



200055/50



BR1

CHWP000

This form should be completed in black.

Return delivered for registration of a branch of an overseas company

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

Corporate name
(See note 5) (name in parent state)

Business name
(if different to corporate name)

Country of Incorporation

Identity of register
(if applicable)

Legal form
(See note 3)

For office
use only

CN

FC 26 793

BN

BR008805

Krauthammer Performance Consulting BV

The Netherlands

Kamer Van Koophandel Rijnland (The Dutch Chamber of Commerce)

and registration no. 28096232

Private company limited by shares

¹ See note 2

PART A - COMPANY DETAILS

* State whether the company is
a credit or financial institution

* Is the company subject to Section 699A of the Companies Act 1985?

YES ☐

☒ NO

(1) These boxes need not be completed by companies formed in EC member states

Governing law
(See note 4)

N/A

Accounting
requirements

Period for which the company is required to prepare accounts by
parent law. from N/A to N/A

Period allowed for the preparation and public disclosure of accounts
for the above period N/A months

(04/02)



A18
COMPANIES HOUSE

664
19/05/2006

(2) This box need NOT be completed by companies from EC member states, OR where the constitutional documents of the company already show this information.

Address of principal place of business in home country

N/A

Objects of company

Issued share capital

Currency

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Voluntary details

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

☐

Address ††

* Style / Title

Forenames

Surname

* Honours etc.

Previous Forenames

Previous surname

Post town

County / Region

Postcode

Country

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Voluntary details

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address

☐

Address ††

* Style / Title

N/A

Forenames

Surname

* Honours etc.

Previous Forenames

Previous surname

Post town

County / Region

Postcode

Country

(You may photocopy this page if required)

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address

☐

Address ††

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title Mr

Forenames Albertus Arend

Surname Bosccher

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Van den Cloostermarke 1

Post town Zwolle

County / Region _____

Postcode 8016KN

Country The Netherlands

Day		Month		Year	
2	5	0	4	1	9
				5	8

Nationality Dutch

Business Occupation General Director

Other Directorships _____

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)
As per Article 17, clauses 1 and 2 of the Articles of Association of the
Company herewith attached)

These powers :-

☒ May be exercised alone

OR

☐ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address

☐

Address ††

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title Mr

Forenames Stefanus

Surname van Rooij

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Noorderlicht 17,

Post town De Meern

County / Region _____

Postcode 3454SH Country The Netherlands

Date of Birth

Day	Month	Year
1	5	0 9 1 9 6 8

Nationality Dutch

Business Occupation Director

Other Directorships Quid Pro Quo, Netherlands

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

Solely Authorised as per attached Form 16

These powers :-

☒ May be exercised alone

OR

☐ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

Solely Authorised as per attached Form 16

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address

☐

Address ††

* Style / Title Mr

Forenames Ronald Jacob Cornelis

Surname Weil

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

Bloemenlei 7 - 9,

Post town Kapellen

County / Region _____

Postcode 2950

Country Belgium

Date of Birth

Day		Month		Year	
0	1	0	1	1	9
				4	9

Nationality Belgian

Business Occupation Director

Other Directorships See Attached List

SCOPE OF AUTHORITY

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.) Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

Authorised jointly with another Director

(You may photocopy this page as required)

Krauthammer Investment Holding BV, Netherlands
Krauthammer Holding BV, Netherlands
Krauthammer International BV, Netherlands
Krauthammer International Netherlands BV, Netherlands
EKSA Management SA, Switzerland
Krauthammer International SA, Switzerland
Krauthammer International Services NV, Belgium
Krauthammer International NV, Belgium
Krauthammer Holding France SARL, France
Krauthammer International SA, France
Krauthammer International Asia Pacific Ltd, Hong Kong
Krauthammer International Singapore Pte Ltd, Singapore
Krauthammer International ISA Inc, USA
Krauthammer International AB, Sweden
Krauthammer International Ltd, UK
Krauthammer International SA, Spain
Krauthammer International GmbH, Germany
Krauthammer Central Europe SRO, Slovakia

Constitution of company

to 9)

(See notes 8

Mark box(es)
as applicable

* Delete as applicable

AND/OR

A certified copy of the constitutional documents and latest accounts of the company, together with a certified translation of them if they are not in the English language, must accompany

AND/OR

The company may rely on constitutional and accounting documents previously filed in respect of another branch registered in the United Kingdom.

AND/OR

The company may rely on particulars about the company previously filed in respect of another branch in that part of Great Britain, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

AND/OR

The company may also rely on constitutional documents and particulars about the company officers previously filed in respect of a former Place of Business of that company, provided that any alterations have been notified to the Registrar.

NOTE :- In all cases, the registration number of the branch or place of

☒ A certified copy of the instrument constituting or defining the constitution of the company
AND
☒ * A certified translation
* is / are delivered for registration

☒ A copy of the latest accounts of the company
AND
☐ * A certified translation
* is / are delivered for registration

☐ The Constitutional documents (* and certified translations)
AND / OR
☐ The latest accounts (* and certified translations)
of the company were previously delivered on the registration of the branch of the company at :-
Cardiff ☐ Edinburgh ☐ Belfast ☐
Registration no.

☐ the particulars about the company were previously delivered in respect of a branch of the company registered at THIS registry.
Registration no.

☐ The Constitutional documents (* and certified translation)
AND / OR
☐ Particulars of the current directors and secretary(ies)
were previously delivered in respect of a place of business of the company registered at THIS registry.
Registration no.

PART B - BRANCH DETAILS

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

☐

* Style / Title Mr
 Forenames Sean
 Surname Tipping
 Address †† 2 Bedford Road

Post town Northwood

County / Region England Postcode HA6 2BB

Is # ☒ Authorised to accept service of process on the company's behalf

* AND/OR

Is # ☒ Authorised to represent the company in relation to that business
 The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

Full authority

These powers :-

☒ May be exercised alone

OR

☐ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.

Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service or process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

(This part does not apply to a person only authorised to accept service on behalf of the company)

Give brief particulars of the extent of the powers exercised. (e.g. whether they are limited to powers expressly conferred by the instrument of appointment; or whether they are subject to express limitations.)

Where the powers are exercised jointly give the name(s) of the person(s) concerned. You may cross refer to the details of person(s) disclosed elsewhere on the form.

Mark box(es) as appropriate

†† Tick this box if the address shown is a service address for the beneficiary of a Confidentiality Order granted under section 723B of the Companies Act 1985 otherwise, give your usual residential address. In the case of a corporation, give the registered or principal office address.

☐

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title _____

Forenames _____

Surname _____

Address †† _____

Post town _____

County / Region _____

Postcode _____

Is # ☐ Authorised to accept service of process on the company's behalf

* AND/OR

Is # ☐ Authorised to represent the company in relation to that business

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☐ Must be exercised with :-

(Give name(s) of co-authorised person(s))

Address of branch

(See note 11)

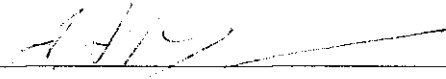
Address		1st Floor / Orion House	
		19, Cedar Rd	
Post town		Sutton - Surrey	
		SM2 5DA	
County / Region		England	
		Postcode	

Branch Details

(See note 12)

	Day	Month	Year
Date branch opened	01	05	2006
Business carried on at branch			
Consultancy and Advisory			

SIGNATURE

Signed	
	(* Director / Secretary / Permanent representative)
Date	April 28 2006
This form contains 1 continuation sheets.	

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

Name		Portman International Limited	
Address		6th Floor, 32 Ludgate Hill	
		London	
England		Postcode EC4M 7DR	
Telephone		0 207 3290 880	
		Extension	

When completed, this form together with any enclosures should be delivered to the Registrar of Companies at

For branches established in England and Wales

For branches established in Scotland

Companies House
Crown Way
Cardiff
CF14 3UZ

DX 33050 Cardiff

Companies House
37 Castle Terrace
Edinburgh
EH1 2EB

DX 235 Edinburgh
or LP - 4 Edinburgh 2

NOTES

Read these notes carefully before completing the form.

1. Registration requirement

Every overseas company setting up a place of business in Great Britain must register with the appropriate registry of the jurisdiction in which the place of business is situated. (For further guidance please refer to the Companies House notes on "Overseas Companies").

If a "Place of Business" is being established then FORM 691 must be used: if a branch is being registered then THIS FORM must be used.

A company must register all of its branches.

The requirement to register applies to any limited company which is incorporated outside the United Kingdom and which establishes a branch in Great Britain. Northern Ireland companies, being within the UK, are not required to register any branches in Great Britain. They are, however, required to register as having a place of business by submitting form 691 when they set up business in Great Britain.

2. Completion of form BR1

If this is the first registration of a branch of an overseas company in the UK, ALL the relevant details of the form must be completed. If a previous branch of the company has already been registered in the UK, and has not closed, registration of the second and any subsequent branches need not complete Part A (Company details) (provided any alterations to those details have been updated), but must complete Part B (Branch details).

The forms should be delivered to the relevant Registrar with supporting documents within 1 month of having opened the branch.

3. "Legal Form"

The details of the company's legal form must be disclosed. This includes whether the company is a private or public company, whether it is limited, and, if so, the manner of limitation.

4. "Governing Law"

A company which is not incorporated in an EC member state must state the law under which it is incorporated. This means the relevant rules or legislation which regulate the incorporation of companies in that state: e.g. "Companies Act of (state) 19XX".

5. Names

An overseas company wishing to register its corporate name is subject to the same regulations as British companies. Accordingly, any name which an overseas company wishes to use may be unacceptable or only permissible with the approval of the Secretary of State. A company which is served a notice to this effect may then complete form 694(4)(a) giving another

name, approved by the Secretary of State, under which it proposes to carrying on business in Great Britain.

6. Delivery of documents in respect of more than one branch.

If the constitutional documents and last accounts of the company have been delivered in respect of another branch in the UK, prior to registration of this branch, the company may rely on these deliveries rather than delivering another set of documents. The company must mark the appropriate boxes, stating the branch in respect of which those documents have already been delivered, the branch number, and the place at which they were registered.

If the company particulars have been delivered in respect of another branch of the company in THE SAME PART of Great Britain prior to registration of this branch (and any alterations have been updated), the company may rely on this delivery, rather than re-disclosing the particulars on this form.

7. Delivery of documents where previous place of business has been registered.

Where the constitutional documents, and the particulars of the directors and secretary(ies) have been delivered in respect of a former place of business in THE SAME PART of Great Britain (and changes to those documents or particulars have been updated), the company may rely on those deliveries rather than re-delivering the documents or re-disclosing those particulars in respect of the branch.

8. Certification of constitutional documents.

A copy of the document(s) constituting or defining the company must be certified in the place of incorporation to be a true copy by:

- (a) an official of the Government in whose custody the original is committed; or
- (b) a notary public; or
- (c) 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.

9. Translations.

If the constitutional documents of the company or the latest accounts and reports are not written in the English language, they must be accompanied by a certified translation. This must be done in the following manner:

- (a) if the translation is 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

Notes (continued)

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 known to him to be competent to translate the document into English.

10. Directors and secretary's details.

"Directors" includes any person who occupies the position of director regardless of what name he is called.

For an individual, show the full names, NOT INITIALS, together with any previous names. However, previous names need not be given in the case of:

- a married woman, the name by which she was known prior to marriage;
- any former name which has been changed or disused since the age of 18, OR for at least 20 years.
- a peer, or an individual normally known by a title, you may state that title instead of the name by which that person was known before adopting the title.

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

Addresses.

Give the usual residential address.

In the case of a corporation or Scottish form, give the registered or principal office address.

11. Branch address.

Give the address of the principal place of business of the branch. For branches registering in England and Wales, this address must be in England or Wales. For branches registering in Scotland, this address must be in Scotland.

12. Business and Date of commencement.

State the date on which the branch was opened and give brief details of the business of the branch.

13. Photocopies.

If there is insufficient space on the form for details about directors, secretaries or permanent representatives, you may photocopy the appropriate pages.

14. Completion of form.

The completed form should be signed by an officer or permanent representative of the company and delivered to the appropriate Registrar, together with any supporting documents within one month of the branch being established.

15. Delivery of winding-up, Insolvency etc. particulars.

If, at any time prior to the registration in Great Britain of the first branch of an overseas company, the company has become subject to winding-up, insolvency or similar proceedings, and remains subject to those proceedings, the company must at the same time as delivering Form BR1, also deliver Form 703P(1), 703P(3), 703Q(1) (as appropriate). For further details on these forms please see the Companies House Notes for Guidance on Oversea Companies.



Dossiernummer: 28096232

Blad 00001

Uittreksel uit het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Rijnland

Rechtspersoon:

Rechtsvorm	: Besloten vennootschap
Naam	: Krauthammer Performance Consulting B.V.
Statutaire zetel	: Amsterdam
Eerste inschrijving in het handelsregister	: 31-12-2002
Akte van oprichting	: 27-12-2002
Maatschappelijk kapitaal	: EUR 100.000,00
Geplaatst kapitaal	: EUR 20.000,00
Gestort kapitaal	: EUR 20.000,00

Onderneming:

Handelsna(a)m(en)	: Krauthammer Performance Consulting B.V.
Adres	: Bonnikesplein 4 -12, 2201XA Noordwijk ZH
Correspondentieadres	: Postbus 240, 2200AE Noordwijk ZH
Telefoonnummer	: 071-3643344
Datum vestiging	: 27-12-2002
Bedrijfsomschrijving	: Het verlenen van management consultancy diensten, welke in het bijzonder zijn gericht op het verbeteren van de performance en productivity door het implementeren van management processen en -systemen.
Werkzame personen	: 3

Bestuurder(s):

Naam	: Bosscher, Albertus Arend
Geboortedatum en -plaats	: 25-04-1958, Zuidwolde
Adres	: Van den Cloostermarke 1, 8016KN Zwolle
Infunctietreding	: 02-12-2005
Titel	: Algemeen Directeur
Bevoegdheid	: Alleen/zelfstandig bevoegd
Naam	: Weil, Ronald Jacob Cornelis
Geboortedatum en -plaats	: 01-01-1949, Eindhoven
Adres	: Bloemenlei 7 - 9, 2950 Kapellen, België
Infunctietreding	: 02-12-2005
Titel	: Directeur
Bevoegdheid	: Gezamenlijk bevoegd (met andere bestuurder(s), zie statuten)

22-02-2006

Blad 00002 volgt.

- ▶ LEIDEN STATIONSWEI 41, POSTBUS 2059, 2301 CB LEIDEN, T (071) 525 05 00 F (071) 514 25 68
- ▶ ALPHEN AAN DEN RIJN
RAOUL WALLENBERGPLEIN 21A, POSTBUS 2125, 2400 CC ALPHEN A/D RIJN, T (0172) 41 99 40 F (0172) 41 96 15
- ▶ LISSE HAVEN 3C, POSTBUS 110, 2160 AC LISSE, T (0252) 42 19 99 F (0252) 42 31 12

INTERNET: WWW.LEIDEN.KVK.NL
E-MAIL: INFO@LEIDEN.KVK.NL
INZAGE HANDELSREGISTER
T 0900-1234567 (CA. € 0,70 PER MINUUT)

UITTREKSEL



KAMER VAN KOOPHANDEL
RIJNLAND

Dossiernummer: 28096232

Blad 00002

Naam	:van Rooij, Stefanus
Geboortedatum en -plaats	:15-09-1968, Maartensdijk
Adres	:Noorderlicht 17, 3454SH De Meern
Infunctietreding	:02-12-2005
Titel	:Directeur
Bevoegdheid	:Gezamenlijk bevoegd (met andere bestuurder(s), zie statuten)

Alleen geldig indien door de kamer voorzien van een ondertekening.

Leiden, 22-02-2006

Voor uittreksel

Drs. C.A. Broeksma
directeur

- LEIDEN STATIONSWEI 41, POSTBUS 2059, 2301 CB LEIDEN, T (071) 525 05 00 F (071) 514 25 68
- ALPHEN AAN DEN RIJN
RAOUL WALLENBERGPLEIN 21A, POSTBUS 2125, 2400 CC ALPHEN A/D RIJN, T (0172) 41 99 40 F (0172) 41 96 15
- LISSE HAVEN 3C, POSTBUS 110, 2160 AC LISSE, T (0252) 42 19 99 F (0252) 42 31 12

INTERNET: WWW.LEIDEN.KVK.NL
E-MAIL: INFO@LEIDEN.KVK.NL
INZAGE HANDELSREGISTER
T 0900-1234567 (CA. € 0,70 PER MINUUT)



File number: 28096232

Page 00001

English translation of an extract from the trade register of the Chamber of Commerce and Industries for Rijnland

Legal person:

Legal form	: Besloten Vennootschap (Private Limited Liability Company)
Name	: Krauthammer Performance Consulting B.V.
Statutory seat	: Amsterdam
First registration in the trade register	: 31-12-2002
Incorporation deed	: 27-12-2002
Authorized capital	: EUR 100.000,00
Issued capital	: EUR 20.000,00
Paid up capital	: EUR 20.000,00

Undertaking:

Tradename(s)	: Krauthammer Performance Consulting B.V.
Address	: Bonnikeplein 4 -12, 2201XA Noordwijk ZH
Mailing address	: Postbus 240, 2200AE Noordwijk ZH
Telephone number	: 071-3643344
Date of establishment	: 27-12-2002
Description of business conducted	: See Dutch extract
Employees	: 3

Director(s):

Name	: Bosscher, Albertus Arend
Date and place of birth	: 25-04-1958, Zuidwolde
Address	: Van den Cloostermarke 1, 8016KN Zwolle
Date of entry into office	: 02-12-2005
Title	: Algemeen Directeur
Powers	: Solely/independently authorised

Name	: Weil, Ronald Jacob Cornelis
Date and place of birth	: 01-01-1949, Eindhoven
Address	: Bloemenlei 7 - 9, 2950 Kapellen, Belgium
Date of entry into office	: 02-12-2005
Title	: Directeur
Powers	: Authorised jointly (with other director(s), see articles)

Name	: van Rooij, Stefanus
------	-----------------------------

22-02-2006

Page 00002 follows.



File number: 28096232

Page 00002

Date and place of birth	:15-09-1968, Maartensdijk
Address	:Noorderlicht 17, 3454SH De Meern
Date of entry into office	:02-12-2005
Title	:Directeur
Powers	:Authorised jointly (with other director(s), ... see articles)

Issued by the chamber of commerce

Leiden, 22-02-2006

For extract

Drs. C.A. Broeksma
directeur

- LEIDEN STATIONSWEG 41, POSTBUS 2059, 2301 CB LEIDEN, T (071) 525 05 00 F (071) 514 25 68
- ALPHEN AAN DEN RIJN
RAOUL WALLENBERGPLEIN 21A, POSTBUS 2125, 2400 CC ALPHEN A/D RIJN, T (0172) 41 99 40 F (0172) 41 96 15
- LISSE HAVEN 3C, POSTBUS 110, 2160 AC LISSE, T (0252) 42 19 99 F (0252) 42 31 12

INTERNET: WWW.LEIDEN.KVK.NL
E-MAIL: INFO@LEIDEN.KVK.NL
INZAGE HANDELSREGISTER
T 0900-1234567 (CA. € 0,70 PER MINUUT)

INCORPORATION OF A PRIVATE LIMITED LIABILITY COMPANY

This twenty-seventh day of December two thousand and two, before me, Cornelis de Groot, a civil-law notary officiating and maintaining offices in Amsterdam, the Netherlands, personally appeared:

Mr Eelco Simon Jan Opbroek, born in Alkmaar, the Netherlands, on the tenth of December nineteen hundred and sixty-seven, electing an address for service in this matter at J.J. Viottastraat 43, 1071 JP Amsterdam, acting for these purposes as the holder of a written power of attorney issued by:

- a. Mr Ronald Jacob Cornelis Weil, residing in 2970 Schilde, Belgium, Thorheidedreef 18, born in Eindhoven on the first of January nineteen hundred and forty-nine, the holder of a passport with number N31997676, who acted in issuing that power of attorney as a Director with an independent power of representation of **KRAUTHAMMER HOLDING B.V.**, a private limited liability company, having its registered office in Noordwijk and maintaining a place of business at 2201 XA Noordwijk, Bonikeplein 4 - 12 recorded in the Trade Register of the Chamber of Commerce and Industry for Rijnland under number 33224073 and in that capacity legally representing that company;
- b. Mr **Johannes Gerardus SPITSBAARD**, residing in 6598 AS Heijen, Beuekenlaan 25 born in Utrecht, the Netherlands, on the twenty-third of February nineteen hundred and sixty-four, the holder of a passport with number M23657275, married, who acted for his own account in issuing that power of attorney;
- c. Mr **Stefanus VAN ROOIJ** residing in 3454 SH De Meern, Noorderlicht 17, born in Maartensdijk on the fifteenth of September nineteen hundred and sixty-eight, the holder of a passport with number M11035541, married, who acted for his own account in issuing that power of attorney.

The person appearing, acting in his aforesaid capacity, stated that Krauthammer Holding B.V. Mr J.G. Spitsbaard and Mr S. van Rooij hereby jointly incorporated a private limited liability company that will be governed by the following Articles of Association:

Name and registered office

Article 1

1. The name of the Company is:
Krauthammer Performance Consulting B.V.
2. The Company has its registered office in the municipality of Amsterdam, the Netherlands.

Objects

Article 2

The Company's objects are:

- a. to render management consultancy services, aimed in particular at improving the performance and productivity by implementing management processes and systems;
- b. to incorporate, acquire, participate in, cooperate with, conduct the management of and finance (or procure the financing of) other businesses, of any legal form whatsoever;

- c. to grant and take out money loans, to manage and to dispose of registered property and to provide security, also for debts of others; and
- d. to do any and all things that are related or may be conducive to the above, all of this in the broadest sense of the words.

Capital and shares

Article 3

The Company's authorised capital amounts to one hundred thousand euros (EUR 100,000), divided into ten thousand (10,000) shares with a value of ten euros (EUR 10) each.

Article 4

1. All the shares will be registered. The shares will be numbered in the manner to be determined by the Board of Directors.
2. No share certificates may be issued.

Article 5

1.
 - a. The issue of shares (including the granting of rights to purchase shares) will take place by resolution of the General Meeting of Shareholders, to be referred to below in these Articles of Association as the 'General Meeting'.
 - b. The General Meeting will also determine the price and conditions of issue, with due observance of these Articles of Association.
 - c. The price of issue may not be below par.
 - d. The General Meeting may transfer its power to adopt the resolutions referred to in (a) and (b) of this Article to another body of the Company and may revoke that transfer.
 - e. The shares will be issued by deed to be executed before a civil-law notary officiating in the Netherlands.
2. Upon the issue of shares, each shareholder will have a pre-emptive right pro rata to the joint amount of his shares, save for the provisions of the law. The pre-emptive right cannot be transferred.

Article 6

1. Upon the purchase of each share, its nominal value must be paid up. The General Meeting may resolve, however, that a part, not exceeding three-fourths of the nominal value, must be paid only if and insofar as the Board of Directors has called in that amount.
2. Payment on a share must be made in Dutch currency. Contrary to this provision, the Board of Directors may, with due observance of the statutory provisions:
 - a. grant permission for payment in foreign currencies; or
 - b. agree on payment otherwise than in cash.

Shareholders' register

Article 7

1. The Board of Directors will keep a register in which the names and addresses of all the shareholders will be recorded, stating the date on which they acquired the shares, the date of acknowledgement or service, and the amount paid up on each share. The register must be updated on a regular basis.
2. The register must also state the names and addresses of the persons who have a usufruct or a pledge in respect of shares, stating the date on which they acquired the right and the date of acknowledgement or service.
3. If a usufructuary is recorded in the register, the register must state in whom the rights referred to in Article 8 vest.

4. The register must also state any discharge from liability granted for payments not yet made, and, in the event of discharge from liability granted for the payment on shares, the date of the discharge as referred to in the law.
5. Each person recorded in the register must ensure that his address is known to the Company.
6. On request, the Board of Directors will provide each person recorded in the register for no consideration with an excerpt from the register with regard to his right in respect of a share.
If the share is subject to a usufruct, the excerpt will also contain the information referred to in paragraph 3 of this Article.
7. The Board of Directors will make the register available at the Company's office for inspection by the shareholders and by the usufructuaries who have the rights granted by law to holders of depositary receipts issued for shares with the Company's cooperation.
The information in the register concerning not fully paid-up shares is available for public inspection; a copy of or excerpt from that information will be provided at no more than cost.

Usufruct/Pledge

Article 8

A usufruct may be created in respect of shares. The shareholder will have the voting right in respect of the shares on which a usufruct has been created. The voting right will in no event vest in the usufructuary.

Shares may be pledged only with the approval of the General Meeting. The voting right may in no event vest in the pledgee.

Depository receipts

Article 9

The Company will not cooperate in the issue of depositary receipts for its shares.

Undivided estate

Article 10

If shares, restricted rights in respect of shares, or depositary receipts issued for shares form part of an undivided estate, the joint owners may be represented towards the Company only by one person to be designated in writing.

Acquisition by the Company of shares in its own capital

Article 11

1. Acquisition by the Company of not fully paid-up shares in its capital will be null and void.
2. The Company may acquire fully paid-up shares in its own capital only for no consideration or if all the following provisions have been met:
 - a. its equity, reduced by the acquisition price, may not be smaller than the paid-up and called-in the part of the capital increased by the reserves that must be maintained by law;
 - b. the nominal value of the shares to be acquired and those already held by the Company and its subsidiaries jointly in the capital of the Company may not exceed one half of the issued capital; and
 - c. the General Meeting or another company body designated by it has authorised the acquisition.
3. The factor determining the validity of the acquisition is the amount of the equity in accordance with the most recently adopted balance sheet, reduced by the acquisition price of shares in the Company's capital and payments from profit or

reserves to third parties that became payable by the Company and its subsidiaries after the balance sheet date. If more than six months of a financial year have passed without the annual accounts being adopted, acquisition in accordance with paragraph 2 will not be permitted.

4. The preceding paragraphs do not apply to shares acquired by the Company by operation of law.
5. The term 'shares' as used in this Article includes depositary receipts issued for shares.

No assistance from the Company upon the acquisition of shares in its capital

Article 12

1. The Company may not, with a view to the purchase or acquisition by other parties of shares in its capital or depositary receipts for such shares, provide security, give a price guarantee, otherwise warrant performance or commit itself jointly or severally or otherwise for or in addition to other parties. This prohibition also applies to its subsidiaries.
2. The Company may grant loans with a view to the purchase or acquisition of shares in its capital or depositary receipts for such shares, but only up to the amount of its distributable reserves and with the authorisation of the General Meeting.
3. The Company must keep a non-distributable reserve up to the outstanding amount of the loans referred to in the preceding paragraph.

Transfer of shares

Article 13

1. The transfer of a share or the transfer of a restricted right to a share will require a deed executed before a civil-law notary officiating in the Netherlands.
2. Transfer will also have legal effect towards the Company.
Unless the Company itself is a party to the legal act, the rights attached to the share cannot be exercised until the Company has acknowledged the legal act or the deed of transfer has been served upon it.

Share transfer restrictions

Article 14. Approval

1. In order to be valid, all transfers of shares will require the approval of the General Meeting, in accordance with the following provisions of this Article. Such approval will not be required if the shareholder is required by law to transfer his shares to a previous shareholder.
2. A shareholder who wishes to transfer shares – also referred to in this Article as the 'Seller' – must inform the General Meeting accordingly by registered letter (the 'Notification') or against acknowledgement of receipt, stating the number of shares that he wishes to transfer, the proposed price and the other essential conditions on which he wishes to transfer the shares.
3. The General Meeting will be required to decide within six weeks after receipt of the Notification referred to in the preceding paragraph.
4. If the General Meeting grants the requested approval, the transfer must take place within a period of three months.
5. If:
 - a. the General Meeting fails to make the decision referred to in paragraph 3 within the term specified in that paragraph; or
 - b. the aforesaid approval is withheld without the General Meeting at the same time as withholding the approval informing the Seller of the name or names of one or

more prospective purchasers who is/are willing to purchase all the shares to which the request for approval related, against payment in cash; the requested approval will be deemed to have been given, in the case referred to in (a) on the latest day by which the General Meeting should have made the decision.

6. Unless the Seller and the prospective purchaser(s) designated by the General Meeting and accepted by him agree otherwise on the price or the price-determination, the purchase price of the shares will be determined by an independent expert, to be appointed at the request of either party by the President of the Chamber of Commerce and Industry where the Company is recorded.
7. The Seller may withdraw, provided that he do so within one month after being informed of the prospective purchaser to whom he may sell all the shares to which the offer related and at what price.
8. The cost of the price-determination will be borne by:
 - a. the Seller, if he withdraws;
 - b. the Seller for one half and the purchasers for the other half if the shares have been purchased by the prospective purchasers, on the understanding that each purchaser must contribute to the costs pro rata to the number of shares purchased by him;
 - c. the Company itself may be a prospective purchaser as referred to in paragraph 5(b) only with the Seller's approval.

Article 15. Obligation to transfer shares

1. In all cases of acquisition of shares by operation of law or pursuant to a division, each acquirer will be required to give notification within a period of thirty days in the manner prescribed by Article 14(2). Such notification will serve as a request to the General Meeting to approve that the acquirer keeps the shares without prejudice to the provisions of Article 14(1).
2. A shareholder (being a legal entity) will be required to request that he may keep all the shares held by him as soon as:
 - a. it is declared bankrupt;
 - b. it is granted a suspension of payments or debt rescheduling;
 - c. in the case of a shareholder/legal entity, the ultimate control over the activities of a shareholder/legal entity's business is acquired by one or more persons other than those who had such control immediately before then, within the meaning of the Merger Code Decree 1975 of the *SER* (Dutch Social and Economic Council).

The provisions of (c) above will apply only to the transfer of control as a result of:

1. direct or indirect transfer – or issue – or transition of voting rights in respect of shares in that shareholder/legal entity;
2. transition by operation of law of shares in that shareholder/legal entity, otherwise than as a result of transition by operation of law due to a joining of estates as a result of a marriage;
3. transfer required for the division of a community of shares in that shareholder/legal entity, otherwise than as a result of transfer required for

the division of such shares that form part of a community of property to the person who contributed the shares in question.

The above will apply regardless of whether the Merger Code Decree of 1975 of the Dutch Social and Economic Council applies to the acquisition in question and regardless of whether an enterprise is involved as defined in that Merger Code.

3. The provisions of Article 14 will apply accordingly, on the understanding that an acquirer as referred to in Article 15 will not have the right to reject a designated prospective purchaser or to withdraw.

Notifications and statements to an acquirer must be sent to his address.

Management and supervision of the management

Article 16

1. The management of the Company has been assigned to the Board of Directors, consisting of one or more Directors, under the supervision of a Supervisory Board, consisting of one or more Supervisory Directors.
2. The Supervisory Board may, in its resolution to that effect, submit resolutions of the Board of Directors to be clearly described to its prior approval.
The Board of Directors may draw up bylaws setting further rules for the decision-making by and division of tasks within the Board of Directors.
The Board of Directors will in any event appoint a Chairperson from its midst.
3. The Directors will be appointed by the General Meeting and may be suspended or removed from office by that meeting at any time. The Supervisory Board may also suspend a Director.
The General Meeting may appoint one or more Directors as General Director(s).
4. The salary and other employment conditions will be determined by the General Meeting for each Director individually.
5. The Board of Directors will meet whenever the Chairperson or two of the other Directors deem(s) necessary.
6. All resolutions of the Board of Directors must be adopted by an absolute majority of the votes cast, unless these Articles of Association provide otherwise. If a vote is equally divided, the vote cast by the Chairperson will be decisive. A Director may be represented by a fellow Director by written proxy. 'Written proxy' means any power of attorney transmitted by customary communication channels and received in writing. A Director may not act as a proxy for more than one fellow Director.
The Board of Directors may also adopt resolutions outside a meeting, provided that it does so by a unanimous vote.
7. If a Director is absent or unable to act, the other Directors will remain entrusted with the management of the Company. If all the Directors are absent or unable to act, the General Meeting will designate one or more persons, whether or not from its midst, who will be temporarily entrusted with the management.
The Supervisory Board will have the right also if one or more Directors is/are absent or unable to act but not all the Directors, to designate a person as referred to in the preceding part of this paragraph, who will then be entrusted with the management.
8. Contrary to the provisions of paragraph 1, there will be a Supervisory Board only if and insofar as a resolution to that effect of the General Meeting has been filed at the Trade Register's office.

Representation

Article 17

1. The Board of Directors will represent the Company. The power of representation will also vest in:
 - a. each General Director individually; and
 - b. two Directors acting jointly.
2. In all cases in which the Company has a conflict of interests with one or more Directors, the Company will be represented by each Director individually.
3. Without prejudice to the relevant provisions elsewhere in these Articles of Association, the General Meeting's approval will be required for resolutions of the Board of Directors:
 - a. to vote in respect of shares held by the Company in the capital of other companies and to determine in what manner the votes in respect of such shares will be cast;
 - b. to conclude and amend agreements between the Company and its subsidiaries and group companies;
 - c. to draw up and amend the Company's business plan;
 - d. to decide on significant changes in the management (within the limits of the Company's objects as referred to in Article 2 of these Articles of Association), pertaining e.g. to the opening and closing of branch offices;
 - e. to sell or transfer part of the business of the Company or of its subsidiaries and group companies, including the sale and transfer of shares in the capital of subsidiaries and/or group companies;
 - f. to sell and grant rights to third parties for the use of licences, intellectual property rights, methodology, modules and/or know-how; and
 - g. to apply for a stock exchange listing of the Company.
4. The General Meeting may provide that a resolution as referred to in paragraph 3 is not subject to its approval if the amount involved does not exceed a value to be determined by the General Meeting and to be reported to the Board of Directors in writing.
5. The General Meeting will have the right also to make resolutions of the Board of Directors other than those referred to in paragraph 3 subject to its approval. Such other resolutions must be clearly described and notified to the Board of Directors in writing.
6. Without prejudice to the relevant provisions elsewhere in these Articles of Association, the following resolutions of the Board of Directors will be subject to the approval of the Supervisory Board, if such a Board has been set up:
 - a. to vote in respect of shares held by the Company in the capital of other companies and to determine in what manner the votes in respect of such shares will be cast;
 - b. to conclude and amend agreements between the Company and its subsidiaries and group companies;
 - c. to draw up and amend the Company's business plan;
 - d. to decide on significant changes in the management (within the limits of the Company's objects as referred to in Article 2 of these Articles of Association), pertaining e.g. to the opening and closing of branch offices;
 - e. to sell or transfer part of the business of the Company or of its subsidiaries and group companies, including the sale and transfer of shares in the capital of subsidiaries and/or group companies;

- f. to sell and grant rights to third parties for the use of licences, intellectual property rights, methodology, modules and/or know-how;
 - g. to apply for a stock exchange listing of the Company;
 - h. to conclude, amend or terminate employment contracts with employees at the level of senior consultant or higher;
 - i. to implement or substantially amend pension agreements with employees; and
 - j. to pledge assets.
7. The Supervisory Board may provide that a resolution as referred to in paragraph 6 is not subject to its approval if the amount involved does not exceed a value to be determined by the Supervisory Board and to be notified to the Board of Directors in writing.
 8. The Supervisory Board will be authorised also to submit resolutions of the Board of Directors other than those referred to in paragraph 6 to its approval. Such other resolutions must be clearly described and notified to the Board of Directors in writing.
 9. The absence of approval as referred to above will not affect the power of representation of the Board of Directors or of the Directors.

Supervisory Board

Article 18

1. The Supervisory Directors will be appointed and may be suspended or removed from office by the General Meeting. Only natural persons may be appointed Supervisory Directors.
2. The Supervisory Board will be entrusted with the supervision of the policy of the Board of Directors and the general course of events within the Company and the business affiliated with it, and will furthermore be entrusted with the work assigned to it in this Deed or by law.

The Supervisory Board will advise the Board of Directors and the General Meeting of Shareholders whenever such advice is required or whenever it considers this advisable.

The Supervisory Directors, both jointly and each individually, will at all times have access to the Company's offices and assets and the right to inspect the books, records and correspondence and to inspect the Company's cash.

The Supervisory Board will have the right to call in the assistance of one or more experts for the Company's account.

The Supervisory Board may designate one or more delegated members from its midst who will be entrusted in particular with the day-to-day supervision of the Board of Director.

3. The Supervisory Board will elect a Chairperson, a Deputy Chairperson and a Secretary from its midst, but may also appoint one of the Directors as the Secretary.
4. The Supervisory Board will meet at least twice a year and furthermore as often as one Supervisory Director deems advisable or a Director of the Company so requests.

The resolutions of the Supervisory Board will be adopted by an absolute majority of the votes of the Supervisory Directors in office, unless these Articles of Association provide otherwise. If a vote is equally divided, the vote cast by the Chairperson will

be decisive.

The Board of Directors will be obligated to attend the meetings of the Supervisory Board as often as they are invited to do so, and to provide all the information required concerning the Company's affairs.

Minutes will be kept of the business transacted at the meeting of the Supervisory Board.

5. The provisions concerning the Board of Directors will apply accordingly insofar as possible to the decision making (or representation at decision-making) by the Supervisory Board.

Annual accounts

Article 19

1. The Company's financial year will coincide with the calendar year.
2.
 - a. If so required by law, the Company will instruct a duly authorised auditor to audit the annual accounts. The General Meeting will be authorised to give that instruction. If it fails to do so, that power will vest in the Supervisory Board, and if it also fails to do so in the Board of Directors.
The appointment of an auditor will not be restricted by any nomination; the instruction may be withdrawn at any time by the General Meeting and by the person that gave the instruction.
 - b. The auditor will report on his audit to the Supervisory Board and to the Board of Directors; he or she must set out the outcome of his or her audit in a statement testifying to the truth and fairness of the annual accounts.
 - c. If the appointment of an auditor is not required by law, the General Meeting may also give such instruction to another person.
3. Each year, within five months of the end of the Company's financial year, unless that term is extended by not more than six months by the General Meeting on the grounds of special circumstances, annual accounts will be drawn up by the Board of Directors, which will be made available at the Company's office for inspection by the shareholders.
Within that term, the Board of Directors will also make the annual report available for inspection, unless Article 2:396(6), first sentence, or Article 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company.
The annual accounts must be signed by all the Directors and Supervisory Directors.
If any signature is missing, that fact and the reason therefor must be stated. The annual accounts must be accompanied by preliminary advice from the Supervisory Board.
4. The Company must ensure that the drafted annual accounts, the annual report, the preliminary advice from the Supervisory Board, and the information to be added thereto pursuant to Article 2:392(1) of the Dutch Civil Code are available at its office as from the date of convening of the General Meeting intended for their discussion. The shareholders and the holders of depositary receipts may inspect the documents there and obtain free copies thereof.

Adoption of the annual accounts

Article 20

1. The annual accounts will be adopted by the General Meeting.
The annual report will be adopted by the Board of Directors.
2. After a proposal to adopt the annual accounts has been addressed, the proposal will be made to the General Meeting to discharge the Directors in respect of their

policy during the financial year in question, insofar as that policy is evidenced by the annual accounts or that policy has been made known to the General Meeting.

Profit appropriation

Article 21

1. The profit will be at the free disposal of the General Meeting.
2. The Company may make payments to the shareholders and other parties entitled to the distributable profit only insofar as its equity exceeds the paid-up and called-in part of the capital increased by the reserves that must be maintained by law.
3. Profit may be distributed after adoption of the annual accounts evidencing that such distribution is permitted.
4. In calculating the profit distribution, the shares held by the Company in its own capital will not be counted, unless those shares are encumbered with a usufruct or depositary receipts have been issued for those shares with the Company's cooperation.
5. The Company may pay interim dividends only if the requirement of paragraph 2 of this Article has been met.

Dividend

Article 22

The dividend will be available to the shareholders one month after being declared, unless the General Meeting sets a different term. The claims will expire after five years. Dividends that have not been claimed within five years after being declared will fall to the Company.

General Meeting of Shareholders

Article 23

1. General Meetings will be held in the municipality in which the Company has its registered office, in the municipality of Amsterdam, the municipality of The Hague or the municipality of Haarlemmermeer (Schiphol).
Valid resolutions may be adopted at a General Meeting held elsewhere than prescribed only if the entire issued capital is represented.
2. Each year, not later than within six months of the end of the financial year, a General Meeting will be held.
The following will be addressed at that meeting:
 - a. the annual accounts;
 - b. the annual report, unless Article 2:396(6), first sentence, or Article 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company;
 - c. any proposals placed on the agenda by the Board of Directors, by the Supervisory Board, or by shareholders representing at least one-tenth of the issued capital. Proposals from shareholders must have been filed with the Board of Directors, along with explanatory notes, before the meeting is convened; and
 - d. any other issues raised, on the understanding that no valid resolutions may be adopted on subjects that have not been announced in the convening notices or in supplemental convening notices with due observance of the notice period stipulated for the convening of the meeting, unless the resolution is adopted by a unanimous vote at a meeting at which all the shareholders are present or represented.

3. In the event of an extension resolution as referred to in Article 19(3) of these Articles of Association, the discussion of the annual accounts and the annual report will be postponed in accordance with that resolution.
4. General Meetings will be held as often as they are convened by the Board of Directors or the Supervisory Board. The Board of Directors will be required to convene a meeting if one or more shareholders representing at least one-tenth of the issued capital so request the Board of Directors in writing, accurately stating the subjects to be addressed.

Convening notices

Article 24

1. Each shareholder is authorised to attend the General Meeting and to address that meeting, either in person or by written proxy.
In determining to what extent a shareholder is present or represented, shares of which the law provides that no votes may be cast in respect thereof will not be taken into account.
2. Shareholders will be called to a General Meeting in writing with due observance of a notice period of at least fourteen days, not counting the day of convening and the day of the meeting.
The convening notices will be sent to the addresses of shareholders and holders of depositary receipts recorded in the shareholders' register.
3. The convening notices will state the subjects to be discussed, without prejudice to the statutory provisions concerning special resolutions, such as resolutions related to a legal merger, an amendment to the Articles of Association and a reduction of the capital.
4. If the notice period for convening a meeting has not been observed or if no convening notices have been sent, no lawful resolutions can be adopted, unless that is done by a unanimous vote at a meeting at which all the shareholders are present or represented.
5. A Director and each Supervisory Director will be entitled to attend the General Meeting; he or she will have an advisory vote in that capacity.

Chairperson of the General Meeting/Minutes/Resolutions

Article 25

1. The meeting will be chaired by a Chairperson designated by the Supervisory Board.
The minutes of the meeting will be held by a minutes secretary designated by the Chairperson.
2. Both the Board of Directors and the Supervisory Board may stipulate that a notarial report must be drawn up of the business transacted at the General Meeting. The costs involved will be borne by the Company.
3. If no notarial report is drawn up, the minutes of the business transacted at the General Meeting must be adopted and signed in evidence of that adoption by the Chairperson and the minutes secretary of the meeting at which the minutes are adopted.
4. The Board of Directors will keep notes of the resolutions adopted. The notes will be available at the Company's office for inspection by the shareholders. On request, each of them will be provided with a copy of or excerpt from those notes at no more than cost.

Decision-making

Article 26

1. Each share carries the right to cast one vote.
2. Unless these Articles of Association prescribe a greater majority, the resolutions of the General Meeting will be adopted by an absolute majority of the votes cast.
3. Votes on business matters will be taken orally, votes on persons will be taken by unsigned ballot notes. If no one has obtained the absolute majority in a vote on persons in the first vote, a second vote will be held between the two persons who received the highest number of votes.
4. If a vote on business matters is equally divided, the proposal will have been rejected.
If a vote on persons is equally divided, a drawing of lots will decide.
5. Blank votes and invalid votes will be regarded as not having been cast.
6. No vote may be cast at the General Meeting in respect of a share that belongs to the Company or to a subsidiary of the Company.
In determining to what extent the capital is represented at the meeting, shares in respect of which no vote may be cast on the above grounds will not be taken into account.

Decision-making outside a General Meeting

Article 27

All resolutions that may be adopted at a General Meeting may also be adopted outside a meeting, provided that all the shareholders have spoken in favour of the proposal in writing, whether or not via any means of telecommunication. The provisions of Article 25(4) of these Articles of Association will apply accordingly.

Special resolutions

Article 28

1. Resolutions concerning a merger or division within the meaning of Articles 2:309 of the Dutch Civil Code, to amend these Articles of Association or to wind up the Company may be adopted only at a General Meeting at which at least two-thirds of the issued capital is represented, by a majority of at least three-fourths of the votes cast.
2. If that capital is not represented, a new meeting will be convened, to be held within one month after the first, but not earlier than fifteen days thereafter, at which the resolutions referred to in paragraph 1 may be adopted regardless of the capital then represented, by a majority of at least three-fourths of the votes cast.
It must be stated in the notices convening that new meeting that it is a second meeting, with due observance of the provisions of Article 2:230(3) of the Dutch Civil Code.

Convening notices and statements

Article 29

1. Convening notices, notifications and other statements by or to the Company must be given by letter, whether or not registered. Letters intended for shareholders must be sent to the addresses that are known to the Company.
Letters intended for the Board of Directors must be sent to the Company's address.
2. Statements that must be sent to the General Meeting by law or pursuant to these Articles of Association may be given by including them in the convening notices.

Winding up

Article 30

1. If the Company is wound up, its liquidation will be effected by the Board of Directors, under the supervision of the Supervisory Board, unless the General Meeting decides otherwise.
2. The provisions of these Articles of Association will continue to apply insofar as possible during the liquidation. The relevant provisions concerning Directors will then apply to the liquidators.
3. Any amount remaining of the Company's capital after payment of the creditors will be paid to the shareholders pro rata to each one's shareholding.
4. The Company will continue to exist after it has been wound up insofar as that is necessary for the liquidation of its capital.

Final provisions

Article 31

1. All powers not granted to other parties will vest in the General Meeting, within the limits stipulated by law and by these Articles of Association.
2. If there are no Supervisory Directors, all the powers granted to the Supervisory Board in these Articles of Association will vest in the General Meeting.
3. If in these Articles of Association a legal consequence has been made conditional on whether or not a person is married or on a legal fact directly related to marriage, marriage will be put on a par with registered partnership, except insofar as expressly otherwise provided in these Articles of Association.

Final statements

The person appearing, acting in his aforesaid capacity, finally stated the following:

A. BOARD OF DIRECTORS, FINANCIAL YEAR, ISSUED CAPITAL

1. The first General Director of the Company to be appointed is: Krauthammer Holding B.V., the aforesaid private limited liability company.
2. The Company's first financial year will end on the thirty-first of December two thousand and three.
3. Upon the Company's incorporation, two thousand (2,000) shares were issued, representing an issued capital of twenty thousand euros (EUR 20,000).
4. The aforesaid Krauthammer Holding B.V. takes part in the issued capital for one thousand five hundred and ten (1,510) shares, numbered one to 1,510, the aforesaid Mr J.G. Spitsbaard for two hundred and forty-five (245) shares, numbered 1,511 to 1,755, and the aforesaid Mr S. van Rooij also for two hundred and forty-five shares, numbered 1,756 to 2,000.
5. The issued shares will be paid up in the manner and subject to the conditions set out in B and C below.

In this respect:

the Company is the Company hereby incorporated; and
the Incorporators are the aforesaid Incorporators.

B. PAYMENT IN CASH

The issued shares will be paid up by the Incorporators in cash.

C. ACCEPTANCE OF PAYMENTS

The payments referred to in B have been made, as evidenced by the statement(s) to be attached to this Deed, as referred to by law, which payments are hereby accepted by the Company.

Statement of No Objection

The statement referred to in Article 2:175 of the Dutch Civil Code was granted on the draft of this Deed on the eleventh of December two thousand and two, number B.V. 1218586, which Statement will be attached to this Deed.

Ratification of legal and other acts

The person appearing finally stated on behalf of the aforesaid **Krauthammer Performance Consulting B.V.**, a private limited liability company, that he ratified all legal and other acts performed on behalf of that private limited liability company prior to its incorporation, subject to the condition precedent of registration of the Company in the Trade Register.

Power of attorney

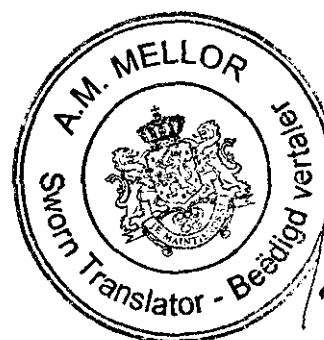
The person appearing has been authorised by a non-notarial power of attorney that will be attached to this Deed.

WHEREOF THIS DEED was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date first above written.

The person appearing has identified himself to me, the civil-law notary. The substance of this Deed was stated and explained to him. The person appearing stated that he did not require a full reading of this Deed, that he had received a draft deed in a timely manner before the execution of this Deed, that he had taken note of the content of this Deed, and that his attention had been drawn to the consequences arising for the parties from this Deed.

This Deed was read out in part and signed immediately thereafter, first by the person appearing and then by me, the civil-law notary.

Witness my hand and seal this twenty-fourth day of March 2006.



Myeller



OPRICHTING BV

Heden, zeven en twintig december tweeduizend twee, verscheen voor mij, Mr Cornelis de Groot, notaris gevestigd en kantoorhoudende te Amsterdam:
de heer Mr Eelco Simon Jan Opbroek, geboren te Alkmaar op tien december negentienhonderd zeven en zestig, te dezer zake domicilie kiezende te 1071 JP Amsterdam, J.J. Viottastraat 43, te dezen handelende als schriftelijk gevolmachtigde van:

- a. de heer Ronald Jacob Cornelis Weil, wonende te 2970 Schilde, België, Thorheidedreef 18, geboren te Eindhoven op een januari negentienhonderd negen en veertig, houder van paspoort met nummer N31997676, die bij het verstrekken van die volmacht handelde als zelfstandig tot vertegenwoordiging bevoegd directeur van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: **KRAUTHAMMER HOLDING B.V.**, gevestigd te Noordwijk, kantoorhoudende te 2201 XA Noordwijk, Bonikeplein 4 -12, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Rijnland onder nummer 33224073 en als zodanig deze vennootschap te dezen rechtens vertegenwoordigende;
- b. de heer **Johannes Gerardus SPITSBAARD**, wonende te 6598 AS HEIJEN, Beukenlaan 25, geboren te Utrecht op drie en twintig februari negentienhonderd vier en zestig, houder van paspoort met nummer M23657275, gehuwd, die bij het verstrekken van die volmacht handelde voor zich;
- c. de heer **Stefanus VAN ROOIJ**, wonende te 3454 SH DE MEERN, Noorderlicht 17, geboren te Maartensdijk op vijftien september negentienhonderd acht en zestig, houder van paspoort met nummer M11035541, gehuwd, die bij het verstrekken van die volmacht handelde voor zich.

De comparant, handelende als gemeld, verklaarde dat Krauthammer Holding B.V., de heer J.G. Spitsbaard en de heer S. van Rooij hierbij tezamen oprichten een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, welke zal worden geregeerd door de navolgende statuten:

Naam en zetel

Artikel 1

1. De vennootschap draagt de naam:
Krauthammer Performance Consulting B.V.
2. De zetel van de vennootschap is gelegen in de gemeente Amsterdam.

Doel

Artikel 2

Het doel van de vennootschap is:

- a. het verlenen van management consultancy diensten, welke in het bijzonder zijn



gericht op het verbeteren van de performance en productivity door het implementeren van management processen en -systemen;

- b. het oprichten- en verwerven van-, het deelnemen in-, het samenwerken met-, het voeren van de directie over-, alsmede het (doen) financieren van andere ondernemingen, in welke rechtsvorm dan ook;
- c. het verstrekken- en aangaan van geldleningen, het beheer van- en het beschikken over registergoederen en het stellen van zekerheden, ook voor schulden van anderen;
- d. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin.

Kapitaal en aandelen

Artikel 3

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt honderdduizend euro (€ 100.000,00), verdeeld in tienduizend (10.000) aandelen van tien euro (€ 10,00) elk.

Artikel 4

1. Alle aandelen luiden op naam. De aandelen worden genummerd op de wijze als door de directie te bepalen.
2. Aandeelbewijzen mogen niet worden uitgegeven.

Artikel 5

1.
 - a. Uitgifte van aandelen (daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen) geschiedt krachtens een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna in deze statuten te noemen: de algemene vergadering.
 - b. De algemene vergadering stelt tevens de koers en de voorwaarden van de uitgifte vast, met inachtneming van deze statuten.
 - c. De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn.
 - d. De algemene vergadering kan haar bevoegdheid tot het nemen van de besluiten sub a en b bedoeld aan een ander vennootschapsorgaan overdragen en kan deze overdracht herroepen.
 - e. De uitgifte geschiedt bij akte, verleden voor een in Nederland standplaats hebbende notaris.
2. Bij de uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een recht van voorkeur naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de wet. Het recht van voorkeur is niet overdraagbaar.

Artikel 6

1. Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. De algemene vergadering kan evenwel besluiten dat een deel van ten hoogste drie/vierde van het nominaal bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat en voor zover de directie het zal hebben opgevraagd.
2. Storting op een aandeel moet in Nederlands geld geschieden. In afwijking hiervan kan de directie met inachtneming van de wettelijke bepalingen:
 - a. toestemming verlenen tot storting in vreemd geld; of
 - b. inbreng anders dan in geld overeenkomen.

Aandeelhoudersregister

Artikel 7



1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. Het register wordt regelmatig bijgehouden.
2. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.
3. Ingeval in het register een vruchtgebruiker is ingeschreven, vermeldt het register aan wie welke rechten als bedoeld in artikel 8 toekomen.
4. In het register wordt ook opgenomen ieder verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen alsmede, ingeval van verleend ontslag van aansprakelijkheid voor de storting op aandelen, de datum van het ontslag als bedoeld in de wet.
5. Iedere in het register ingeschreven persoon is verplicht er voor te zorgen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is.
6. De directie verstrekt desgevraagd aan iedere in het register ingeschreven persoon om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik, dan vermeldt het uittreksel tevens de gegevens bedoeld in lid 3.
7. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers aan wie de rechten toekomen, die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
De gegevens van het register omtrent niet volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.

Vruchtgebruik/Pandrecht

Artikel 8

Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop vruchtgebruik is gevestigd. Het stemrecht kan nimmer toekomen aan de vruchtgebruiker.

Op aandelen kan slechts pandrecht worden gevestigd met goedkeuring van de algemene vergadering. Het stemrecht kan nimmer toekomen aan de pandhouder.

Certificaten

Artikel 9

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

Gemeenschap

Artikel 10

Indien aandelen, beperkte rechten daarop of voor aandelen uitgegeven certificaten tot een gemeenschap behoren, kunnen de deelgenoten zich slechts door één schriftelijk aan te wijzen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen.

Verkrijging van eigen aandelen

Artikel 11

1. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is



nietig.

2. Volgestorte eigen aandelen mag de vennootschap slechts verkrijgen om niet of indien voldaan is aan alle hierna volgende bepalingen:
 - a. het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingprijs, is niet kleiner dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden;
 - b. het nominale bedrag van de te verkrijgen en de reeds door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tezamen gehouden aandelen in haar kapitaal bedraagt niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal;
 - c. door de algemene vergadering of door een door deze aangewezen ander vennootschapsorgaan is machtiging tot de verkrijging verleend.
3. Voor de geldigheid van de verkrijging is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap 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 de verkrijging overeenkomstig lid 2 niet toegestaan.
4. De vorige leden gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
5. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.

Geen steun vennootschap bij verkrijging van haar aandelen

Artikel 12

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

Levering van aandelen

Artikel 13

1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is een akte vereist, verleden voor een in Nederland standplaats hebbende notaris.
2. Levering werkt mede van rechtswege tegenover de vennootschap. 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 van levering aan haar is betekend.

Blokkeringsregeling

Artikel 14 Goedkeuring



1. Voor overdracht van aandelen, wil zij geldig zijn, is steeds de goedkeuring vereist van de algemene vergadering, zulks overeenkomstig het hierna in dit artikel bepaalde. 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 verkoper' - geeft daarvan bij aangetekende brief ('de kennisgeving') of tegen ontvangstbewijs kennis aan de algemene vergadering onder opgave van het aantal over te dragen aandelen, de voorgestelde prijs en andere materiele voorwaarden waaronder hij wenst over te dragen.
3. De algemene vergadering is verplicht een besluit te nemen binnen zes weken na ontvangst van de in het vorige lid bedoelde kennisgeving.
4. Indien de algemene vergadering de gevraagde goedkeuring verleent moet de overdracht binnen drie maanden daarna plaats hebben.
5. Indien:
 - a. de algemene vergadering het besluit niet neemt als bedoeld in lid 3 binnen de in dat lid gemelde termijn; of
 - b. bedoelde goedkeuring is geweigerd zonder dat de algemene vergadering gelijktijdig met de weigering aan de verkoper opgave doet van een of meer gegadigden die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, tegen kontante betaling te kopen;wordt de gevraagde goedkeuring geacht te zijn verleend en wel in het sub a gemelde geval op de dag waarop de algemene vergadering het besluit uiterlijk had moeten nemen.
6. Tenzij tussen de verkoper en de door de algemene vergadering aangewezen en door hem aanvaarde gegadigde(n) omtrent de prijs of de prijsvaststelling anders wordt overeengekomen, zal de koopprijs van de aandelen worden vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, op verzoek van de meest gerede partij te benomen door de voorzitter van de kamer van koophandel en fabrieken waar de vennootschap is ingeschreven.
7. De verkoper blijft bevoegd zich terug te trekken, mits dit geschiedt binnen een maand nadat hem bekend is geworden aan welke gegadigde hij al de aandelen waarop het verzoek betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.
8. De kosten van de prijsvaststelling komen ten laste van:
 - a. de verkoper indien deze zich terugtrekt;
 - b. de verkoper 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 zelf kan slechts met instemming van de verkoper gegadigde zijn als bedoeld in lid 5 sub b.

Artikel 15 Verplichting tot overdracht aandelen

1. In alle gevallen van verkrijging van aandelen onder algemene titel of krachtens verdeling, is iedere verkrijger verplicht daarvan binnen dertig dagen kennis te geven op de wijze als in artikel 14 lid 2 bepaald. Deze kennisgeving geldt als

verzoek aan de algemene vergadering om goed te keuren dat de verkrijger de aandelen behoudt onverminderd het bepaalde in artikel 14 lid 1.

2. Een aandeelhouder (rechtspersoon) is verplicht te verzoeken dat hij alle door hem gehouden aandelen mag behouden zodra:
 - a. hij in staat van faillissement wordt verklaard;
 - b. hem surseance van betaling dan wel schuldsanering is verleend;
 - c. indien het een aandeelhouder-rechtspersoon betreft, de uiteindelijke zeggenschap over de activiteiten van de onderneming van een aandeelhouder-rechtspersoon door een of meer anderen dan personen bij wie die zeggenschap onmiddellijk voordien berustte, wordt verkregen in de zin van het S.E.R.-besluit Fusiegedragsregels 1975.

Het hieronder c bepaalde is slechts van toepassing indien de overgang van zeggenschap een gevolg is van:

1. middellijke of onmiddellijke overdracht- of uitgifte van- dan wel overgang van stemrecht op aandelen in die aandeelhouder-rechtspersoon;
2. overgang onder algemene titel van aandelen in die aandeelhouder-rechtspersoon, anders dan door overgang onder algemene titel door boedelmenging ten gevolge van huwelijk;
3. levering die is vereist voor de verdeling van een gemeenschap van aandelen in die aandeelhouder-rechtspersoon, anders dan door levering die is vereist voor de verdeling van zodanige aandelen die tot een gemeenschap behoren aan de persoon, die de betreffende aandelen had ingebracht.

Het vorenstaande geldt ongeacht of het S.E.R.- besluit Fusiegedragsregels 1975 op de betreffende verkrijging van toepassing is en ongeacht of sprake is van een onderneming in de zin van die gedragsregels.

3. Het bepaalde in artikel 14 is van overeenkomstige toepassing met dien verstande dat een verkrijger als bedoeld in artikel 15 niet het recht heeft een aangewezen gegadigde af te wijzen of zich terug te trekken.

Kennisgevingen en mededelingen aan een verkrijger geschieden aan zijn adres.

Bestuur en toezicht op het bestuur

Artikel 16

1. Het bestuur van de vennootschap is opgedragen aan de directie, bestaande uit één of meer directeuren onder toezicht van een raad van commissarissen, bestaande uit één of meer commissarissen.
2. De raad van commissarissen is bevoegd in een daartoe strekkend besluit, duidelijk te omschrijven besluiten van de directie aan zijn goedkeuring te onderwerpen. De directie kan een reglement vaststellen waarbij nadere regels worden gegeven over de besluitvorming van- en taakverdeling in de directie. De directie benoemt uit haar midden in ieder geval een voorzitter.
3. De directeuren worden door de algemene vergadering benoemd en kunnen te allen tijde door deze vergadering worden geschorst en ontslagen. Ook de raad van commissarissen is bevoegd een directeur te schorsen. De algemene vergadering kan één of meer directeuren tot algemeen directeur benoemen.



4. Het salaris en de overige arbeidsvoorwaarden worden voor iedere directeur afzonderlijk vastgesteld door de algemene vergadering.
5. De directie vergadert telkenmale wanneer de voorzitter dan wel twee van de andere directeuren zulks nodig achten.
6. Alle besluiten van de directie worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen tenzij deze statuten anders bepalen. In het geval dat de stemmen staken, zal de door de voorzitter uitgebrachte stem beslissend zijn. Een directeur kan zich bij schriftelijke volmacht door een mede-directeur laten vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht. Een directeur kan voor niet meer dan één mede-directeur als gevolmachtigde optreden. De directie kan ook buiten vergadering besluiten mits met algemene stemmen.
7. Ingeval van ontstentenis of belet van een directeur blijven de overige directeuren met het bestuur belast. Bij ontstentenis of belet van alle directeuren wijst de raad van commissarissen een of meer personen aan, al dan niet uit zijn midden, die tijdelijk met het bestuur zijn belast.
De raad van commissarissen heeft het recht om ook ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren doch niet alle directeuren, een persoon als bedoeld in de vorige alinea, aan te wijzen die alsdan mede met het bestuur is belast.
8. In afwijking van het in lid 1 bepaalde is er alleen dan een raad van commissarissen indien en zolang een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering is neergelegd ten kantore van het handelsregister.

Vertegenwoordiging

Artikel 17

1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan:
 - a. iedere algemeen directeur afzonderlijk;
 - b. twee gezamenlijk handelende directeuren.
2. In alle gevallen waarin de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren wordt de vennootschap vertegenwoordigd door iedere commissaris afzonderlijk.
3. Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde zijn aan de goedkeuring van de algemene vergadering onderworpen de besluiten van de directie tot:
 - a. het uitbrengen van stemmen op aandelen gehouden door de vennootschap in het kapitaal van andere vennootschappen en het bepalen op welke wijze zal worden gestemd op dergelijke aandelen;
 - b. het aangaan- en het wijzigen van overeenkomsten tussen de vennootschap en haar dochter- en groepsmaatschappijen;
 - c. het vaststellen van het businessplan van de vennootschap en het aanbrengen van wijzigingen daaraan;
 - d. het besluiten omtrent significante wijzigingen in de bedrijfsvoering (binnen de grenzen van de doelstelling van de vennootschap als bedoeld in artikel 2 van deze statuten), onder meer inhoudende het openen- en sluiten van vesti-



- gingen;
- e. het verkopen of vervreemden van een gedeelte van de onderneming van de vennootschap of haar dochter en groepsmaatschappijen, onder meer inhoudende de verkoop en levering van aandelen in het kapitaal van dochter- en/of groepsmaatschappijen;
 - f. het verkopen en het verlenen van rechten aan derden voor het gebruik van licenties, intellectuele eigendomsrechten, methodologie, modules en/of knowhow;
 - g. het aanvragen van een notering van de vennootschap aan een beurs.
4. De algemene vergadering kan bepalen dat een in lid 3 bedoeld besluit niet aan haar goedkeuring is onderworpen wanneer het daarmee gemoeide belang een door de algemene vergadering te bepalen en schriftelijk aan de directie op te geven waarde niet te boven gaat.
5. De algemene vergadering is bevoegd ook andere besluiten van de directie dan de in lid 3 genoemde aan haar goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.
6. Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen - indien zodanige raad zal zijn ingesteld - onderworpen de besluiten van de directie tot:
- a. het uitbrengen van stemmen op aandelen gehouden door de vennootschap in het kapitaal van andere vennootschappen en het bepalen op welke wijze zal worden gestemd op dergelijke aandelen;
 - b. het aangaan- en het wijzigen van overeenkomsten tussen de vennootschap en haar dochter- en groepsmaatschappijen;
 - c. het vaststellen van het businessplan van de vennootschap en het aanbrengen van wijzigingen daaraan;
 - d. het besluiten omtrent significante wijzigingen in de bedrijfsvoering (binnen de grenzen van de doelstelling van de vennootschap als bedoeld in artikel 2 van deze statuten), onder meer inhoudende het openen- en sluiten van vestigingen;
 - e. het verkopen of vervreemden van een gedeelte van de onderneming van de vennootschap of haar dochter en groepsmaatschappijen, onder meer inhoudende de verkoop en levering van aandelen in het kapitaal van dochter- en/of groepsmaatschappijen;
 - f. het verkopen en het verlenen van rechten aan derden voor het gebruik van licenties, intellectuele eigendomsrechten, methodologie, modules en/of knowhow;
 - g. het aanvragen van een notering van de vennootschap aan een beurs;
 - h. het aangaan- en het veranderen van of beëindigen van arbeidsovereenkomsten van werknemers op het niveau van de senior-consultant of hoger;
 - i. het implementeren van en het substantieel veranderen van pensioenovereenkomsten met werknemers; en
 - j. het verpanden van activa.

7. De raad van commissarissen kan bepalen dat een in lid 6 bedoeld besluit niet aan haar goedkeuring is onderworpen wanneer het daarmee gemoeide belang een door de raad van commissarissen te bepalen en schriftelijk aan de directie op te geven waarde niet te boven gaat.
8. De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten van de directie dan de in lid 6 genoemde aan haar goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.
9. Het ontbreken van (een) goedkeuring(en) als voormeld tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

Raad van commissarissen

Artikel 18

1. De commissarissen worden benoemd, geschorst en ontslagen door de algemene vergadering. Slechts natuurlijke personen kunnen tot commissaris worden benoemd.
2. 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 en is voorts belast met de werkzaamheden hem in deze akte of in de wet opgedragen.

De raad van commissarissen geeft advies aan de directie en aan de algemene vergadering van aandeelhouders telkens wanneer dit wordt verlangd of hij dit wenselijk oordeelt.

De commissarissen hebben, zo gezamenlijk als ieder afzonderlijk, te allen tijde toegang tot de kantoren en bezittingen van de vennootschap en het recht tot inzage van de boeken, bescheiden en correspondentie en tot controle van de kas van de vennootschap.

De raad van commissarissen heeft het recht zich op kosten van de vennootschap te doen bijstaan door één of meer deskundigen.

De raad van commissarissen kan uit zijn midden een of meer gedelegeerden aanwijzen, die in het bijzonder met het dagelijks toezicht op de directie is (zijn) belast.
3. De raad van commissarissen kiest uit zijn midden een voorzitter, een plaatsvervangend-voorzitter en een secretaris, doch hij kan ook een van de directeuren met het secretariaat belasten.
4. De raad van commissarissen vergadert minstens tweemaal per jaar en verder zo dikwijls één commissaris dit wenselijk acht of een directeur van de vennootschap daartoe het verzoek doet.

De besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen van het aantal in functie zijnde commissarissen, tenzij deze statuten anders bepalen. In het geval dat de stemmen staken, zal de door de voorzitter uitgebrachte stem beslissend zijn.

De directie is verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen zo dikwijls zij daartoe wordt uitgenodigd en aldaar alle verlangde inlichtingen, de zaken van de vennootschap betreffende, te geven.

Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden



notulen gehouden.

5. Ter zake de (vertegenwoordiging bij) besluitvorming van de raad van commissarissen is voorts het bepaalde voor de directie zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.

Jaarrekening

Artikel 19

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2.
 - a. Indien zulks door de wet wordt vereist, verleent de vennootschap aan een daartoe bevoegde accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan komt de raad van commissarissen deze bevoegdheid toe en zo deze in gebreke blijft, de directie. De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend.
 - b. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en de directie; hij geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring van getrouwheid weer.
 - c. Indien de benoeming van een accountant niet door de wet wordt vereist is de algemene vergadering bevoegd zodanige opdracht ook aan een ander te verlenen.
3. Jaarlijks wordt binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, door de directie een jaarrekening opgemaakt, die voor de aandeelhouders ter inzage wordt gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag ter inzage, tenzij artikel 2:396, lid 6, eerste volzin, of artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en commissarissen. Indien daaraan enige handtekening ontbreekt, wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt. De jaarrekening gaat vergezeld van een praeadvies van de raad van commissarissen.
4. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het praeadvies van de raad van commissarissen en de krachtens artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproeping voor de algemene vergadering, bestemd voor haar behandeling, te haren kantore aanwezig zijn. De aandeelhouders en de certificaathouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

Vaststelling jaarstukken

Artikel 20

1. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. Het jaarverslag wordt vastgesteld door de directie.
2. Nadat het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening aan de orde is geweest, zal aan de algemene vergadering het voorstel worden gedaan om kwijting te verlenen

aan de bestuurders voor het door hen in het desbetreffende boekjaar gevoerde beleid, voor zover van dat beleid uit de jaarrekening blijkt of dat beleid aan de algemene vergadering bekend is gemaakt.

Winstbestemming

Artikel 21

1. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover 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.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mede, tenzij deze aandelen belast zijn met een vruchtgebruik of daarvan met medewerking van de vennootschap certificaten zijn uitgegeven.
5. De vennootschap mag tussentijds slechts uitkeringen doen, indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan.

Dividend

Artikel 22

Het dividend staat vanaf een maand na de vaststelling ter beschikking van de aandeelhouders, tenzij de algemene vergadering een andere termijn vaststelt. De vorderingen verjaren door verloop van vijf jaar.

Dividenden waarover niet binnen vijf jaar na de beschikbaarstelling is beschikt, vervallen aan de vennootschap.

Algemene vergadering van aandeelhouders

Artikel 23

1. Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar woonplaats heeft, in de gemeente Amsterdam, de gemeente Den Haag of de gemeente Haarlemmermeer (Schiphol).
In een algemene vergadering, gehouden elders dan behoort, kunnen wettige besluiten slechts worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
2. Jaarlijks wordt uiterlijk binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een algemene vergadering gehouden.
Hierin worden behandeld:
 - a. de jaarrekening;
 - b. het jaarverslag, tenzij artikel 2:396, lid 6, eerste volzin, of artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt;
 - c. voorstellen, die op de agenda zijn geplaatst door de directie of door de raad van commissarissen of door aandeelhouders, ten minste één/tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende. Voorstellen van aandeelhouders moeten voor de oproeping tot de vergadering, met een toelichting bij de directie zijn ingediend;
 - d. hetgeen verder ter tafel wordt gebracht, met dien verstande dat omtrent



onderwerpen die niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende oproepingsbrief met inachtneming van de voor de oproeping gestelde termijn zijn vermeld, niet wettig kan worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

3. Ingeval van een verlengingsbesluit als bedoeld in artikel 19 lid 3 wordt de behandeling van de jaarrekening en het jaarverslag uitgesteld overeenkomstig dat besluit.
4. Algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls daartoe door de directie of de raad van commissarissen wordt opgeroepen. De directie is tot zodanige oproeping verplicht wanneer één of meer aandeelhouders, ten minste één/tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, zulks schriftelijk, met nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen, aan de directie verzoeken.

Oproeping

Artikel 24

1. Iedere aandeelhouder is bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij schriftelijke gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.
Bij de vaststelling in hoeverre een aandeelhouder aanwezig of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt, dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
2. De oproeping van aandeelhouders tot een algemene vergadering geschiedt schriftelijk op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag van de oproeping en de dag van de vergadering niet meegerekend. De oproepingen worden verzonden aan de in het aandeelhoudersregister vermelde adressen van aandeelhouders.
3. De oproepingsbrieven vermelden de te behandelen onderwerpen, onverminderd de wettelijke bepalingen ten aanzien van bijzondere besluiten, zoals die ten aanzien van juridische fusie, statutenwijziging en kapitaalvermindering.
4. Is de oproepingstermijn niet in acht genomen of heeft geen oproeping plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij met algemene stemmen in een vergadering, waarin alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
5. Een directeur en iedere commissaris heeft recht tot het bijwonen van de algemene vergadering; hij heeft als zodanig een adviserende stem.

Leiding algemene vergadering/notulen/besluiten

Artikel 25

1. De leiding van de vergadering berust bij een door de raad van commissarissen aangewezen voorzitter. De notulen van de vergadering worden gehouden door een door de voorzitter aangewezen notulist.
2. Zowel de directie als de raad van commissarissen is bevoegd te bepalen dat van het verhandelde in de algemene vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. De kosten daarvan zijn voor rekening van de vennootschap.
3. Indien geen notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden de notulen van het verhandelde in de algemene vergadering vastgesteld en ten blijke van die

vaststelling ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering, waarin de vaststelling plaatsvindt.

4. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

Besluitvorming

Artikel 26

1. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
2. De besluiten van de algemene vergadering worden, behalve in de gevallen waarin bij deze statuten een grotere meerderheid is voorgeschreven, genomen bij volstreckte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
3. Stemming over zaken geschiedt mondeling, over personen wordt bij ongetekende briefjes gestemd. Indien bij stemming over personen bij de eerste stemming niet de volstreckte meerderheid is verkregen, wordt een herstemming gehouden tussen de twee personen die de meeste stemmen op zich hebben verenigd.
4. Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen.
Bij staking van stemmen over personen beslist het lot.
5. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.
6. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.
Bij de vaststelling in hoeverre het kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen, waarvoor op grond van het vorenstaande geen stem kan worden uitgebracht.

Besluitvorming buiten algemene vergadering

Artikel 27

Alle besluiten, die in een algemene vergadering genomen kunnen worden, kunnen ook buiten vergadering genomen worden, mits alle aandeelhouders zich schriftelijk al dan niet per enig telecommunicatiemiddel voor het voorstel hebben verklaard. Het in artikel 25 lid 4 bepaalde is van overeenkomstige toepassing.

Bijzondere besluiten

Artikel 28

1. Besluiten tot fusie als bedoeld in artikel 2:309 Burgerlijk Wetboek, tot wijziging van deze statuten of tot ontbinding van de vennootschap kunnen slechts worden genomen in een algemene vergadering, waarin ten minste twee/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, met een meerderheid van ten minste drie/vierde van de uitgebrachte stemmen.
2. Is dit kapitaal niet vertegenwoordigd, dan wordt een nieuwe vergadering bijeengeroepen, te houden binnen één maand na de eerste, maar niet eerder dan vijftien dagen daarna, waarin ongeacht het dan vertegenwoordigde kapitaal, de in lid 1 bedoelde besluiten kunnen worden genomen met een meerderheid van ten minste drie/vierde van de uitgebrachte stemmen.
Bij de oproeping tot deze nieuwe vergadering moet worden vermeld dat het een



tweede vergadering betreft met inachtneming van het in artikel 2:230 lid 3 Burgerlijk Wetboek bepaalde.

Oproepingen en mededelingen

Artikel 29

1. Oproepingen, kennisgevingen en andere mededelingen door of aan de vennootschap geschieden bij al dan niet aangetekende brief. Brieven bestemd voor aandeelhouders worden verstuurd aan de bij de vennootschap bekende adressen.
Brieven bestemd voor de directie worden verstuurd aan het adres van de vennootschap.
2. Mededelingen die krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door middel van opneming in de oproepingsbrieven.

Ontbinding

Artikel 30

1. Bij de ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de directie, onder toezicht van de raad van commissarissen, tenzij de algemene vergadering anders bepaalt.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht. Het daarin bepaalde omtrent directeuren is dan van toepassing op de vereffenaars.
3. Hetgeen na de voldoening van de schuldeisers van het vermogen van de vennootschap is overgebleven wordt aan de houders van de aandelen uitgekeerd in verhouding tot ieders aandelenbezit.
4. De vennootschap blijft na haar ontbinding voortbestaan voor zover dit tot vereffening van haar vermogen nodig is.

Slotbepalingen

Artikel 31

1. Aan de algemene vergadering behoort, binnen de door de wet en deze statuten gestelde grenzen, alle bevoegdheid, die niet aan anderen is toegekend.
2. Voor het geval er geen commissarissen zijn, komen alle in de statuten aan de raad toegekende bevoegdheden toe aan de algemene vergadering.
3. Waar in deze statuten een rechtsgevolg afhankelijk is gesteld van het al dan niet gehuwd zijn of van een rechtstreeks met het huwelijk verbonden rechtsfeit, wordt met het huwelijk gelijk gesteld een geregistreerd partnerschap, tenzij in deze statuten van deze gelijkstelling uitdrukkelijk is afgeweken.

Slotverklaringen

De comparant, handelende als gemeld, verklaarde ten slotte:

A. DIRECTIE, BOEKJAAR, GEPLAATST KAPITAAL

1. Voor de eerste maal wordt tot algemeen directeur van de vennootschap benoemd, de voormelde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Krauthammer Holding B.V.
2. Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op een en dertig december tweeduizend drie.
3. Bij de oprichting zijn geplaatst tweeduizend (2.000) aandelen, ver-



tegenwoordigende een geplaatst kapitaal van twintigduizend euro (€ 20.000,00).

4. In het geplaatste kapitaal wordt deelgenomen door Krauthammer Holding B.V., voormeld, voor vijftienhonderd tien (1.510) aandelen, genummerd 1 tot en met 1.510, door de heer J.G. Spitsbaard, voornoemd, voor tweehonderd vijf en veertig (245) aandelen, genummerd 1.511 tot en met 1.755 en door de heer S. van Rooij, voornoemd, eveneens voor tweehonderd vijf en veertig aandelen, genummerd 1.756 tot en met 2.000.
5. De geplaatste aandelen worden volgestort op de wijze en onder de bepalingen hierna sub B. en C. vermeld.

Waar daarbij sprake is van:

- de vennootschap, wordt daaronder verstaan de bij deze akte opgerichte vennootschap; en
- de oprichters, worden daaronder verstaan, de voormelde oprichters.

B. STORTING IN GELD

De geplaatste aandelen worden door de oprichters volgestort in geld.

C. AANVAARDING STORTINGEN

De onder B. bedoelde stortingen hebben plaatsgevonden, hetgeen blijkt uit de aan deze akte te hechten verklaring(en), als bedoeld in de wet, welke stortingen bij dezen door de vennootschap worden aanvaard.

Verklaring van geen bezwaar

Op het ontwerp van deze akte is de verklaring, bedoeld in artikel 2:175 Burgerlijk Wetboek verleend op elf december tweeduizend twee, nummer B.V. 1218586, welke verklaring aan deze akte wordt gehecht.

Bekrachtiging (rechts)handelingen

De comparant verklaarde ten slotte namens de voormelde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: **Krauthammer Performance Consulting B.V.** alle (rechts) handelingen te bekrachtigen verricht namens deze besloten vennootschap vóór haar oprichting, onder de opschortende voorwaarde van de inschrijving van deze vennootschap in het handelsregister.

Volmacht

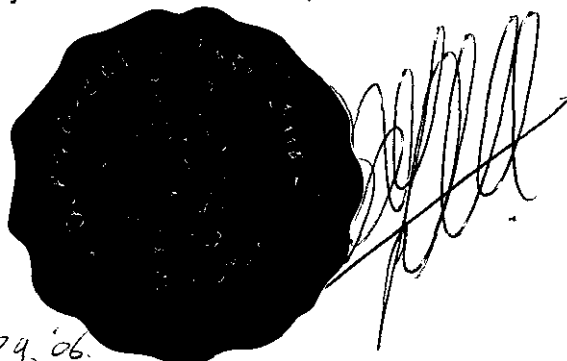
De comparant is gemachtigd bij een onderhandse volmacht welke aan deze akte wordt gehecht.

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

De comparant is mij, notaris, bekend. De zakelijke inhoud van de akte is aan hem opgegeven en toegelicht. De comparant heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen, tijdig voor het verlijden een concept akte te hebben ontvangen, van de inhoud van de akte te hebben kennis genomen en te zijn gewezen op de gevolgen, die voor partijen uit de akte voortvloeien.

Deze akte is beperkt voorgelezen en onmiddellijk daarna ondertekend, eerst door de comparant en vervolgens door mij, notaris.

*Issued for certified copy
by Eelco Simon Jan
Opbeek, as substitute of
C. de Groot civil-law
notary in Amsterdam, March 29, '06.*



krauthammer
performance consulting



living performance

Annual report 2004

Krauthammer Performance Consulting BV



Financial report 2004

Krauthammer Performance Consulting BV

Noordwijk



Contents

Annual accounts for publication purposes	2
Balance sheet as at 31 December 2004	3
Notes to the balance sheet	4



Annual accounts for publication purposes



Balance sheet as at 31 December 2004

	31-dec-04		31-dec-03	
<i>Assets</i>	EUR	EUR	EUR	EUR
Fixed assets				
Tangible fixed assets	1.447		1.916	
		<u>1.447</u>		<u>1.916</u>
Current assets				
Receivables	508.978		219.067	
Cash at banks and in hand	16.153		19.279	
		<u>525.131</u>		<u>238.346</u>
		<u>526.578</u>		<u>240.262</u>
 <i>Liabilities</i>				
Shareholders' equity				
Called-up share capital	20.000		20.000	
Other Reserves	104.672-		187.203-	
		<u>84.672-</u>		<u>167.203-</u>
Current liabilities		<u>611.250</u>		<u>407.465</u>
		<u>526.578</u>		<u>240.262</u>



Notes to the balance sheet

1 General notes

1.1 General

Group structure

Krauthammer Performance Consulting B.V. was incorporated on December 27, 2002. The company has its legal seat in Amsterdam and is located at the Bonnikeplein 4-12 in Noordwijk.

Krauthammer Performance Consulting B.V. performs management consultancy services that are focussed on improvement of the performance and productivity through the implementation of management processes and systems.

1.2 Principles of valuation of assets and liabilities

General

The annual accounts are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands. The annual accounts are prepared in euro. Assets and liabilities are valued at face value, unless otherwise indicated.

Comparison with prior year

The principles of valuation and determination of result remained unchanged compared to the prior year.



Foreign currencies

Balance sheet items relating to assets and liabilities denominated in currencies other than the euro are translated at the rate of exchange prevailing on balance sheet date, except insofar as the exchange risk has been hedged. In those cases valuation occurs at the forward rates agreed upon. The resulting exchange rate differences are credited or charged to the profit and loss account.

Transactions in foreign currency during the reporting period have been incorporated in the annual accounts at the rate of settlement.

Fixed Assets

Fixed Assets are valued at purchase value and depreciated straight-lined.

Receivables

Receivables are valued at face value less a provision for possibly uncollectible accounts.

Cash at banks and in hand

Cash at banks and in hand are valued at nominal value.

Current Liabilities

Current Liabilities are valued at face value.



1.3 Principles of determination of result

General

The accounting year 2003 is an extended fiscal year starting December 27, 2002 until December 31, 2003. The accounting year 2004 is equal to the calendar year. The result represents the difference between the value of the goods delivered and services rendered, including the costs and other charges for the year. The results on transactions are recognised in the year they are realised; losses are taken as soon as they are foreseeable.

Subsidies, excluding investment grants, are recognised in the result, as soon as it is likely that they will be received.

Exchange rate differences

Exchange rate differences arising upon the settlement of monetary items are recognised in the profit and loss account in the period that they arise.

Net turnover

Net turnover represents the amounts charged/chargeable to third parties for goods delivered/services rendered in the reporting year less discounts and excluding VAT.

Costs

Costs are recognised at the historical cost convention and are allocated to the reporting year to which they relate.



2 Notes to the balance sheet

2.1 Assets

Current Assets

Trade debtors include amounts receivable amounting to EUR 508.978 with a remaining term less than one year.

2.2 Shareholders' equity

Share capital

The authorised share capital of the company as at December 27, 2002 and at December 31, 2004 amounts to EUR 20.000 and consists of 2.000 ordinary shares of EUR 10 each.

Legally Krauthammer Holding B.V. owns 1.020 ordinary shares of EUR 10 each. Both Mr. S. van Rooij and Mr. H. Spitsbaard own 245 ordinary shares of EUR 10 each.

With the foundation it is agreed that both Mr. G. Hut and Mr. A.A. Bosscher will own 245 ordinary shares of EUR 10 each. At the time of the foundation of Krauthammer Performance Consulting BV Mr. G. Hut and Mr. A.A. Bosscher have paid for the shares in full to Krauthammer Holding B.V..

The shares issued in 2002 were fully paid in cash. As foreseen the company has incurred a start-up loss in 2003. As prognosed the company turned profitable in 2004.

For 2005 we expect further growth of the profitability and a positive equity at year-end 2005.

2.3 Liabilities

Current Liabilities

Current Liabilities include amounts payable amounting EUR 611.250 with a remaining term not exceeding one year.



3 Supplementary information

3.1 Employees

During 2004 an average of 4,75 FTE were employed by the company

Noordwijk, 30 November 2005

Board of directors,
Krauthammer Holding B.V.
Ronald Jacob Cornelis Weil
Director

FILE COPY



CERTIFICATE OF REGISTRATION OF AN OVERSEA COMPANY

(Establishment of a branch)

Company No. FC026793

Branch No. BR008805

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that

KRAUTHAMMER PERFORMANCE CONSULTING B.V.

has this day been registered under Schedule 21A to the Companies Act 1985 as having established a branch in England and Wales

Given at Companies House, Cardiff, the 19th May 2006



THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES



Companies House

— for the record —