergadering stelt de beloning van de vereffenaars vast.
3. Gedurende de vereffening blijven deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen overblijft wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders in verhouding tot ieders bezit aan aandelen. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt kan geen liquidatie-uitkering aan de vennootschap zelf plaatshebben.

SLOTVERKLARING

De comparant verklaarde tenslotte:

- a. in het kapitaal van de vennootschap wordt deelgenomen



- door de oprichtster voor achttienduizendvijfhonderd —
(18.500) aandelen; —
derhalve bedraagt het geplaatste kapitaal achttienduizendvijfhonderd euro (EUR 18.500,--); —
- b. alle geplaatste aandelen zijn à pari in geld volgestort; storting in vreemd geld is toegestaan; —
- c. voor de eerste maal wordt tot directeur van de vennootschap benoemd BUPA Investments Overseas Ltd., voornoemd; —
- d. het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december tweeduizend; —
- e. de verklaring van geen bezwaar als bedoeld in artikel 2:179 Burgerlijk Wetboek is verleend blijkens een aan deze akte gehechte Ministeriële verklaring, de datum zes oktober negentienhonderdnegenennegentig; —
door het Ministerie van Justitie is aan de vennootschap het nummer B.V. 1088823 toegekend; —
- f. de verklaring als bedoeld in artikel 2:203a Burgerlijk Wetboek is aan deze akte gehecht. —
De vennootschap aanvaardt de stortingen vermeld in deze verklaring voor het geval het een verklaring als bedoeld in artikel 2:203a lid 1 sub b Burgerlijk Wetboek betreft. —

De comparant is gemachtigd bij een onderhandse akte van volmacht welke onmiddellijk na het passeren aan deze akte zal worden gehecht. —

De comparant is mij, notaris, bekend. —

Deze akte —

— is verleden te Rotterdam op de dag aan het begin van deze akte vermeld. —

Nadat vooraf door mij, notaris, de zakelijke inhoud van deze akte aan de comparant is medegedeeld en door mij, notaris, is toegelicht, heeft hij verklaard van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen en op volledige voorle-



zing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na _____
beperkte voorlezing is deze akte door de comparant en _____
mij, notaris, ondertekend. _____

_____ R.A.F. Timmermans _____

_____ H.P.Ch. van Dijk, notaris _____

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'H.P.Ch. van Dijk', written over a large, light-colored flourish or initial.



On this the fourteenth day of December nineteen hundred and ninety-nine, appeared before me,
Maître Hille Peter Christiaan van Dijk, civil law notary in Rotterdam:

Maître Robrecht Anton Frits Timmermans, employed at the offices of me, civil law notary, located at Weena 750, 3014 DA Rotterdam, born at Ghent, Belgium, on the fifteenth day of May nineteenhundred and seventy-three, in the purposes hereof acting as attorney duly authorized in writing by the limited liability company BUPA Investments Overseas Ltd., having its registered offices at Bupa House, 15-19 Bloomsbury Way, London WC1A 2BA, Great Britain.

The person appearing declared that he incorporated a private limited liability company to be governed by the following

ARTICLES OF ASSOCIATION

NAME AND SEAT

Article 1.

1. The company's name is BUPA Finance B.V.
2. It has its corporate seat in Rotterdam.
3. The company's principal place of business is London.

OBJECTS

Article 2.

The objects of the company are:

- a. to participate in, to finance or to have any other interest in, or to conduct the management of other businesses and companies, which have been registered in other countries than the Netherlands;
- b. to assume liability for obligations of group companies which have been registered in other countries than the Netherlands; and
- c. to do anything which is, in the widest sense of the



word, connected with or may be conducive to these objects.

CAPITAL AND SHARES

Article 3.

1. The authorised capital of the company is ninety-two thousand and five hundred euro (EUR 92,500), divided into ninety-two thousand and five hundred (92,500) ordinary shares, each having a par value of one euro (EUR 1,--).
2. The company shall not cooperate in the issue of depositary receipts for shares in its capital.
3. No voting rights may be conferred on holders of rights of usufruct or pledge over shares.

ISSUE OF SHARES

Article 4.

Shares which have not yet been issued may be issued pursuant to a resolution of, and subject to the conditions determined by, the general meeting of shareholders, hereinafter also to be referred to as the "general meeting".

The issue of a share shall require a deed to that effect, executed before a civil law notary admitted to practice in the Netherlands and to which the persons involved shall be parties.

PURCHASE OF OWN SHARES

Article 5.

1. The company shall have the right to acquire fully paid-up shares in its own capital against payment of a consideration and provided that all statutory provisions are complied with. The company may not exercise rights attached to shares held by it.
2. The acquisition and disposal by the company of its own shares shall be effectuated by a resolution of, and subject to the conditions determined by, the general meeting.



3. The disposal by the company of its own shares shall be subject to those provisions in these articles which restrict the transfer of shares.

SHAREHOLDERS REGISTER

Article 6.

1. The shares shall be registered shares, and they shall be numbered consecutively.
No share certificates shall be issued.
2. The managing board shall keep a register setting out the names and addresses of all shareholders, and the dates on which the shares have been acquired, the numbers of the shares, the dates of acknowledgement or service, the amount paid up in respect of each share and, where applicable, the other details referred to in article 2:194 Civil Code. Every shareholder must inform the managing board in writing of his address.
3. Every entry in the register shall be signed by a managing director; the register shall be updated on a regular basis.

DELIVERY OF SHARES

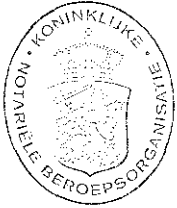
Article 7.

The delivery of a share or of a limited right in respect of a share shall require a deed to that effect, executed before a civil law notary admitted to practice in the Netherlands and to which the persons involved shall be parties.

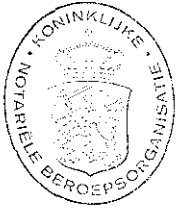
RESTRICTIONS ON TRANSFER OF SHARES

Article 8.

1. A transfer of shares may - without any exception - take place only with the prior approval of the general meeting.
2. The transfer must take place within three months after approval has been given or is deemed to have been given.



3. Approval is deemed to have been given:
 - a. if no decision has been taken within one month of the making of a request to that effect; or
 - b. if the resolution refusing approval does not specify the name(s) of one or more persons who is/are willing, against payment in cash, to purchase the shares to which the request for approval relates.
4. If the person who has made the request accepts the potential purchaser(s) referred to in the previous paragraph under b. and the parties fail to agree on the price to be paid for the share(s), this price shall, if the parties so wish, be determined by an expert to be appointed by the mutual consent of the parties or, failing their agreement and at the request of either party, by the chairman of the Chamber of Commerce and Industry at which Trade Registry the company is registered. Unless the parties agree otherwise, this expert shall be an expert as referred to in article 2:393 Civil Code. The costs of determining the price shall be for the company's account.
5. Potential purchasers shall have the right at any time to withdraw, provided that they do so within fourteen days of being notified of the result of the price determination referred to in the previous paragraph. If, as a result, not all of the shares are purchased:
 - a. because all potential purchasers have withdrawn; or
 - b. because the remaining potential purchasers have not, within six weeks of the aforementioned notification, confirmed their willingness to take over the shares which have become available, in accordance with the general meeting's criteria for allotment,



- the person making the request shall be free to transfer all shares to which the request for approval related, provided that the delivery takes place within three months after this has been established.
6. The person making the request shall have the right at any time to withdraw, provided he does so within one month of receiving definite details of the identity of the potential purchasers to which he may sell all the shares to which the request for approval related and of the selling price.
 7. The company may only be a potential purchaser under the provisions of this article with the consent of the person making the request.

MANAGEMENT

Article 9.

1. The company shall have a managing board, consisting of one or more persons. The general meeting shall determine the number of managing directors.
2. The general meeting shall appoint the managing directors and may at any time suspend or dismiss managing directors.
3. The general meeting shall determine the remuneration and other terms of employment of each managing director.

Article 10.

1. The managing board is charged with the management of the company, subject to the restrictions contained in these articles.
2. If there are two or more managing directors in office, they shall agree on their respective tasks unless the general meeting has specified these tasks in management rules.

The managing board resolves with an absolute majority of votes. The general meeting resolves if there is a tie in voting.



3. The managing board shall require the approval of the general meeting for such management decisions as the general meeting shall specify.
4. If one or more managing directors are absent or prevented from acting, the (remaining) managing director(s) shall be charged with the entire management of the company; if all managing directors or the only managing director are/is absent or prevented from acting, the management shall be conducted temporarily by one or more persons appointed to that effect annually by the general meeting.
5. The managing board shall meet in London, United Kingdom.

REPRESENTATION

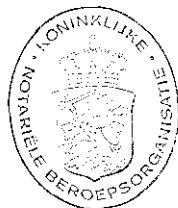
Article 11.

1. The managing board, as well as each managing director individually, shall represent the company.
2. If a managing director has an interest which conflicts with the company's interests, the company shall be represented by a person appointed by the general meeting.

GENERAL MEETINGS

Article 12.

1. At least one general meeting shall be held each year, within six months of the close of the financial year.
2. General meetings shall be held in the company's corporate seat. If the meeting is held elsewhere, legally valid resolutions can only be passed if the entire issued capital is represented. The managing board shall convene general meetings by registered letter to be sent at least fourteen days in advance, not including the day of the letter and the day of the meeting.
3. No legally valid resolutions can be passed if the



rules laid down by statute or by the articles with regard to the convening of meetings, drawing up the agenda and making available for inspection the list of items to be discussed available for inspection have not been complied with, unless the resolutions are passed by a unanimous vote in a meeting in which the entire issued capital is represented.

Article 13.

1. The general meeting shall appoint its own chairman.
2. Each share shall give the right to cast one vote.
3. All resolutions shall be passed by an absolute majority of the valid votes cast.
4. The voting rights attached to shares which belong to the company and/or its subsidiaries may not be exercised; nor shall such shares be taken into account when calculating a majority or quorum.
5. The managing board shall keep a record of the resolutions passed. The record shall be available at the company's London office for inspection by shareholders.

Each shareholder shall, upon request, be provided with a copy of or extract from the record, at no more than the cost price.

RESOLUTIONS OUTSIDE MEETINGS

Article 14.

Shareholders' resolutions may also be passed in writing (including by telegram, telefax or telex transmission) outside general meetings, provided that all shareholders who are entitled to vote have voted in favour.

FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND DISTRIBUTION OF PROFITS

Article 15.

1. The financial year of the company shall coincide with the calendar year.
2. The managing board shall close the company's books on



the last day of each financial year and shall within five months - unless this period is extended by the general meeting due to special circumstances, for a maximum period of six months - draw up annual accounts, consisting of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes, and it shall make these documents available at the company's London office for inspection by the shareholders. Within the same period, the managing board shall also make the annual report available for inspection. The annual accounts shall be signed by all managing directors. If the signature of any of the managing directors is missing, the annual accounts shall refer to this and to the reasons for it.

3. The company shall ensure that the annual accounts, the annual report and the information to be added pursuant to article 2:392 paragraph 1 Civil Code shall be available at its London office from the date of convening the general meeting in which they are to be discussed. The shareholders shall have the right to inspect the documents at the aforementioned location and obtain a copy of them without charge.
4. The provisions in paragraphs 2 and 3 of this article with regard to the annual report and the information to be added pursuant to article 2:392 paragraph 1 Civil Code shall not apply if article 2:396 paragraph 6, first sentence, or article 2:403 Civil Code apply to the company.
5. The general meeting shall adopt the annual accounts.
The adoption of the annual accounts shall release the managing directors from liability for any acts which are shown, or the results of which are incorporated, in the accounts, unless an express reservation has been made in this respect and subject to the applicability of any, existing or future,



statutory provisions.

Article 16.

1. The profits shown in the adopted annual accounts shall be at the disposal of the general meeting.
2. The company may only make distributions of profit to shareholders and other entitled persons to the extent that the shareholders' equity exceeds the paid and called up portion of the capital increased by the reserves to be maintained by law. No distribution of profits may be made to the company in respect of shares held by it.
3. Subject to the provisions of the second paragraph, the general meeting may make one or more interim dividends payable.
4. Distribution of profits shall take place after the adoption of the annual accounts which show that the distribution is permitted.

WINDING UP AND LIQUIDATION

Article 17.

1. In the event of the company being wound up, the liquidation shall be effected by the managing board, unless the general meeting decides otherwise.
2. The general meeting shall determine the liquidators' remuneration.
3. To the extent that it is possible to do so, these articles shall remain in effect during the liquidation.
4. Any assets remaining after payment of all of the company's debts shall be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares held by them. No distribution upon liquidation may be made to the company in respect of shares held by it.

FINAL STATEMENT

Finally, the person appearing declared:

- a. the incorporator is participating with eighteen



- thousand and five hundred (18,500) shares in the company's capital;
accordingly, the issued capital is eighteen thousand and five hundred euro (EUR 18,500,--);
- b. all issued shares have been fully paid up in cash at par value; payment in foreign currency is permitted;
 - c. BUPA Investments Overseas Ltd is appointed as first managing director of the company;
 - d. the first financial year shall end on the thirty-first day of December two thousand;
 - e. the declaration of non-objection, referred to in Article 2:179 of the Dutch Civil Code has been granted, as appears from a Ministerial Declaration of non-objection, dated the sixth day of October nineteen hundred ninety-nine that has been annexed to the Minute hereof; the number B.V. 1088823 has been given to the company by the Ministry of Justice;
 - f. the statement as referred to in article 2:203a Civil Code has been attached to this deed.

The company accepts the payments referred to in this statement if it is a statement as referred to in article 2:203a paragraph 1 under b Civil Code.

The authorization granted to the person appearing is evidenced by a private power of attorney, which immediately after the execution will be attached to this deed.

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

was executed

in Rotterdam on the date mentioned in its heading.
After I, civil law notary, had conveyed and explained the contents of the deed in substance to the persons appearing, they declared that they had taken note of the contents of the deed and did not wish it to be read out in full.



Following a partial reading, the deed was signed by the person appearing and me, civil law notary.

FILE COPY



**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

(Establishment of a place of business)

Company No. FC022792

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that
BUPA FINANCE B.V.

has this day been registered under Section 691 of the Companies Act
1985 as having established a place of business in England and Wales

Given at Companies House, Cardiff, the 9th November 2000

A. F. FLETCHER

For The Registrar Of Companies



C O M P A N I E S H O U S E