

OS IN01

**Registration of an overseas company opening a
UK establishment**



Companies House

A fee is payable with this form
Please see 'How to pay' on the last page

☒ **What this form is for**
You may use this form to register a
UK establishment

☒ **What this form is NOT for**
You cannot use this form to
the details of an existing co-
officer or establishment



A5MF035K
A05 23/12/2016 #128
COMPANIES HOUSE
A5L24H2A
A04 03/12/2016 #85
COMPANIES HOUSE
A5KCGE2G
A26 23/11/2016 #232

Part 1

Overseas company details (Name)

For official use
FL 3 4 0 0 0

A1 Corporate name of overseas company

Corporate name ¹

EXORO HOLDING B V

Do you propose to carry on business in the UK under the corporate name as
incorporated in your home state or country, or under an alternative name?

- To register using your corporate name, go to **Section A3**
- To register using an alternative name, go to **Section A2**

→ Filling in this form

Please complete in typescript (10pt
or above), or in bold black capitals

All fields are mandatory unless
specified or indicated by *

¹ This must be the corporate name in
the home state or country in which
the company is incorporated

A2 Alternative name of overseas company *

Alternative name
(if applicable) ²

Please show the alternative name that the company will use to do business
in the UK

² A company may register an
alternative name under which it
proposes to carry on business in the
United Kingdom under Section 1048
of the Companies Act 2006. Once
registered it is treated as being its
corporate name for the purposes of
law in the UK

A3 Overseas company name restrictions³

This section does not apply to a European Economic Area (EEA) company
registering its corporate name

Please tick the box only if the proposed company name contains sensitive or
restricted words or expressions that require you to seek comments of a
government department or other specified body

☐ I confirm that the proposed company name contains sensitive or restricted
words or expressions and that approval, where appropriate, has been
sought of a government department or other specified body and I attach a
copy of their response

**³ Overseas company name
restrictions**

A list of sensitive or restricted words
or expressions that require consent
can be found in guidance available
on our website
www.gov.uk/companieshouse

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 2 Overseas company details

B1

Particulars previously delivered

Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment ^①

→ No Go to Section B2

→ Yes Please enter the registration number below and then go to Part 5 of the form Please note the original UK establishment particulars must be filed up to date

^① The particulars are legal form, identity of register, number in registration, director and secretaries details, whether the company is a credit or financial institution, law, governing law, accounting requirements, objects, share capital, constitution, and accounts

UK establishment
registration number

B R

B2

Credit or financial institution

Is the company a credit or financial institution? ^②

☐ Yes

☒ No

^② Please tick one box

B3

Company details

If the company is registered in its country of incorporation, please enter the details below

Legal form ^③

PRIVATE LIMITED LIABILITY COMPANY

Country of
incorporation *

THE NETHERLANDS

Identity of register
in which it is
registered ^④

CHAMBER OF COMMERCE, THE HAGUE, THE NETHERLANDS

Registration number in
that register

2 7 3 0 7 2 6 2

^③ Please state whether or not the company is limited Please also include whether the company is a private or public company if applicable

^④ This will be the registry where the company is registered in its parent country

B4

EEA or non-EEA member state

Was the company formed outside the EEA?

→ Yes Complete Sections B5 and B6

→ No Go to Section B6

B5

Governing law and accounting requirements

Please give the law under which the company is incorporated

Governing law ^⑤

Is the company required to prepare, audit and disclose accounting documents under parent law?

→ Yes Complete the details below

→ No Go to Part 3

^⑤ This means the relevant rules or legislation which regulates the incorporation of companies in that state

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Please give the period for which the company is required to prepare accounts by parent law

From	d	d	m	m
To	d	d	m	m

Please give the period allowed for the preparation and public disclosure of accounts for the above accounting period

Months		
--------	--	--

B6

Latest disclosed accounts

Are copies of the latest disclosed accounts being sent with this form? Please note if accounts have been disclosed, a copy must be sent with the form, and, if applicable, with a certified translation ❶

☒ Yes

Please indicate what documents have been disclosed

☒ Please tick this box if you have enclosed a copy of the accounts

☐ Please tick this box if you have enclosed a certified translation of the accounts

☐ Please tick this box if no accounts have been disclosed

❶ Please tick the appropriate box(es)

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 3

Constitution

C1

Constitution of company

The following documents must be delivered with this application

- Certified copy of the company's constitution and, if applicable, a certified translation

Please tick the appropriate box(es) below

- ☒ I have enclosed a certified copy of the company's constitution ^①
- ☐ I enclose a certified translation, if applicable ^②

^① A certified copy is defined as a copy certified as correct and authenticated by - the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator

^② A certified translation into English must be authenticated by the secretary or a director of the company, permanent representative, administrator, administrative receiver, receiver manager, receiver and liquidator

C2

EEA or non-EEA member state

Was the company formed outside the EEA?

- Yes Go to Section C3
- No Go to Part 4 'Officers of the company'

C3

Constitutional documents

Are all of the following details in the copy of the constitutional documents of the company?

- Address of principal place of business or registered office in home country of incorporation
- Objects of the Company
- Amount of issued share capital

- Yes Go to Part 4 'Officers of the company'
- No If any of the above details are not included in the constitutional documents, please enter them in Section C4

The information is not required if it is contained within the constitutional documents accompanying this registration

C4

Information not included in the constitutional documents

Please give the address of principal place of business or registered office in the country of incorporation ^①

Building name/number

Street

Schiphol Boulevard 231

1118 BH Amsterdam

Post town

Schiphol

County/Region

Postcode

Country

The Netherlands

Please give the objects of the company and the amount of issued share capital

Objects of the company ^②

To establish, acquire & sell companies and businesses

Amount of issued share capital ^③

18, 000 shares of 1 Euro each

^① This address will appear on the public record

^② Please give a brief description of the company's business

^③ Please specify the amount of shares issued and the value

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 4

Officers of the company

Have particulars about this company been previously delivered in respect of another UK establishment?

- **Yes** Please ensure you entered the registration number in **Section B1** and then go to **Part 5** of this form
- **No** Complete the officer details

For a secretary who is an individual, go to **Section D1**, for a corporate secretary, go to **Section E1**, for a director who is an individual, go to **Section F1**, or for a corporate director, go to **Section G1**

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more officer details

Secretary

D1

Secretary details^①

Use this section to list all the secretaries of the company
Please complete **Sections D1-D3** For a corporate secretary, complete **Sections E1-E5** Please use a continuation page if necessary

Full forename(s)

Surname

Former name(s)^②

① Corporate details

Please use Sections E1-E5 to enter corporate secretary details

② Former name(s)

Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years

D2

Secretary's service address^③

Building name/number

Street

Post town

County/Region

Postcode

Country

③ Service address

This is the address that will appear on the public record This does not have to be your usual residential address

If you provide your residential address here it will appear on the public record

D3

Secretary's authority

Please enter the extent of your authority as secretary Please tick one box

Extent of authority

- ☐ Limited ^④
- ☐ Unlimited

Description of limited authority, if applicable

Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box

- ☐ Alone
- ☐ Jointly ^⑤

If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly

④ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below

⑤ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate secretary

E1

Corporate secretary details^①

Use this section to list all the corporate secretaries of the company
Please complete Sections E1-E5 Please use a continuation page if necessary

Name of corporate body or firm

Building name/number

Street

Post town

County/Region

Postcode

Country

① Registered or principal address
This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address), DX number or LP (Legal Post in Scotland) number

E2

Location of the registry of the corporate body or firm

Is the corporate secretary registered within the European Economic Area (EEA)?
→ Yes Complete Section E3 only
→ No Complete Section E4 only

E3

EEA companies^②

Please give details of the register where the company file is kept (including the relevant state) and the registration number in that register

Where the company/firm is registered^③

~~The Hague, The Netherlands~~

Registration number

~~27307202~~

② EEA
A full list of countries of the EEA can be found in our guidance www.gov.uk/companieshouse
③ This is the register mentioned in Article 3 of the First Company Law Directive (68/151/EEC)

E4

Non-EEA companies

Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register

Legal form of the corporate body or firm

Governing law

If applicable, where the company/firm is registered^④

If applicable, the registration number

④ Non-EEA
Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

E5

Corporate secretary's authority

	Please enter the extent of your authority as corporate secretary Please tick one box		❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below ❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
Extent of authority	☐ Limited ❶ ☐ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable			
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box		
	☐ Alone ☐ Jointly ❷		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly			

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ^①	
	Use this section to list all the directors of the company Please complete Sections F1-F5 For a corporate director, complete Sections G1-G5 Please use a continuation page if necessary	
Full forename(s)	CHRISTOPHER	
Surname	THOMAS	
Former name(s) ^②		
Country/State of residence ^③	UNITED KINGDOM	
Nationality	X BRITISH	
Month/year of birth ^④	X X m 0 m 9 y 1 y 9 y 6 y 1	
Business occupation (if any) ^⑤	Chartered Accountant	

① Corporate details
Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details.

② Former name(s)
Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years

③ Country/State of residence
This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5

④ Month and year of birth
Please provide month and year only Provide full date of birth in section F4

⑤ Business occupation
If you have a business occupation, please enter here If you do not, please leave blank

F2	Director's service address ^①	
Building name/number	4th Floor	
Street	6 Chesterfield Gardens	
Post town	London	
County/Region		
Postcode	W 1 J 5 B Q	
Country		

① Service address
This is the address that will appear on the public record This does not have to be your usual residential address

If you provide your residential address here it will appear on the public record

F3	Director's authority	
	Please enter the extent of your authority as director Please tick one box	
Extent of authority	☐ Limited ^① ☒ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable		
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box	
	☒ Alone ☐ Jointly ^②	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly		

① If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below

② If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate director

G1

Corporate director details ^①

Use this section to list all the corporate directors of the company
Please complete G1-G5 Please use a continuation page if necessary

Name of corporate
body or firm

Building name/number

Street

Post town

County/Region

Postcode

Country

① Registered or principal address
This is the address that will appear on the public record. This address must be a physical location for the delivery of documents. It cannot be a PO box number (unless contained within a full address), DX number or LP (Legal Post in Scotland) number

G2

Location of the registry of the corporate body or firm

Is the corporate director registered within the European Economic Area (EEA)?

- Yes Complete **Section G3** only
- No Complete **Section G4** only

G3

EEA companies ^②

Please give details of the register where the company file is kept (including the relevant state) and the registration number in that register

Where the company/
firm is registered ^③

Registration number

② EEA
A full list of countries of the EEA can be found in our guidance
www.gov.uk/companieshouse

③ This is the register mentioned in Article 3 of the First Company Law Directive (68/151/EEC)

G4

Non-EEA companies

Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which it is entered (including the state) and its registration number in that register

Legal form of the
corporate body
or firm

Governing law

If applicable, where
the company/firm is
registered ^④

If applicable, the
registration number

④ Non-EEA
Where you have provided details of the register (including state) where the company or firm is registered, you must also provide its number in that register

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

E5	Corporate secretary's authority	
	Please enter the extent of your authority as corporate secretary Please tick one box	
Extent of authority	☐ Limited ❶ ☐ Unlimited	❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below ❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
Description of limited authority, if applicable		
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box	
	☐ Alone ☐ Jointly ❷	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly		

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Director

F1	Director details ①	Use this section to list all the directors of the company Please complete Sections F1-F5 For a corporate director, complete Sections G1-G5 Please use a continuation page if necessary	① Corporate details Please use Sections G1-G5 to enter corporate director details
Full forename(s)	BRUCE		② Former name(s) Please provide any previous names (including maiden or married names) which have been used for business purposes in the last 20 years. ③ Country/State of residence This is in respect of your usual residential address as stated in Section F5 ④ Month and year of birth Please provide month and year only Provide full date of birth in section F4 ⑤ Business occupation If you have a business occupation, please enter here If you do not, please leave blank
Surname	BURROWS		
Former name(s) ②			
Country/State of residence ③	UNITED KINGDOM		
Nationality	X NEW ZEALAND		
Month/year of birth ④	X X m0 m6 y1 y9 y5 y8		
Business occupation (if any) ⑤	Chartered Accountant		

F2	Director's service address ⑥	⑥ Service address This is the address that will appear on the public record This does not have to be your usual residential address. If you provide your residential address here it will appear on the public record
Building name/number	4th Floor	
Street	6 Chesterfield Gardens	
Post town	London	
County/Region		
Postcode	W 1 J 5 B Q	
Country		

F3	Director's authority	Please enter the extent of your authority as director Please tick one box	⑦ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below ⑧ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
Extent of authority	☐ Limited ⑦ ☒ Unlimited		
Description of limited authority, if applicable			
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box		
	☒ Alone ☐ Jointly ⑧		
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly			

OS IN01 - continuation page

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Corporate director

G1 Corporate director details ^①

Please use this section to list all the corporate directors of the company
Please complete Sections G1-G5

Name of corporate
body or firm

Building name/number

Street

Post town

County/Region

Postcode

Country

① Registered or principal address
This is the address that will appear
on the public record. This address
must be a physical location for the
delivery of documents. It cannot be
a PO box number (unless contained
within a full address), DX number or
LP (Legal Post in Scotland) number

G2 Location of the registry of the corporate body or firm

Is the corporate director registered within the European Economic Area (EEA)?

- Yes Complete Section G3 only
- No Complete Section G4 only

G3 EEA companies ^②

Please give details of the register where the company file is kept (including the
relevant state) and the registration number in that register

Where the company/
firm is registered ^③

Registration number

② EEA
A full list of countries of the EEA can
be found in our guidance
www.gov.uk/companieshouse

③ This is the register mentioned in
Article 3 of the First Company Law
Directive (68/151/EEC)

G4 Non-EEA companies

Please give details of the legal form of the corporate body or firm and the law by
which it is governed. If applicable, please also give details of the register in which
it is entered (including the state) and its registration number in that register

Legal form of the
corporate body
or firm

Governing law

If applicable, where
the company/firm is
registered ^④

If applicable, the
registration number

④ Non-EEA
Where you have provided details of
the register (including state) where
the company or firm is registered,
you must also provide its number in
that register

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

G5

Corporate director's authority

	Please enter the extent of your authority as corporate director Please tick one box	❶ If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below ❷ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below
Extent of authority	☐ Limited ❶ ☐ Unlimited	
Description of limited authority, if applicable		
	Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box ☐ Alone ☐ Jointly ❷	
If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly		

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 5 UK establishment details

H1 Documents previously delivered - constitution

Has the company previously registered a certified copy of the company's constitution with material delivered in respect of another UK establishment?

- No Go to Section H3
- Yes Please enter the UK establishment number below and then go to Section H2

UK establishment
registration number

B R

H2 Documents previously delivered – accounting documents

Has the company previously delivered a copy of the company's accounting documents with material delivered in respect of another UK establishment?

- No Go to Section H3
- Yes Please enter the UK establishment number below and then go to Section H3

UK establishment
registration number

B R

H3 Delivery of accounts and reports

This section **must** be completed. Please state if the company intends to comply with accounting requirements with respect to this establishment or in respect of another UK establishment ^①

- ☒ In respect of this establishment Please go to Section H4
- ☐ In respect of another UK establishment Please give the registration number below, then go to Section H4

^① Please tick the appropriate box

UK establishment
registration number

B R

H4 Particulars of UK establishment ^①

You **must** enter the name and address of the UK establishment

Name of establishment EXORO HOLDING B V

Building name/number 4TH FLOOR

Street 6 CHESTERFIELD GARDENS

Post town LONDON

County/Region

Postcode W 1 J 5 B Q

Country

Please give the date the establishment was opened and the business of the establishment

Date establishment opened ^d0 ^d1 ^m0 ^m6 ^y2 ^y0 ^y1 ^y6

Business carried on at the UK establishment HOLDING COMPANY

^① Address

This is the address that will appear on the public record

Part 6 Permanent representative

Please enter the name and address of every person authorised to represent the company as a permanent representative of the company in respect of the UK establishment

J1 Permanent representative's details

Please use this section to list all the permanent representatives of the company
Please complete Sections J1-J4

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more details.

Full forename(s) JAMES

Surname MORRIS

J2 Permanent representative's service address ^①

Building name/number 4th Floor

Street 6 Chesterfield Gardens

Post town London

County/Region

Postcode W 1 J 5 B Q

Country

① Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address.

If you provide your residential address here it will appear on the public record.

J3 Permanent representative's authority

Please enter the extent of your authority as permanent representative
Please tick one box

Extent of authority
☒ Limited ^②
☐ Unlimited

Description of limited authority, if applicable
Filing at Companies House and similar administrative tasks

Are you authorised to act alone or jointly? Please tick one box

☒ Alone
☐ Jointly ^③

If applicable, name(s) of person(s) with whom you are acting jointly

② If you have indicated that the extent of your authority is limited, please provide a brief description of the limited authority in the box below

③ If you have indicated that you are not authorised to act alone but only jointly, please enter the name(s) of the person(s) with whom you are authorised to act below

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 7

Person authorised to accept service

Does the company have any person(s) in the UK authorised to accept service of documents on behalf of the company in respect of its UK establishment?

→ **Yes** Please enter the name and service address of every person(s) authorised below

→ **No** Tick the box below then go to **Part 8 'Signature'**

☐ If there is no such person, please tick this box

K1

Details of person authorised to accept service of documents in the UK

Please use this section to list all the persons' authorised to accept service below
Please complete **Sections K1-K2**

Continuation pages

Please use a continuation page if you need to enter more details

Full forename(s)

CHRISTOPHER

Surname

THOMAS

K2

Service address of person authorised to accept service ^①

Building name/number

SEVEN ENERGY

Street

6 CHESTERFIELD GARDENS

Post town

LONDON

County/Region

Postcode

W 1 J 5 B Q

Country

UNITED KINGDOM

① Service address

This is the address that will appear on the public record. This does not have to be your usual residential address. Please note, a DX address would not be acceptable.

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment

Part 8

Signature

	This must be completed by all companies	
	I am signing this form on behalf of the company	
Signature	Signature X  X	
	This form may be signed by Director, Secretary, Permanent representative	

OS IN01

Registration of an overseas company opening a UK establishment



Presenter information

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

Contact name **CHRIS THOMAS**

Company name **SEVEN ENERGY**

Address **6 CHESTERFIELD GARDENS**

Post town **LONDON**

County/Region

Postcode **W 1 J 5 B Q**

Country **LONDON**

DX

Telephone **0207 5183850**



Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing

Please make sure you have remembered the following

- ☐ The overseas corporate name on the form matches the constitutional documents exactly
- ☐ You have included a copy of the appropriate correspondence in regard to sensitive words, if appropriate
- ☐ You have included certified copies and certified translations of the constitutional documents, if appropriate
- ☐ You have included a copy of the latest disclosed accounts and certified translations, if appropriate
- ☐ You have completed all of the company details in Section B3 if the company has not registered an existing establishment
- ☐ You have complete details for all company secretaries and directors in Part 4 if the company has not registered an existing establishment
- ☐ Any addresses given must be a physical location. They cannot be a PO Box number (unless part of a full service address), DX or LP (Legal Post in Scotland) number
- ☐ You have completed details for all permanent representatives in Part 6 and persons authorised to accept service in Part 7
- ☐ You have signed the form
- ☐ You have enclosed the correct fee



Important information

Please note that all information on this form will appear on the public record, apart from information relating to usual residential addresses and day of birth.



How to pay

A fee of £20 is payable to Companies House in respect of a registration of an overseas company. Make cheques or postal orders payable to 'Companies House'.



Where to send

You may return this form to any Companies House address, however for expediency we advise you to return it to the appropriate address below.

England and Wales

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

Scotland

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

Northern Ireland

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N R Belfast 1

Higher protection

If you are applying for, or have been granted, higher protection, please post this whole form to the different postal address below:
The Registrar of Companies, PO Box 4082,
Cardiff, CF14 3WE

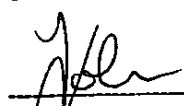


Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.gov.uk/companieshouse or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.gov.uk/companieshouse

Certified as a true and exact copy of the original



Mr. J. van Loon
Lawyer at the Supreme Court of The Netherlands
Date 17 May 2010

Nouwen Notarissen
sloten bij Netwerk Notarissen



1

KOPIE

I CERTIFY THAT THIS IS A
TRUE AND CORRECT COPY
OF THE ORIGINAL


JAMES MORRIS
CHARTERED ACCOUNTANT
6 CHESTERFIELD GARDENS
LONDON W1J 5BQ

DH/HvB/130947
Aktecode: 1
26 september 2007
Annex. 3

OPRICHTING BV

Op éénendertig oktober tweeduizend zeven verscheen voor mij, mr Klazinus Adrianus den Hartog, notaris te Rotterdam:
mevrouw mr. Hanneke Jacomina Hendrika van Beusichem, werkzaam op mijn kantoor, met adres: 3054 AP Rotterdam, Straatweg 280, geboren te Tiel op [redacted], te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van:

1. de heer Phillip Iwuala Ihenacho, geboren te Lagos (Nigeria) op [redacted], [redacted], houder van een geldig Brits paspoort met nummer [redacted], wonende te [redacted]
2. de heer Kolawole Akanni Aluko, geboren te Lagos (Nigeria) op [redacted], [redacted] houder van een geldig Nigeriaans paspoort met nummer [redacted] wonende te [redacted]
3. de heer Knut Eilif Staubo, geboren te Oslo (Noorwegen) op [redacted], [redacted] houder van een geldig Noors paspoort met nummer [redacted], wonende te [redacted]

te dezen tezamen handelend als bestuurders van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht onder het recht van Mauritius: **Exoro Energy International Limited**, statutair gevestigd te Port Louis (Mauritius), kantoorhoudende op de vierde verdieping van Les Cascades Building, Edith Cavell Street, Port Louis (Mauritius), ingeschreven in het handelsregister van Mauritius onder nummer: 65304 C2/GBL, deze vennootschap hierna te noemen: **de oprichter** en als zodanig de oprichter vertegenwoordigend. De comparant, handelend als gemeld, verklaarde bij deze akte op te richten een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, welke zal worden geregeerd door de volgende

STATUTEN

Artikel 1 – Naam en zetel

1. De vennootschap draagt de naam: **Exoro Holding B.V.**

12-12-16



KOPIE

2. De vennootschap is statutair gevestigd te 's-Gravenhage.

Artikel 2 - Doel

De vennootschap heeft ten doel.

- a. het oprichten, verkrijgen en vervreemden van vennootschappen en ondernemingen, het verkrijgen en vervreemden van belangen daarin en het beheren of doen beheren, en het voeren of doen voeren van bestuur over vennootschappen en ondernemingen en het financieren of doen financieren daarvan;
- b. het verkrijgen, beheren en exploiteren van rechten van intellectuele en industriële eigendom,
- c. het verkrijgen, beheren en vervreemden van registergoederen en roerende zaken, effecten en andere waardepapieren, het ter leen opnemen en ter leen verstrekken van gelden, het stellen van zekerheid ten behoeve van derden,

en het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn

Artikel 3 – Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt negentigduizend euro (€ 90.000,00), verdeeld in negentigduizend (90.000) aandelen, elk nominaal groot één euro (€ 1,00).

Artikel 4 - Aandelen; register van aandeelhouders

1. De aandelen luiden op naam.
2. De aandelen zijn doorlopend genummerd van nummer 1 af.
3. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
4. Het bestuur houdt een register, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, en het op ieder aandeel gestorte bedrag. Daarin worden ook de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van de eventuele notariële akte, de datum van erkenning of betekening, met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hun toekomen
5. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen en iedere houder van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen is verplicht er voor te zorgen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is.
Mededelingen namens de vennootschap worden gedaan aan het in het register opgenomen adres, respectievelijk aan het aan de vennootschap opgegeven adres
6. Het register wordt regelmatig bijgehouden; daarin wordt ook aangetekend



KOPIE

elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen. De bladen van het register worden doorlopend genummerd en getekend of geparafeerd door een bestuurder.

Elke inschrijving of aantekening in dit register wordt getekend of geparafeerd door een bestuurder.

7. Het bestuur verstrekt op verzoek aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder, kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht en de in artikel 5 lid 3 bedoelde rechten daarop toekomen.
8. Het bestuur legt het register op het kantoor van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, en van de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie de in artikel 5 lid 3 en lid 4 bedoelde rechten toekomen.
De gegevens van het register over niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.

Artikel 5 – Vruchtgebruik; pandrecht; certificaten van aandelen

1. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd
2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik is gevestigd.
In afwijking van de vorige zin komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker indien.
 - het een vruchtgebruik is, als bedoeld in de artikelen 4:19 en 4:21 Burgerlijk Wetboek, tenzij bij de vestiging van het vruchtgebruik door partijen of de kantonrechter op de voet van artikel 4:23 lid 4 Burgerlijk Wetboek anders is bepaald, of
 - zowel deze bepaling als - bij overdracht van het vruchtgebruik - de overgang van het stemrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
De vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten niet, tenzij bij de vestiging of overdracht van het vruchtgebruik anders is bepaald
4. Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd. Het bepaalde in de vorige leden van dit artikel is van overeenkomstige toepassing.
5. Onder certificaathouders worden hierna in deze statuten verstaan diegenen die de rechten hebben die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen

Artikel 6 - Gemeenschap



KOPIE

Als een aandeel, een beperkt recht daarop of een voor een aandeel uitgegeven certificaat tot een gemeenschap behoort, anders dan een wettelijke gemeenschap als bedoeld in Boek 1 Burgerlijk Wetboek, kunnen de deelgenoten zich slechts door één schriftelijk aan te wijzen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen

Artikel 7 - Uitgifte van aandelen; vervreemding eigen aandelen; goedkeuring

1. Voor de uitgifte van een aandeel en de levering van aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt is een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte vereist
2. Tot uitgifte van aandelen en tot vervreemding van aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt, wordt besloten door de algemene vergadering van aandeelhouders, die ook de voorwaarden vaststelt.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan haar bevoegdheid hiertoe overdragen aan het bestuur en kan deze overdracht herroepen. Een besluit tot overdracht dan wel herroeping wordt genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is.

De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn.

- 3 Het vorige lid is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan een persoon die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
4. Bij het nemen van het aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierde, van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd; het besluit daartoe wordt genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders.
5. Storting op een aandeel moet in geld geschieden, voor zover niet met voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders een andere inbreng is overeengekomen
Indien de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen is overgedragen aan het bestuur, is het bestuur zonder goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders bevoegd een inbreng anders dan in geld overeen te komen.
Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap.
- 6 De vervreemding van aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt behoeft, de goedkeuring van het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:195 Burgerlijk



KOPIE

Wetboek.

Artikel 8 – Voorkeursrecht

1. Bij uitgifte van aandelen en bij vervreemding van aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt, heeft iedere aandeelhouder een recht van voorkeur naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen.
Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij
2. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend, welk tijdvak ten minste vier weken belooft na de dag van verzending van de aankondiging, aan in een schriftelijke mededeling aan alle aandeelhouders
3. Het voorkeursrecht vervalt indien en voor zover niet binnen het in het voorgaande lid bedoelde tijdvak door de vennootschap van de aandeelhouder schriftelijk bericht is ontvangen dat en in hoeverre hij van zijn voorkeursrecht gebruik maakt.
4. Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is
De algemene vergadering van aandeelhouders kan haar bevoegdheid hiertoe overdragen aan het bestuur en kan deze overdracht herroepen. Een besluit tot overdracht dan wel herroeping wordt genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is.
5. Het bepaalde in de voorgaande leden van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, echter niet op het uitgeven van aandelen aan een persoon die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Artikel 9 - Verkrijging van eigen aandelen; kapitaalvermindering

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:
 - a. het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden, en
 - b. het nominale bedrag van de te verkrijgen en de reeds door de



KOPIE

- vennootschap en haar dochtermaatschappijen samen gehouden aandelen in haar kapitaal niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt, en
- c machtiging tot de verkrijging is verleend door de algemene vergadering van aandeelhouders, of door het bestuur indien het daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders is aangewezen
3. Voor de geldigheid van de verkrijging is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging, anders dan om niet, overeenkomstig lid 2 niet toegestaan.
4. De vorige leden van dit artikel gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt
5. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.
6. Verrijking van aandelen in strijd met het bepaalde in lid 2 van dit artikel is nietig. De bestuurders zijn hoofdelijk aansprakelijk ten opzichte van de vervreemder te goeder trouw die door de nietigheid schade lijdt
7. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het nominale bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld. Het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal mag niet kleiner worden dan het ten tijde van het besluit voorgeschreven minimumkapitaal
8. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt.
9. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden
Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle aandeelhouders.
10. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het nominale bedrag van de aandelen. Een dergelijke terugbetaling of ontheffing moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden
Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle aandeelhouders



KOPIE

- 11 De oproeping tot een vergadering waarin een in lid 7 van dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Het bepaalde in artikel 22 lid 2 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing
12. De vennootschap legt het in lid 7 van dit artikel bedoelde besluit neer bij het handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad.

Artikel 10 – Verbod zekerheidstelling; geldleningen door vennootschap

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.
- 3 De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van de in het vorige lid genoemde leningen.

Artikel 11 - Levering van aandelen

1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte vereist.
2. De levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop overeenkomstig het bepaalde in het vorige lid werkt ook van rechtswege tegenover de vennootschap
Behalve in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat zij de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend.
3. Behalve in het geval bedoeld in lid 4 van dit artikel geschiedt de erkenning in de akte dan wel op grond van overlegging van een notarieel afschrift of uittreksel van de akte. Bij erkenning op grond van dit lid wordt een gedagtekende verklaring geplaatst op het overgelegde stuk.
De betekening geschiedt van een notarieel afschrift of uittreksel van de akte
4. De vennootschap die kennis draagt van een rechtshandeling als bedoeld in lid 2 van dit artikel kan, zolang haar geen erkenning daarvan is verzocht noch betekening van de akte aan haar plaats heeft gevonden, die rechtshandeling uit eigen beweging erkennen door inschrijving van de verkrijger van het aandeel of het beperkte recht in het aandeelhoudersregister.
De vennootschap doet daarvan dadelijk bij aangetekende brief mededeling



KOPIE

aan de bij de rechtshandeling betrokken partijen met het verzoek alsnog een afschrift of uittreksel als bedoeld in lid 3 van dit artikel aan haar over te leggen. Na ontvangst daarvan plaatst de vennootschap als bewijs van erkenning een aantekening op het stuk op de wijze als in lid 3 van dit artikel voor de erkenning wordt voorgeschreven, als datum van erkenning wordt de dag van inschrijving vermeld.

Artikel 12 - Blokkeringsregeling (aanbieding)

1. Een aandeelhouder die aandelen wenst te vervreemden is verplicht van zijn voornemen daartoe bij aangetekende brief aan het bestuur mededeling te doen, onder opgave van het aantal te vervreemden aandelen; deze kennisgeving geldt als aanbieding aan de overige aandeelhouders. Het bepaalde in de voorgaande zin en de volgende leden van dit artikel vindt geen toepassing, als alle overige aandeelhouders schriftelijk hebben verklaard met een bepaalde overgang of voorgenomen overdracht van aandelen in te stemmen, en derhalve afstand te doen van hun voorkeursrechten. Een vervreemding kan slechts plaatsvinden binnen drie maanden nadat de hiervoor bedoelde instemming werd verleend.
2. Het bestuur is verplicht binnen één week na ontvangst van deze mededeling van de inhoud daarvan bij aangetekende brief kennis te geven aan de overige aandeelhouders, die een recht van voorkeur hebben naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van ieders aandelen, overeenkomstig de volgende bepalingen.
3. De aandeelhouder die van zijn recht van voorkeur gebruik wenst te maken deelt dat binnen zes weken na ontvangst van de in het vorige lid bedoelde kennisgeving, bij aangetekende brief, aan het bestuur mee, onder opgave van het aantal aandelen dat hij wenst te verkrijgen, bij gebreke waarvan zijn recht van voorkeur is vervallen.
4. a. Als aandelen worden aangeboden en door aandeelhouders op meer aandelen wordt gereflecteerd dan aangeboden zijn, worden deze steeds zoveel mogelijk toegewezen naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag aan aandelen dat iedere gegadigde bezit en wel op de hierna te omschrijven wijze.
Het aantal aandelen dat de gegadigden samen reeds bezitten wordt gedeeld door het aantal aangeboden aandelen.
De op deze wijze verkregen uitkomst wordt toewijzingsfactor genoemd. Zoveel maal als de toewijzingsfactor is begrepen in het aantal aandelen dat een gegadigde reeds bezit, wordt aan die gegadigde een van de aangeboden aandelen toegewezen, behoudens het hierna bepaalde. Is een houder van aandelen gegadigde voor minder aandelen dan hem overeenkomstig het vorenstaande zouden kunnen worden toegewezen, dan wordt hem allereerst het aantal aandelen dat hij wenst



KOPIE

toegewezen. Vervolgens wordt ter verdeling van de overblijvende aandelen onder de overige gegadigden een nieuwe toewijzingsfactor bepaald, door deling van het aantal aandelen, dat die overige gegadigden samen bezitten door het aantal nog ter toewijzing resterende aandelen, welke procedure zoveel malen als nodig is wordt herhaald

Een voor verdeling overeenkomstig het vorenstaande niet-vatbaar aantal of restaal aantal aandelen wordt toegewezen krachtens loting, te houden tussen de gegadigden aan wie bij eerdere toewijzing minder aandelen werden toegewezen dan waarvoor zij gegadigd waren Om de toewijzing van elk in de loting betrokken aandeel wordt afzonderlijk geloot. De lotingskansen worden bepaald door de verhouding van het aantal aandelen waarop voor iedere deelnemer aan de loting nog geen toewijzing plaatsvond. De houder van aandelen aan wie bij loting een aandeel wordt toegewezen, loot niet verder mee De loting wordt door het bestuur gehouden binnen twee weken na het verstrijken van de in het vorige lid bedoelde termijn.

De houders van aandelen tussen wie de loting plaats vindt, worden onmiddellijk door het bestuur opgeroepen bij de loting aanwezig te zijn.

- b. Als aandelen worden aangeboden en door aandeelhouders wordt gereflecteerd op evenveel aandelen als aangeboden zijn, wordt ieder van hen het gevraagde aantal aandelen toegewezen.

- 5. Als aandelen worden aangeboden en door aandeelhouders niet op alle aangeboden aandelen wordt gereflecteerd dan is de algemene vergadering van aandeelhouders bevoegd een of meer gegadigden voor de overige aandelen aan te wijzen.

Tenzij uit het bepaalde in artikel 9 leden 2 en 3 anders voortvloeit kan ook de vennootschap als gegadigde worden aangewezen, mits met instemming van de aanbieder.

De aanwijzing van een of meer gegadigden moet plaatsvinden binnen zes weken na het verstrijken van de in lid 3 bedoelde termijn.

- 6. Het bestuur deelt zo spoedig mogelijk, maar uiterlijk acht weken na het verstrijken van de in lid 3 bedoelde termijn, bij aangetekende brief aan de aanbieder en aan alle overige aandeelhouders mede de namen van degenen aan wie de aangeboden aandelen zijn toegewezen en het aantal aandelen, dat aan ieder van hen is toegewezen.
- 7. De aanbieder enerzijds en degene(n) aan wie de aandelen werden toegewezen en - als aan de vennootschap aandelen werden toegewezen - de door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon anderzijds, treden in overleg over de voor alle aangeboden aandelen te betalen prijs.



KOPIE

Als dit overleg niet binnen een maand na de verzending van de mededeling van het bestuur over de toewijzing bedoeld in lid 6 heeft geleid tot volledige overeenstemming met betrekking tot alle aangeboden aandelen, zal de prijs voor al die aandelen worden vastgesteld door drie deskundigen, van wie ten minste één moet zijn een bevoegd accountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, op verzoek van de meest gerede partij te benoemen door de kantonrechter in wiens ambtsgebied de vennootschap statutair is gevestigd, behoudens benoeming van een of meer deskundigen door de partijen in onderling overleg.

8. De deskundigen zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap.

De personen die deel uitmaken van de organen van de vennootschap verschaffen aan hen alle door hen gewenste inlichtingen en verlenen aan hen alle door hen gewenste medewerking ten behoeve van de te verrichten prijsvaststelling.

De deskundigen brengen hun rapport uit aan het bestuur, dat binnen een week na ontvangst daarvan de vastgestelde prijs bij aangetekende brief mededeelt aan de aanbieder en aan alle (overige) aandeelhouders.

De kosten van de prijsvaststelling van de aandelen of daarmee samenhangende kosten, zoals onder meer het honorarium van de deskundigen, komen voor rekening van de vennootschap, tenzij de aanbieder na de prijsvaststelling gebruik maakt van zijn in lid 10, tweede zin, te melden bevoegdheid, in welk geval die kosten te zijnen laste zijn.

9. Iedere gegadigde heeft gedurende een maand na de verzending van de in het vorige lid bedoelde mededeling het recht te verklaren, dat hij zich terugtrekt als gegadigde of minder aandelen wenst te verkrijgen dan waarvoor hij aanvankelijk gegadigde was. Deze verklaring vindt plaats bij aangetekende brief aan het bestuur.

Het bestuur is verplicht binnen zeven dagen na ontvangst van zodanige mededeling de aldus vrijkomende aandelen tegen de vastgestelde prijs aan te bieden aan de overige gegadigden.

Op deze aanbieding is het bepaalde in de leden 2 tot en met 6 zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.

10. Het bestuur bericht bij aangetekende brief aan de aanbieder of zich gegadigden hebben teruggetrokken en doet in dat geval mededeling over de nieuwe toewijzing van de aandelen, dan wel dat niet voor alle aandelen gegadigden werden aangewezen.

De aanbieder heeft te allen tijde, echter uiterlijk tot een maand na deze mededeling, het recht zich terug te trekken. Terugtrekking vindt plaats bij aangetekende brief aan het bestuur. Het bestuur doet van ontvangst daarvan onmiddellijk mededeling aan alle (overige) aandeelhouders



KOPIE

- 11 Nadat de in het vorige lid genoemde termijn is verstreken moeten de aandelen binnen één maand daarna worden geleverd tegen gelijktijdige betaling van de verschuldigde prijs, tenzij voor wat de betaling betreft, partijen hierover anders zijn overeengekomen
12. Zodra volgens de mededeling hierover van het bestuur vaststaat, dat niet alle aangeboden aandelen tegen contante betaling zullen worden gekocht door degene(n) aan wie deze aandelen op grond van het bepaalde in dit artikel werden aangeboden, zal de aanbieder vrij zijn de aangeboden aandelen, mits alle en mits niet tegen een lagere prijs dan de hiervoor bedoelde vastgestelde of overeengekomen prijs, te vervreemden aan een of meer derden, mits de levering plaats vindt binnen drie maanden na die vaststelling en mits de aanbieder niet voordien zijn aanbod heeft ingetrokken.
13. De betrokken aandelen moeten aan de overige aandeelhouders worden aangeboden wanneer:
 - a een aandeelhouder overlijdt,
 - b een aandeelhouder in staat van faillissement wordt verklaard, een regeling in het kader van de schuldsaneringsregeling natuurlijke personen op hem van toepassing wordt verklaard of surseance van betaling verkrijgt, onder curatele wordt gesteld of op andere wijze het vrije beheer over zijn gehele vermogen verliest;
 - c. de gemeenschap, waarin een aandeelhouder is gehuwd of als partner is geregistreerd en welke zijn aandelen omvat, wordt ontbonden en de aandelen niet binnen twee jaren daarna aan de oorspronkelijke aandeelhouder zijn toebedeeld en geleverd;
 - d. bij verdeling van enige andere gemeenschap welke de aandelen omvat aan een ander dan degene te wiens name de aandelen geheel of gedeeltelijk waren gesteld worden toegedeeld;
 - e. het bestuur over de goederen van een aandeelhouder of over de goederen van de gemeenschap, waarin een aandeelhouder is gehuwd of als partner is geregistreerd en welke zijn aandelen omvat, op grond van het bepaalde in artikel 1:91 Burgerlijk Wetboek wordt opgedragen aan de echtgenoot respectievelijk de geregistreerd partner van de aandeelhouder;
 - f. een aandeelhouder-rechtspersoon als gevolg van een juridische fusie of splitsing ophoudt te bestaan, en een rechtspersoon, een vennootschap onder firma, een commanditaire of enigerlei andere vennootschap die gerechtigd is tot een of meer aandelen, wordt ontbonden,
 - g. door uitgifte, overdracht of andere overgang van aandelen dan wel door overgang van stemrecht op aandelen de zeggenschap over de



KOPIE

activiteiten van de onderneming van een aandeelhouder-rechtspersoon door één of meer anderen wordt verkregen in de zin van het S.E.R.-besluit fusiegedragsregels 2000 (ongeacht of die regels op de betreffende verkrijging van toepassing zijn);

- h. overdracht van aandelen wordt gevorderd op grond van het bepaalde in artikel 4.19, 4.21 of 4:38 Burgerlijk Wetboek.

Het bepaalde in de voorgaande leden van dit artikel is zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing (ook indien geen sprake is van overdracht of overgang), echter met dien verstande, dat de aanbieder nooit bevoegd is zijn aanbod in te trekken en dat, als zich het geval voordoet bedoeld in het vorige lid, de aanbieder slechts vrij zal zijn de aangeboden aandelen als daar bepaald te vervreemden, als hij bij de aanbieding meedeelde de aandelen niet te willen behouden; bij gebreke van die mededeling zal de aanbieder slechts het recht hebben de aandelen te behouden

14. Blijft degene, die verplicht is zijn aandelen aan te bieden, ondanks sommatie door de vennootschap, nalatig in de nakoming van enige verplichting in dit artikel omschreven, de verplichting tot levering daaronder begrepen, dan is de betrokkene daardoor in verzuim. Vanaf de aanvang van het verzuim is de vennootschap onherroepelijk gevolmachtigd die verplichting(en) namens de betrokkene na te komen.
Vanaf de aanvang van het verzuim en zolang het verzuim voortduurt, kan de betrokkene het hem toekomende aan de betrokken aandelen verbonden vergader- en stemrecht niet uitoefenen, terwijl het hem toekomende aan die aandelen verbonden recht op uitkeringen is opgeschort, maakt de vennootschap geen gebruik van de haar verleende volmacht, dan kan de aandeelhouder zijn bedoelde rechten weer uitoefenen.
15. Voor de toepassing van dit artikel worden rechten die strekken tot het verkrijgen van aandelen met aandelen gelijkgesteld.
16. Alle in dit artikel vermelde kennisgevingen kunnen behalve bij aangetekende brief ook plaatsvinden bij deurwaardersexploit of tegen ontvangstbewijs.
17. De voorgaande leden van dit artikel zijn van toepassing in alle gevallen van overdracht en overgang van aandelen, uitgezonderd
- a de overgang door boedelmenging krachtens huwelijksgoederenrecht of partnerschapsgoederenrecht, mits de oorspronkelijke aandeelhouder de rechten verbonden aan de aandelen als enige uitoefent;
 - b. de overdracht aan een eerdere aandeelhouder waartoe de aandeelhouder krachtens de wet verplicht is

Artikel 13 - Bestuur

1. Het bestuur is belast met het besturen van de vennootschap.
2. Het aantal bestuurders wordt vastgesteld door de algemene vergadering



KOPIE

van aandeelhouders.

3. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder van de bestuurders vast.
4. De bestuurders worden door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd
De algemene vergadering van aandeelhouders kan één of meer bestuurders de titel algemeen directeur verlenen. De algemene vergadering van aandeelhouders kan deze titel te allen tijde ontnemen.
5. Bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en ontslagen.
Over schorsing of ontslag van bestuurders besluit de algemene vergadering van aandeelhouders met een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
6. Als, bij schorsing van een bestuurder, de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen drie maanden daarna tot zijn ontslag heeft besloten, eindigt de schorsing.
De geschorste bestuurder wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering van aandeelhouders te verantwoorden en kan zich in die vergadering door een raadsman doen bijstaan.

Artikel 14

1. Het bestuur vertegenwoordigt de vennootschap.
2. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan:
 - twee gezamenlijk handelende bestuurders; en ook aan
 - ledere bestuurder met de titel algemeen directeur.Indien een bestuurder een belang heeft strijdig met dat van de vennootschap, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders aan te wijzen persoon. Zodanig persoon kan ook zijn de bestuurder te wiens aanzien het tegenstrijdig belang bestaat.
Het bestuur is verplicht om de algemene vergadering van aandeelhouders te informeren ingeval van een (mogelijk) tegenstrijdig belang.
3. Wanneer er meer dan één bestuurder is kunnen de bestuurders hun werkzaamheden in onderling overleg verdelen.
Iedere bestuurder heeft één stem.
Het bestuur besluit met volstrekte meerderheid van stemmen. Als de stemmen staken beslist de algemene vergadering van aandeelhouders.
4. Bij belet of ontstentenis van een of meer bestuurders zijn de overige bestuurders, of is de enige overgebleven bestuurder, tijdelijk met het gehele bestuur belast.
Bij belet of ontstentenis van alle bestuurders is een door de algemene



KOPIE

vergadering van aandeelhouders daartoe voor onbepaalde tijd aan te wijzen persoon tijdelijk met het gehele bestuur belast

5. Rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:204 lid 1 Burgerlijk Wetboek dienen vooraf te worden goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
6. De algemene vergadering van aandeelhouders kan bij een daartoe strekkend besluit duidelijk te omschrijven besluiten van het bestuur aan haar goedkeuring onderwerpen. Een dergelijk besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders wordt onmiddellijk aan het bestuur medegedeeld. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of de bestuurders niet aan.
7. De algemene vergadering van aandeelhouders kan bij een daartoe strekkend besluit bepalen dat het bestuur zich moet gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering van aandeelhouders inzake de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale, economische en personeelsbeleid
8. Het bestuur is bevoegd aan een of meer personen al dan niet doorlopend vertegenwoordigingsbevoegdheid te verlenen.
9. Rechtshandelingen van de vennootschap jegens de houder van alle aandelen in haar kapitaal of jegens een deelgenoot in een gemeenschap van goederen als bedoeld in Boek 1 van het Burgerlijk Wetboek waartoe alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap behoren, waarbij de vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een van de deelgenoten, worden schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige zin worden aandelen gehouden door de vennootschap of haar dochtermaatschappijen niet meegeteld.
Het vorenstaande is niet van toepassing op rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de vennootschap behoren.

Artikel 15 – De algemene vergadering van aandeelhouders

- 1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de plaats waar de vennootschap statutair is gevestigd.
2. Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering van aandeelhouders gehouden en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.
- 3 Het bestuur is steeds bevoegd een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen.
Het bestuur is verplicht een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen wanneer één of meer houders van aandelen, die gezamenlijk ten minste één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, dit schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te



KOPIE

behandelen onderwerpen hebben verzocht. Aan de eis van schriftelijkheid van dit verzoek is niet voldaan indien dit verzoek slechts elektronisch is vastgelegd.

Als in dit geval het bestuur niet zodanige maatregelen heeft getroffen, dat de algemene vergadering van aandeelhouders binnen zes weken na het verzoek kan worden gehouden, is ieder van de verzoekers zelf tot het met inachtneming van het daarover in deze statuten bepaalde bijeenroepen van een algemene vergadering van aandeelhouders gerechtigd.

Voor de toepassing van dit lid worden certificaathouders gelijkgesteld met aandeelhouders..

4. Onverminderd het in het vorige lid bepaalde vindt de oproeping door het bestuur plaats door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders en van de certificaathouders, zoals deze adressen zijn vermeld in het register van aandeelhouders, respectievelijk aan het aan de vennootschap opgegeven adres. Indien een aandeelhouder hiermee instemt kan de oproeping geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door de aandeelhouder voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt. De oproeping moet worden verzonden op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag van oproeping en die van de vergadering niet meegerekend.

De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen

Een onderwerp waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste één/honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de dertigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

Voor de toepassing van dit lid worden certificaathouders gelijkgesteld met aandeelhouders.

5. Als het gehele geplaatste kapitaal op de vergadering vertegenwoordigd is en ook alle overigen die op grond van de wet of deze statuten voor de vergadering moeten worden opgeroepen, kunnen, mits met algemene stemmen, door de algemene vergadering van aandeelhouders rechtsgeldige besluiten worden genomen over alle aan de orde gestelde onderwerpen, ook al werd gehandeld in strijd met door de wet of deze statuten gegeven voorschriften over de oproeping van de algemene vergadering van aandeelhouders. Wordt de vergadering gehouden in een andere dan de voorgeschreven plaats, dan kunnen door de algemene vergadering van aandeelhouders geldige besluiten worden genomen als het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.



KOPIE

Artikel 16

1. Iedere aandeelhouder die bevoegd is de aan het aandeel verbonden rechten uit te oefenen, en iedere certificaathouder, is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
2. Voor zover uit de wet of de statuten niet anders voortvloeit, is iedere aandeelhouder bevoegd het stemrecht uit te oefenen.
3. De in de leden 1 en 2 vermelde bevoegdheden kunnen ook door middel van een elektronisch communicatiemiddel worden uitgeoefend. Het bestuur kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel
Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.
4. De in de leden 1 en 2 vermelde bevoegdheden kunnen in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde worden uitgeoefend. Aan de eisen van schriftelijkheid van de volmacht wordt voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.
5. Ook hebben toegang tot de algemene vergadering
 - bestuurders;
 - diegenen, die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders zijn uitgenodigdBestuurders hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

Artikel 17 – Voorzitterschap en notulen

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de daartoe door het bestuur aan te wijzen bestuurder. Is geen van de bestuurders aanwezig dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
2. Het in de algemene vergadering door de voorzitter uitgesproken oordeel over de uitslag van een stemming is beslissend.
Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voor zover werd gestemd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel.
Wordt onmiddellijk na het uitspreken van dit oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt, als de meerderheid van de vergadering dit verlangt, een nieuwe stemming plaats. Vond de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk plaats dan kan in dit geval ook een stemgerechtigde aanwezige verlangen dat een nieuwe stemming plaatsvindt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
3. Tenzij een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden notulen opgesteld door een daartoe door de voorzitter aan te wijzen persoon. De voorzitter kan ook zichzelf aanwijzen. De notulen worden in dezelfde of in de eerstvolgende vergadering door de algemene vergadering vastgesteld



KOPIE

en daarna door de voorzitter en de notulist van die vergadering ondertekend

Iedere bestuurder is bevoegd opdracht te geven tot het opstellen van een notaneel proces-verbaal. Deze bevoegdheid komt ook toe aan een of meer houders van aandelen, die gezamenlijk ten minste één/tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

De kosten van een notarieel proces-verbaal komen voor rekening van de vennootschap.

De notulen liggen op het kantoor van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en de certificaathouders, aan wie op verzoek een afschrift of uittreksel van deze notulen tegen ten hoogste de kostprijs wordt verstrekt.

Artikel 18 - Besluitvorming

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
2. Stemmingen over zaken vinden mondeling plaats, stemmingen over personen vinden plaats bij ongetekende gesloten briefjes, een en ander tenzij de voorzitter een andere wijze van stemmen vaststelt en geen van de op de vergadering aanwezigen zich daartegen verzet.
3. Voor zover in deze statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden alle besluiten bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen genomen.

Als in deze statuten is bepaald dat de geldigheid van een besluit afhankelijk is van het op de vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal en dit gedeelte niet op de vergadering vertegenwoordigd was, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin het besluit kan worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal. Bij de oproeping voor de nieuwe vergadering moet worden vermeld dat en waarom een besluit kan worden genomen, onafhankelijk van het op de vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

De hiervoor bedoelde tweede vergadering wordt niet eerder dan twee weken en niet later dan vier weken na de eerste vergadering gehouden.

4. Wanneer de stemmen staken zal de beslissing worden onderworpen aan een deskundige en bij gebrek aan overeenstemming over de deskundige aan het oordeel van een commissie, bestaande uit drie deskundigen. In dat laatste geval wijzen de aandeelhouders die voor het voorstel stem uitbrachten, binnen twee weken na de vergadering gezamenlijk één deskundige aan en wijzen ook de aandeelhouders die tegen het voorstel stem uitbrachten, binnen twee weken na de vergadering gezamenlijk één deskundige aan. De aldus aangewezen deskundigen benoemen in onderling overleg binnen twee weken na hun benoeming een derde



KOPIE

deskundige.

Wanneer een deskundige niet binnen de gestelde termijn is benoemd, wordt er geacht een geschil te zijn over de benoeming en zal deze deskundige op verzoek van de meest gerede partij worden benoemd door de kantonrechter in wiens rechtsgebied de vennootschap haar statutaire zetel heeft.

De aandeelhouders en de personen die deel uitmaken van de organen van de vennootschap verschaffen de deskundige(n) tijdig alle verlangde inlichtingen over de zaken van de vennootschap.

De deskundigen zijn bevoegd inzage te nemen en te doen nemen van alle boeken, bescheiden, correspondentie en andere gegevensdragers van de vennootschap, iedere deskundige heeft te allen tijde toegang tot alle bij de vennootschap in gebruik zijnde ruimten en terreinen.

Het oordeel van de deskundige(n) zal voor partijen als bindend advies gelden, in die zin dat na een positief advies het voorstel zal zijn aangenomen en na een negatief advies zal zijn verworpen.

De kosten van deze bindend-adviesprocedure zullen worden gedragen door de vennootschap.

5. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een van hen de certificaten houdt.

Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn echter niet van hun stemrecht uitgesloten, als het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.

De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.

6. Bij de vaststelling van het aantal uitgebrachte stemmen en bij vaststelling in hoeverre het aandelenkapitaal vertegenwoordigd is wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

Artikel 19 – Besluitvorming buiten vergadering

1. Tenzij er certificaathouders zijn kunnen ook op andere wijze dan in een vergadering besluiten genomen worden. Dergelijke besluiten buiten vergadering kunnen slechts worden genomen met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. De stemmen worden schriftelijk uitgebracht. De stemmen kunnen ook langs elektronische weg worden uitgebracht.
2. Het bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening.



KOPIE

Artikel 20 – Boekjaar en jaarrekening

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks 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 van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door het bestuur opgemaakt een jaarrekening en ook - tenzij artikel 2:403 of artikel 2:396 lid 6 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt - het jaarverslag.
De jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders; ontbreekt de ondertekening van een of meer bestuurders, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.
3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens op haar kantoor ter inzage aanwezig zijn.
De aandeelhouders en de certificaaithouders kunnen de stukken daar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
4. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. Nadat het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening aan de orde is geweest, zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders 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 of het jaarverslag blijkt of dat beleid aan de algemene vergadering van aandeelhouders bekend is gemaakt.
5. a. De vennootschap verleent opdracht tot onderzoek van de jaarrekening, tenzij zij daarvan is vrijgesteld op grond van de wet en de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten geen opdracht tot onderzoek te verstrekken. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering van aandeelhouders bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan komt het bestuur deze bevoegdheid toe. De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering van aandeelhouders en door degene die haar heeft verleend.
b. De opdracht wordt verleend aan een daartoe op grond van de wet bevoegde accountant. De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt.
c. Degene aan wie de opdracht is verstrekt, brengt van zijn onderzoek schriftelijk verslag uit aan het bestuur.

Artikel 21 - Winstbestemming

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen van winst



KOPIE

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 of de statuten moeten worden aangehouden

3. Uitkering van winst vindt eerst plaats na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. Bij de berekening van de winstverdeling tellen aandelen of certificaten daarvan, die de vennootschap in haar kapitaal als volledig daartoe gerechtigde houdt of waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft, niet mee
5. De vennootschap mag tussentijds uitkeringen doen, mits met inachtneming van het bepaalde in lid 2.
Tot de uitkering van een interim-dividend wordt besloten door de algemene vergadering van aandeelhouders.
6. Dividenden zijn betaalbaar één maand na de vaststelling behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering van aandeelhouders, op de wijze als door het bestuur te bepalen.
7. Dividenden waarover niet is beschikt binnen vijf jaren na de dag waarop zij betaalbaar zijn gesteld, vervallen aan de vennootschap.

Artikel 22 – Fusie, splitsing, statutenwijziging en ontbinding

1. Besluiten tot:
 - juridische fusie;
 - juridische splitsing;
 - wijziging van de statuten;
 - vervreemding van alle of vrijwel alle activiteiten van de vennootschap;
 - of
 - ontbinding van de vennootschap,kunnen door de algemene vergadering van aandeelhouders slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen die meer dan drie/vierde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen
2. Wanneer aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot wijziging van de statuten zal worden gedaan, moet dat steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.
Degenen die zodanige oproeping hebben gedaan, moeten tegelijkertijd een afschrift van dat voorstel waarna de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, op het kantoor van de vennootschap ter inzage leggen voor iedere aandeelhouder en iedere certificaaathouder. Dit afschrift moet ter inzage liggen tot de afloop van de vergadering
Indien hieraan niet is voldaan kan over het voorstel niet wettig worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering waarna het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

KOPIE

De aandeelhouders en de certificaathouders moeten in de gelegenheid worden gesteld van de dag van de ter inzage legging tot die van de algemene vergadering een afschrift van het voorstel te verkrijgen. Deze afschriften worden kosteloos verstrekt.

3. Iedere bestuurder is bevoegd om een statutenwijziging bij notanele akte vast te leggen.

Artikel 23 - Vereffening

1. Vereffening van het vermogen van de vennootschap geschiedt door het bestuur, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders besluit.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders bepaalt de beloning van de vereffenaars.
3. Hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap overblijft, wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders in verhouding tot het op ieders aandelen gestorte bedrag.
4. De vereffenaars doen opgave van de ontbinding aan het handelsregister.
5. Als de vennootschap op het tijdstip van haar ontbinding geen baten meer heeft, houdt zij op te bestaan. In dat geval doet het bestuur daarvan opgave aan het handelsregister.
6. Na de ontbinding blijft de vennootschap voortbestaan voor zover dit tot vereffening van haar vermogen nodig is.
Tijdens de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
In stukken en aankondigingen die van haar uitgaan, moeten aan de naam van de vennootschap worden toegevoegd de woorden "in liquidatie".
7. De vereffening eindigt op het tijdstip waarop geen aan de vereffenaars bekende baten meer aanwezig zijn.
8. De vennootschap houdt bij vereffening op te bestaan op het tijdstip waarop de vereffening eindigt. De vereffenaars doen daarvan opgave aan het handelsregister.
9. De boeken en bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap blijven nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan onder bewaring van de door de vereffenaars aangewezen persoon, gedurende de door de wet gestelde termijn. Binnen acht dagen na het ingaan van zijn bewaarplicht moet de aangewezen bewaarder zijn naam en adres opgeven aan het handelsregister.

SLOTVERKLARINGEN

Tenslotte verklaarde de comparant, handelend als gemeld, het volgende:

A. EERSTE BOEKJAAR, BESTUUR, GEPLAATST KAPITAAL

1. Het eerste boekjaar van de vennootschap loopt tot en met éénendertig december tweeduizend acht



KOPIE

2. Voor de eerste maal wordt tot bestuurder van de vennootschap benoemd: de stichting: **Trust Stichting Ruig & Partners**, statutair gevestigd te 's-Gravenhage, kantoorhoudende te 2595 BR 's-Gravenhage, Prinses Margrietplantsoen 76, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel voor Haaglanden onder dossiernummer 41158294; deze bestuurder heeft tevens de titel. algemeen directeur.
3. Van het maatschappelijk kapitaal zijn geplaatst bij de oprichter: achttienduizend (18.000) aandelen, genummerd 1 tot en met 18.000, zijnde totaal nominaal achttienduizend euro (€ 18.000,00).
4. De geplaatste aandelen worden volgestort op de wijze en onder de bepalingen hierna sub B en C. vermeld.

B. STORTING IN GELD

De geplaatste aandelen worden door de oprichter volgestort in geld

C. AANVAARDING STORTINGEN

De onder B bedoelde stortingen hebben plaatsgevonden, hetgeen blijkt uit de **aan deze akte gehechte verklaring** als bedoeld in artikel 2 203a Burgerlijk Wetboek, welke stortingen bij dezen door de vennootschap worden aanvaard

D. VERKLARING VAN GEEN BEZWAAR

De voor deze oprichting vereiste verklaring als bedoeld in artikel 2.179 Burgerlijk Wetboek is verleend op zeventwintig september tweeduizend zeven, nummer B.V. 1455889, welke verklaring **aan deze akte is gehecht**.

VOLMACHT

Van de volmacht op de comparant blijkt uit één onderhandse akte van volmacht, welke **aan deze akte is gehecht**.

BEKENDHEID COMPARANT

De comparant is mij, notaris, bekend.

WAARVAN AKTE

is verleend te Rotterdam, op de datum als in het hoofd van deze akte vermeld. De zakelijke inhoud is aan de comparant medegedeeld en nader toegelicht. De comparant heeft verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennis genomen en met beperkte voorlezing in te stemmen. Vervolgens is deze akte na beperkte voorlezing door de comparant en mij, notaris, ondertekend om veertien uur twintig minuten. Volgen handtekeningen.



COPY

I CERTIFY THAT THIS IS A
CORRECT TRANSLATION OF
THE CONSTITUTIONAL
DOCUMENTS

JAMES MORRIS
CHARTERED ACCOUNTANT
6 CHESTERFIELD GARDENS
LONDON W1J 5BQ

12-12-16

DH/HvB/130947
Deedcode 1
September 27th, 2007
Annex 3

INCORPORATION OF A PRIVATE COMPANY WITH LIMITED LIABILITY
("BESLOTEN VENNOOTSCHAP MET BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID")

UNOFFICIAL TRANSLATION

Today, the thirty-first day of October two thousand and seven, there appeared before me, Klazinus Adrianus den Hartog LL M, civil law notary, practising at Rotterdam

mrs Hanneke Jacomina Hendrika van Beusichem, working at my office, with address 3054 AP Rotterdam, Straatweg 280, born in Tiel on the [REDACTED] acting in this matter as the agent, authorised in writing, of

- 1 Mr Phillip Iwuala Ihenacho, born in Lagos (Nigeria) on the [REDACTED] holder of a valid British passport with number [REDACTED] residing in [REDACTED]
- 2 Mr Kolawole Akanni Aluko, born in Lagos (Nigeria) on the [REDACTED] holder of a valid Nigerian Passport with number [REDACTED] residing at [REDACTED]
- 3 Mr Knut Eilif Staubo, born in Oslo (Norway) on the [REDACTED] holder of a valid Norwegian Passport with number [REDACTED] residing at [REDACTED]

for the purposes hereof together acting in their capacity as Directors of the private company with limited liability, incorporated under the laws of the Republic of Mauritius **Exoro Energy International Limited**, with registered seat at Port Louis (Republic of Mauritius), having its business address at the fourth Floor of the Les Cascades Building, Edith Cavell Street, Port Louis (Mauritius), registered in the commercial Register of the Republic of Mauritius under number 65304 C2/GBL and in said capacity representing this company hereinafter to be referred to as **the incorporator**, and as such representing the incorporator



COPY

The person appearing before me, acting in her aforementioned capacity, declared that he hereby is incorporating a private company with limited liability ("besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid"), which is to be governed by the following

ARTICLES OF ASSOCIATION

Article 1 – Name and registered office

- 1 The Company's name shall be **Exoro Holding B V.**
- 2 The Company's registered office shall be located in The Hague, the Netherlands

Article 2 – Object

The Company's object shall be to

- a establish, acquire and sell companies and businesses, acquire and sell interests therein and manage these interests or have these interests managed, and manage companies and businesses or have them managed, and finance these or have these financed,
- b acquire, manage and exploit intellectual and industrial property rights,
- c acquire, manage and sell registered and movable property, securities and other negotiable instruments, borrow and lend funds and provide security for third parties,

and do everything which is related to or may be conducive to the foregoing

Article 3 – Authorised capital ("maatschappelijk kapitaal")

The Company's authorised capital ("maatschappelijk kapitaal") shall be ninety thousand euro (€ 90,000 00), divided into ninety thousand shares ("aandelen"), each with a nominal value of one euro (€ 1 00)

Article 4 – Shares ("aandelen"); shareholders' register ("register van aandeelhouders")

- 1 The shares ("aandelen") shall be registered
- 2 The shares ("aandelen") shall be numbered consecutively, starting at 1
- 3 Share certificates ("aandeelbewijzen") shall not be issued
- 4 The Board of Directors shall maintain a register which includes the names and addresses of all shareholders ("aandeelhouders"), stating the date on which they acquired the shares ("aandelen"), the date of acknowledgement or service, and the amount paid for each share ("aandeel") This also includes the names and addresses of persons having a right of usufruct or pledge on shares ("aandelen"), showing the date on which they acquired the right, the date of the notarial deed where applicable, the date of acknowledgement or service, and also showing which of the rights attached to the shares ("aandelen") belong to them
- 5 Every shareholder ("aandeelhouder"), usufructuary and pledgee of shares,



COPY

and every holder of depositary receipts for shares ("certificaten van aandelen") issued with the Company's cooperation, must ensure that the Company is aware of his address

Notices on the Company's behalf shall be sent to the address included in the register ("register") or the address indicated to the Company

- 6 The register ("register") shall be updated regularly, every discharge of liability for payments not yet made shall also be noted

The pages of the register ("register") shall be numbered consecutively and signed or initialled by a Director

Every entry or note in this register ("register") shall be signed or initialled by a Director

- 7 At the request of a shareholder, a usufructuary and a pledgee, the Board of Directors shall furnish an extract from the register ("register") regarding his right to a share ("aandeel") If there is a right of usufruct or pledge on the share ("aandeel"), the extract shall indicate who holds the voting rights and the rights referred to in Article 5, paragraph 3

- 8 The Board of Directors shall make the register ("register") available at the Company's office for inspection by the shareholders ("aandeelhouders"), and by the usufructuaries and pledgees entitled to the rights referred to in Article 5, paragraphs 3 and 4

Information from the register ("register") concerning partly paid shares ("aandelen") shall be available for anyone's inspection, a copy or extract of this information shall be furnished at no more than cost price

Article 5 – Usufruct; pledge; depositary receipts for shares ("certificaten van aandelen")

- 1 A usufruct may be created on shares ("aandelen")

- 2 The shareholder ("aandeelhouder") shall have the voting rights attached to the shares ("aandelen") on which a usufruct has been created

In deviation from the previous sentence, the usufructuary shall hold the voting rights if

- it is a usufruct as referred to in Articles 4:19 and 4:21 of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek"), unless otherwise stated by the parties or the Subdistrict Court ("kantonrechter") when the usufruct is created pursuant to Article 4:23, paragraph 4, of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek"), or
- both this stipulation and (where the usufruct is transferred) the passing of the voting right has been approved by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")

- 3 Shareholders ("aandeelhouders") without voting rights and usufructuaries



COPY

with voting rights shall have the rights granted by law to holders of depositary receipts for shares ("certificaten van aandelen") issued with a company's cooperation

Usufructuaries without any voting rights shall not have these rights, unless stated otherwise when the usufruct is created or transferred

- 4 Pledges may be created on shares ("aandelen") The provisions in the previous paragraphs of this Article shall apply *mutatis mutandis*
- 5 "Holders of depositary receipts for shares" shall hereinafter in these Articles of Association mean those having the rights which the law grants to holders of depositary receipts for shares ("certificaten van aandelen") issued with a company's cooperation

Article 6 – Community property

Where a share ("aandeel"), a restricted right on a share or a depositary receipt issued for a share ("certificaat van aandeel") is held in joint ownership other than statutory community property ("wettelijk gemeenschap") as referred to in Book 1 of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek"), the joint owners may be represented to the Company only by a single person to be appointed by them in writing for that purpose

Article 7 – Issue of shares ("aandelen"); sale of the Company's own shares ("aandelen"); approval

- 1 For a share ("aandeel") to be issued and for shares ("aandelen") which the Company holds in its own capital to be transferred, a deed for that purpose must be executed before a civil-law notary practising in the Netherlands
- 2 The resolution to issue shares ("aandelen") and to sell shares which the Company holds in its own capital shall be passed by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders"), which shall also determine the conditions
The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") may transfer its power in this regard to the Board of Directors and may revoke this transfer A resolution to transfer or revoke shall be passed by a unanimous vote in a meeting in which the entire issued capital is present or represented
The issue price may not be below par value
- 3 The previous paragraph shall apply *mutatis mutandis* to the granting of rights to subscribe for shares ("aandelen"), but shall not apply to the issuing of shares ("aandelen") to a person exercising a previously acquired right to subscribe for shares ("aandelen")
- 4 If a share ("aandeel") is subscribed for, the nominal value must be paid It may be stipulated that a portion, not exceeding three-fourths, of the nominal



COPY

amount need not be paid until the Company has called it up, the resolution to this effect shall be passed by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")

- 5 Shares ("aandelen") must be paid for in cash, insofar as another contribution has not been agreed on with the prior approval of the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")
If the power to issue shares ("aandelen") has been transferred to the Board of Directors, the Board of Directors shall be entitled to agree on another contribution besides cash without the approval of the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")
Payment in foreign currency may only occur with the Company's permission
- 6 The disposal of shares ("aandelen") held by the Company in its own capital requires the approval of the organ with the power to decide on share issues, in accordance with the provisions of Article 2 195 of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek")

Article 8 – Pre-emption right

- 1 When shares ("aandelen") are issued and when shares which the Company holds in its own capital are sold, every shareholder ("aandeelhouder") shall have a pre-emption right in proportion to the joint amount of his shares ("aandelen")
A shareholder ("aandeelhouder") shall not have any pre-emption right on shares ("aandelen") issued to employees of the Company or a group company
- 2 The Company shall announce the issue with pre-emption rights and the period in which they can be exercised, that period to be for at least four weeks after the date of sending of the announcement, in a written notice to all shareholders ("aandeelhouders")
- 3 The pre-emption right shall lapse if and insofar as written notice has not been received by the Company from the shareholder ("aandeelhouder") within the period referred to in the previous paragraph stating that he is exercising his pre-emption right as well as the extent to which he is doing so
- 4 The pre-emption right may be limited or excluded, each time for a single issue, pursuant to a resolution of the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") passed by a unanimous vote in a meeting in which the entire issued capital is present or represented
The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van



COPY

aandeelhouders") may transfer its power in this regard to the Board of Directors and may revoke this transfer. A resolution to transfer or revoke shall be passed by a unanimous vote in a meeting in which the entire issued capital is present or represented.

- 5 The provisions in the previous paragraphs of this Article shall apply *mutatis mutandis* to the granting of rights to subscribe for shares ("aandelen"), but not to the issuing of shares ("aandelen") to a person exercising a previously acquired right to subscribe for shares ("aandelen").

Article 9 – Acquisition of the Company's own shares ("aandelen"); capital reduction

- 1 Acquisition by the Company of partly paid shares ("aandelen") in its capital shall be null and void.
- 2 The Company may only acquire fully paid shares ("aandelen") in its own capital for no consideration or if
 - a the shareholders' equity, minus the acquisition price, is not less than the paid-up and called-up portion of the capital plus the reserves which must be maintained pursuant to the law or the Articles of Association, and
 - b the nominal value of the shares to be acquired and those already held by the Company and its subsidiaries together in its capital does not exceed half of the issued capital, and
 - c authorisation to acquire the shares has been granted by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders"), or by the Board of Directors if it has been designated to do this by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders").
- 3 For purposes of the validity of the acquisition, the amount of the shareholders' equity according to the last balance sheet adopted, minus the acquisition price for shares ("aandelen") in the Company's capital and distributions from profit or reserves to others which it and its subsidiaries owe after the balance sheet date, shall be determinative. If more than six months have lapsed since the end of a financial year without the Annual Accounts being adopted, acquisition, except for no consideration, shall not be allowed pursuant to paragraph 2.
- 4 The previous paragraphs in this Article shall not apply to shares ("aandelen") which the Company acquires under universal title.
- 5 The term "shares" ("aandelen") in this Article shall include depositary receipts for shares ("certificaten").
- 6 Acquisition of shares ("aandelen") contrary to the provisions in paragraph 2



COPY

of this Article shall be null and void. The Directors shall be jointly and severally liable vis-à-vis a good-faith seller suffering damage as a result of the acquisition being invalid.

- 7 The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") may resolve to reduce the issued capital by cancelling shares ("aandelen") or by reducing the nominal value of shares ("aandelen") through an amendment to the Articles of Association. This resolution must indicate the shares ("aandelen") to which the resolution relates and how the resolution is to be carried out. The paid-up and called-up portion of the capital may not be less than the required minimum capital at the time of the resolution.
- 8 A resolution to cancel shares may only concern shares ("aandelen") which the Company itself holds or for which it holds the depositary receipts ("certificaten").
- 9 Reduction of the amount of shares ("aandelen") without repayment and without elimination of the payment obligation must occur proportionately for all shares ("aandelen"). The proportionality requirement may be deviated from if all shareholders ("aandeelhouders") consent.
- 10 Partial repayment on shares ("aandelen") or elimination of the payment obligation shall only be possible in order to carry out a resolution to reduce the shares' ("van de aandelen") nominal value. Such repayment or elimination must occur proportionally for all shares ("aandelen"). The proportionality requirement may be deviated from if all shareholders ("aandeelhouders") consent.
- 11 The notice convening a meeting in which a resolution referred to in paragraph 7 of this Article shall be passed shall state the purpose of the capital reduction and the manner in which it is to be carried out. The provisions in Article 22, paragraph 2, of these Articles of Association shall apply *mutatis mutandis*.
- 12 The Company shall file the resolution referred to in paragraph 7 of this Article with the Commercial Register and announce the filing in a newspaper distributed nationally.

Article 10 – Prohibition on providing security, loans by the Company

- 1 The Company may not, with a view to enabling others to subscribe for or acquire shares ("aandelen") in its capital or depositary receipts ("certificaten") for such shares, provide security, give a price guarantee or in any other manner make commitments or bind itself jointly and severally, or otherwise in addition to others or for others. This prohibition shall apply to



COPY

its subsidiaries as well

- 2 The Company may only furnish loans with a view to subscribing for or acquiring shares ("aandelen") in its capital or depositary receipts ("certificaten") for such shares up to at most the amount of the distributable reserves
- 3 The Company shall maintain a non-distributable reserve up to the outstanding amount of the loans referred to in the previous paragraph

Article 11 – Transfer of shares ("aandelen")

- 1 For a share ("aandeel") or restricted right on a share to be transferred, a deed for that purpose must be executed before a civil-law notary practising in the Netherlands
- 2 The transfer of a share ("aandeel") or of a limited right on a share in accordance with the provisions in the previous paragraph shall also be effective vis-à-vis the Company by operation of law
Unless the Company itself is a party to the act intended to have legal effect, the rights attached to the share may not be exercised until the Company has acknowledged the act or the deed has been served on it
- 3 Except in the situation referred to in paragraph 4 of this Article, the acknowledgement shall occur in the deed or based on the submission of a notarial copy of or extract from the deed. In the event of acknowledgement pursuant to this paragraph, a statement bearing a date shall be placed on the document submitted
Service shall occur with a notarial copy of or extract from the deed
- 4 As long as acknowledgement has not been requested and service of the deed on it has not occurred, the Company, being aware of an act intended to have legal effect as referred to in paragraph 2 of this Article, may acknowledge that act on its own initiative by registering the party acquiring the share ("aandeel") or the restricted right in the shareholders' register ("aandeelhoudersregister")
The Company shall immediately report this by registered letter to the parties involved in the act, requesting that a copy or extract as referred to in paragraph 3 of this Article still be submitted to it. After receiving this, the Company shall make a notation on the document as proof of acknowledgement in the manner prescribed in paragraph 3 of this Article for acknowledgement, the registration date shall be indicated as the acknowledgement date

Article 12 – Share transfer restriction clause (offers)

- 1 A shareholder ("aandeelhouder") wishing to sell shares ("aandelen") must indicate his intention in this regard to the Board of Directors by registered



COPY

letter, stating the number of shares ("aandelen") to be sold, this notice shall constitute an offer to the other shareholders ("aandeelhouders")

The provisions in the previous sentence and the following paragraphs of this Article do not apply if all the other shareholders ("aandeelhouders") have declared in writing that they assent to a particular passing of shares ("aandelen") or proposed transfer of shares ("aandelen") and therefore waive their pre-emption rights. Disposal may take place only within three months after the date on which the above assent is granted

2 Within one week after receiving this statement, the Board of Directors must provide notice of the statement's content by registered letter to the other shareholders ("aandeelhouders"), who shall have a pre-emption right in proportion to the joint amount of each one's shares ("aandelen"), subject to the following provisions

3 A shareholder ("aandeelhouder") wishing to exercise his pre-emption right shall indicate this by registered letter to the Board of Directors within six weeks after receiving the notice referred to in the previous paragraph, stating the number of shares ("aandelen") that he wishes to acquire, failing which his pre-emption right shall be extinguished

4 a If shares ("aandelen") are offered and more shares ("aandelen") are subscribed for by shareholders ("aandeelhouders") than have been offered, the shares ("aandelen") shall to the greatest extent possible be allotted each time in proportion to the joint amount in shares ("aandelen") that each prospective buyer holds, in the manner to be described below

The number of shares ("aandelen") which the prospective buyers already jointly hold shall be divided by the number of shares ("aandelen") offered

The result obtained in this manner shall be referred to as the allotment factor. Subject to the provisions below, the amount of shares ("aandelen") on offer which will be allotted to a prospective buyer shall equal the number of times the allotment factor is included in the number of shares ("aandelen") which a prospective buyer already holds

If a shareholder ("houder van aandelen") is interested in buying fewer shares ("aandelen") than he could be allotted in accordance with the foregoing, he shall first be allotted the number of shares ("aandelen") he wishes. A new allotment factor shall subsequently be determined to divide up the remaining shares ("aandelen") among the other prospective buyers by dividing the number of shares ("aandelen") which



COPY

those other prospective buyers jointly hold by the number of remaining shares ("aandelen") still to be allotted, which procedure shall be repeated as many times as necessary

The number or remaining number of shares ("aandelen") which cannot be divided up pursuant to the foregoing shall be allotted by drawing lots between the prospective buyers to whom fewer shares ("aandelen") were allotted during the previous allotment than they were interested in buying

Lots shall be drawn separately in allotting each share ("aandeel") for which lots must be drawn. The chances of drawing a winning lot shall be determined by the proportion of the number of shares ("aandelen") which have not been allotted yet for each participant in drawing lots. A shareholder ("houder van aandelen") to whom a share ("aandeel") is allotted by drawing lots shall not further draw lots. The procedure for drawing lots shall be conducted by the Board of Directors within two weeks after the time period referred to in the previous paragraph expires

Shareholders ("houders van aandelen") with respect to whom lots shall be drawn shall immediately receive notice from the Board of Directors that they should be present when the lots are drawn

- b If shares ("aandelen") are offered and shareholders ("aandeelhouders") subscribe for as many shares ("aandelen") as have been offered, each of them shall be allotted the requested number of shares ("aandelen")

- 5 If shares ("aandelen") are offered and shareholders ("aandeelhouders") do not subscribe for all the shares offered, the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall be entitled to designate one or more prospective buyers for the other shares ("aandelen")

Unless otherwise implied by the provisions in Article 9, paragraphs 2 and 3, the Company may also be designated as a prospective buyer, provided the offeror consents

The designation of one or more prospective buyers must occur within six weeks after the time period referred to in paragraph 3 expires

- 6 As soon as possible, but no later than eight weeks after the time period referred to in paragraph 3 expires, the Board of Directors shall indicate to the offeror and all other shareholders ("aandeelhouders") by registered letter the names of those to whom the shares ("aandelen") offered have been allotted and the number of shares ("aandelen") allotted to each of them



COPY

- 7 The offeror on the one hand and the person(s) to whom the shares ("aandelen") were allotted and – if the Company was allotted shares ("aandelen") – the person to be designated by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") on the other shall consult on the price to be paid for all shares ("aandelen") offered. If this consultation has not resulted in complete agreement regarding all shares ("aandelen") offered within one month after the Board of Directors sent the notice concerning the allotment referred to in paragraph 6, the price for all those shares ("aandelen") shall be determined by three experts, at least one of whom must be a qualified accountant as referred to in Article 2:393, paragraph 1, of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek"), to be appointed at the request of any interested party by the Subdistrict Court ("kantonrechter") in whose jurisdiction the Company has its registered office under these Articles of Association, unless the parties appoint one or more experts in mutual consultation.
- 8 The experts shall be entitled to examine all of the Company's books, records and other data carriers.
Persons who are part of the Company's bodies shall furnish them with all information desired by them and shall provide all cooperation desired by them for the price determination to be carried out.
The experts shall issue their report to the Board of Directors, which shall state the price determined to the offeror and all (other) shareholders ("aandeelhouders") by registered letter within one week after it receives the report.
The costs of determining the price of the shares ("aandelen") or related costs, such as, for example, the experts' fees, shall be paid by the Company, unless the offeror exercises the power referred to below in paragraph 10, second sentence, after the price determination, in which case he must pay those costs.
- 9 For one month after the notice referred to in the previous paragraph is sent, each prospective buyer shall be entitled to state that he is withdrawing as a prospective buyer or wishes to acquire fewer shares ("aandelen") than the number which he was originally interested in buying. This statement shall be sent to the Board of Directors by registered letter.
Within seven days after receiving such notice, the Board of Directors must offer the shares ("aandelen") having thus become available to the other prospective buyers at the price determined.
The provisions in paragraphs 2 to 6 inclusive shall apply *mutatis mutandis* to this offer to the greatest extent possible.



COPY

- 10 The Board of Directors shall report to the offeror by registered letter whether prospective buyers have withdrawn and shall indicate in that case the new allotment of shares ("aandelen") or that prospective buyers have not been designated for all shares
The offeror shall be entitled to withdraw at any time, but no later than one month after this notice. Withdrawal shall occur by sending a registered letter to the Board of Directors. The Board of Directors shall immediately inform all the (other) shareholders ("aandeelhouders") that such a registered letter has been received.
- 11 After the period referred to in the previous paragraph has expired, the shares ("aandelen") must be transferred within one month in exchange for simultaneous payment of the price owed, unless the parties have agreed otherwise with respect to payment.
- 12 Once it has been established according to the notice relating thereto from the Board of Directors that not all shares ("aandelen") offered shall be purchased for cash payment by the person(s) to whom these shares ("aandelen") were offered under the provisions in this Article, the offeror shall be free to sell the shares ("aandelen") offered, provided he sells all of them and provided he does not do so at a lower price than the agreed or determined price as stated above, to one or more third parties, provided the transfer occurs within three months after this has been established and provided the offeror has not withdrawn his offer before that.
- 13 The shares concerned must be offered to the other shareholders when
 - a a shareholder ("aandeelhouder") dies,
 - b a shareholder ("aandeelhouder") is declared bankrupt, an arrangement in connection with the debt scheduling arrangement for natural persons is declared applicable to him or he obtains a suspension of payments, or he is placed under guardianship or otherwise loses the right to dispose of his entire property,
 - c the community of property under which a shareholder ("aandeelhouder") is married or is registered as a partner and which includes his shares ("aandelen") is dissolved and the shares ("aandelen") have not been allocated and transferred to the original shareholder ("aandeelhouder") within two years after that,
 - d in dividing up any other community property which includes the shares ("aandelen"), the shares are apportioned to another person besides the person in whose name the shares were registered in whole or in part,
 - e administration of a shareholder's ("van een aandeelhouder") property or the property which falls within the community of property under which a



COPY

shareholder ("aandeelhouder") is married or is registered as a partner and which includes his shares ("aandelen") is assigned to the shareholder's ("van de aandeelhouder") spouse or registered partner under the provisions in Article 1 91 of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek"),

- f a shareholder-legal entity ("aandeelhouder-rechtspersoon") ceases to exist as a result of a legal merger or split-off, and a legal entity, a general partnership ("vennootschap onder firma"), a limited partnership ("commanditaire vennootschap") or any other partnership/company which is entitled to one or more shares ("aandelen") is dissolved,
- g as a result of the issue, transfer or other transmission of shares ("aandelen") or the passing of voting rights on shares ("aandelen"), control over the activities of a shareholder-legal entity's business is acquired by one or more other parties within the meaning of the SER (Social and Economic Council of the Netherlands) Resolution concerning the Merger Code 2000 ("SER-besluit fusiegedragsregels 2000") (irrespective of whether the provisions of the Code are applicable to the acquisition in question),
- h a transfer of shares ("aandelen") is sought under the provisions in Article 4 19, 4 21 or 4 38 of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek")

The provisions in the previous paragraphs of this Article shall apply *mutatis mutandis* to the greatest extent possible (even if there is no transfer or transmission), on the understanding, however, that the offeror shall never be entitled to withdraw his offer and that, if the situation referred to in the previous paragraph arises, the offeror shall only be free to sell the shares offered as provided there if he stated with the offer that he did not wish to keep the shares, in the absence of such a statement, the offeror shall only be entitled to keep the shares

- 14 If, despite a demand by the Company, the person required to offer his shares ("aandelen") fails to perform any obligation set forth in this Article, including the obligation to transfer, the person concerned shall be in default. As from the time the default commences, the Company shall be irrevocably authorised to perform this/those obligation(s) on behalf of the person concerned

As from the time the default commences and as long as the default continues, the person concerned may not exercise the meeting and voting rights held by him which are attached to the shares ("aandelen") concerned while the right he holds to receive distributions which is attached to those shares ("aandelen") has been suspended, if the Company does not assert



COPY

the authority granted to it, the shareholder ("aandeelhouder") may again exercise his aforementioned rights

- 15 For purposes of the application of this Article, rights to acquire shares ("aandelen") shall be considered the same as shares ("aandelen")
- 16 All notices stated in this Article may also be given, in addition to registered letter, by bailiff's notification or in return for acknowledgement of receipt
- 17 The previous paragraphs of this Article shall apply to all cases of transfer and transmission of shares ("aandelen"), except for
 - a transmission through joining of estates pursuant to community property law regarding spouses or partners, provided the original shareholder ("aandeelhouder") is the only one who exercises the rights attached to the shares ("aandelen"),
 - b a transfer to a previous shareholder ("aandeelhouder") which the shareholder ("aandeelhouder") is required to effect by law

Article 13 – Management

- 1 The Board of Directors shall manage the Company
- 2 The number of Directors shall be determined by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")
- 3 The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall determine the remuneration and other employment terms and conditions for each Director
- 4 The Directors shall be appointed by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")
The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") may give one or more Directors the title of Managing Director The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") may take this title away at any time
- 5 The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") may suspend and dismiss Directors at any time
The General Meeting of Shareholders decides on the suspension or dismissal of Directors by a resolution adopted by a majority of at least two/third of the votes cast, representing more than half of the issued capital
- 6 If, after suspending a Director, the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") does not resolve within three months to dismiss him, the suspension shall end
The suspended Director shall be given the opportunity to justify his actions in the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") and may be represented in that meeting by counsel

Article 14



COPY

- 1 The Board of Directors shall represent the Company
- 2 The following persons shall also have authority to represent the Company
 - two Directors acting jointly, as well as
 - each Director with the title Managing Director

If a Director has an interest which conflicts with that of the Company, the Company will be represented by a person to be designated by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")

Such a person may also be the Director whose interest conflicts with that of the company

The Board of Directors must inform the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") if there is an actual or potential conflict of interest
- 3 If there is more than one Director, the Directors may divide up their work in mutual consultation
- Each Director shall have one vote

The Board of Directors shall decide matters by an absolute majority vote. If there is a tie vote, the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall decide
- 4 In the event of the absence or the inability to act of one or more Directors, the other Directors, or the sole remaining Director, shall temporarily be charged with the entire management of the Company
- In the event of the absence or inability to act of all Directors, a person to be designated for an indefinite period by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall temporarily be charged with the entire management of the Company
- 5 Acts intended to have legal effect as referred to in Article 2:204, paragraph 1, of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek") must be approved by the General Meeting of Shareholders in advance
- 6 The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") may pass a resolution subjecting clearly described Board of Directors resolutions to its approval. Such a resolution by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall be reported to the Board of Directors immediately. Lack of approval from the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall not affect the Board of Directors' or Directors' representative authority
- 7 The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") may pass a resolution providing that the Board of Directors must act in accordance with the instructions of the General



COPY

Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") concerning the general outlines of the financial, social, economic and personnel policy to be followed

- 8 The Board of Directors shall be authorised to grant one or more persons continuous or non-continuous representative authority
- 9 Acts intended to have legal effect by the Company vis-à-vis the holder of all shares in its capital or vis-à-vis a participant in a community of property as referred to in Book 1 of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek") which includes all shares ("aandelen") in the Company's capital, in respect of which the Company is represented by this shareholder ("aandeelhouder") or by one of the participants, shall be recorded in writing For purposes of the application of the previous sentence, shares ("aandelen") held by the Company or its subsidiaries shall not be counted

The foregoing shall not apply to acts intended to have legal effect which are part of the Company's normal operations under the conditions stipulated

Article 15 – The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")

- 1 The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall be held in the city/town where the Company has its registered office under these Articles of Association
- 2 Each year, at least one General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall be held, within six months after the financial year ends
- 3 The Board of Directors shall always be entitled to convene a General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")
The Board of Directors must convene a General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") if one or more shareholders ("houders van aandelen") jointly representing at least one-tenth of the issued capital have requested this in writing, precisely stating the subjects to be discussed The requirement that this request be made in writing shall be deemed not met if this request is merely recorded electronically
If, in that case, the Board of Directors has not taken such measures enabling the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") to be held within six weeks after the request, each of the requesters shall himself be entitled to convene a General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") in accordance with the provisions in these Articles of Association
For purposes of the application of this paragraph, holders of depositary receipts for shares ("certificaathouders") shall be considered the same as



COPY

shareholders ("aandeelhouders")

- 4 Subject to the provisions in the previous paragraph, the Board of Directors shall convene the meeting through convocation notices sent to the addresses of shareholders ("aandeelhouders") and holders of depositary receipts for shares ("certificaathouders") indicated in the shareholders' register ("register van aandeelhouders"), or to the address stated to the Company, respectively. If a shareholder agrees thereto, the meeting can be convened by way of a legible and reproducible message sent by electronic means to the address that the shareholder has made known to the Company for such purposes. The notice must be sent at least fourteen days in advance, not counting the date of the notice and of the meeting. The convocation notice shall indicate the subjects to be discussed. If one or more shareholders representing, alone or jointly, at least one one-hundredth of the issued capital request(s) in writing that a subject be discussed, the subject shall be included in the convocation notice, provided the Company received the request no later than on the thirtieth day before the date of the meeting and provided this would not be detrimental to an important interest of the Company. For purposes of the application of this paragraph, holders of depositary receipts for shares ("certificaathouders") shall be considered the same as shareholders ("aandeelhouders").
- 5 If the entire issued capital ("geplaatste kapitaal") is represented at the meeting, as well as all others who must be given notice of the meeting under the law or these Articles of Association, the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") may pass valid resolutions, provided it does so unanimously, concerning all subjects raised, even if requirements provided by law or these Articles of Association with respect to convening the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") have not been observed. If the meeting is not held in the required city/town, the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") may pass valid resolutions if the entire issued capital is represented.

Article 16

- 1 Every shareholder ("aandeelhouder") who is entitled to exercise the rights attached to the share ("aandeel"), and every holder of depositary receipts for shares ("certificaathouder"), shall be entitled to attend the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") and to speak there.
- 2 To the extent that the law or the Articles of Association ("statuten") do not



COPY

provide for otherwise, each shareholder ("aandeelhouder") is entitled to exercise his voting rights ("stemrecht")

- 3 The powers ("bevoegdheden") stated in paragraphs 1 and 2 may also be exercised by way of an electronic means of communication. The Board of Directors may stipulate conditions regarding the use of the electronic means of communication. These conditions shall be announced in the convocation notice.
- 4 The powers ("bevoegdheden") stated in paragraphs 1 and 2 may be exercised in person or through a person holding a written power of attorney ("schriftelijk gevolmachtigde"). The requirement that the power of attorney be made in writing shall be deemed met if the power of attorney is recorded electronically.
- 5 The following persons may also attend the General Meeting:
 - Directors,
 - those invited by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")

Directors shall as such have an advisory vote in General Meetings

Article 17 – Chairmanship and minutes

- 1 The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall be chaired by a Director to be designated by the Board of Directors. If none of the Directors are present, the meeting itself shall designate the Chairman.
- 2 The judgment pronounced by the Chairman in a General Meeting concerning the result of a vote shall be decisive.
The same shall hold true for the substance of a resolution passed, insofar as the vote concerned a proposal not recorded in writing.
If the correctness of this judgment is contested immediately after it is pronounced, a new vote shall take place if a majority of the meeting desires this. If the original vote was not by roll call or ballot, a person entitled to vote who is present may demand that a new vote take place in this instance as well. The legal consequences of the original vote shall no longer have effect as a result of this new vote.
- 3 Unless a notarial record is prepared, minutes shall be drawn up by a person to be designated by the Chairman. The Chairman may also designate himself. The minutes shall be adopted by the General Meeting in the same or following meeting and then signed by the Chairman and Minutes Secretary of that meeting.
Every Director shall be entitled to give an instruction that a notarial record be drawn up. This instruction may also be given by one or more



COPY

shareholders ("houders van aandelen") jointly representing at least one-tenth of the issued capital

The Company shall pay the costs of a notarial record

The minutes shall be placed at the Company's office for inspection by the shareholders ("aandeelhouders") and depositary receipt holders ("certificaathouders"), to whom a copy of or extract from these minutes shall be furnished upon request at no more than cost price

Article 18 – Decision-making

- 1 Each share ("aandeel") entitles the holder to one vote
- 2 Business matters shall be decided verbally, while matters concerning persons shall be voted on by sealed and unsigned ballots, unless the Chairman determines a different manner of voting and none of the persons present at the meeting object to this
- 3 Insofar as these Articles of Association do not prescribe a larger majority, all resolutions shall be passed by an absolute majority of the votes cast
If these Articles of Association state that the validity of a resolution shall depend on the portion of the capital represented at the meeting and this portion was not represented at the meeting, a new meeting may be convened in which the resolution may be passed, irrespective of the portion of the capital represented at this meeting. The convocation notice for the new meeting must state that a resolution may be passed irrespective of the portion of the capital represented at this meeting, explaining why.
The aforementioned second meeting shall not be held earlier than two and not later than four weeks after the first meeting
- 4 If there is a tie vote, the decision shall be referred to an expert, and, if there is no agreement on the expert, to a committee consisting of three experts. In the latter case, the shareholders ("aandeelhouders") who voted for the proposal shall jointly designate one expert within two weeks after the meeting, and the shareholders ("aandeelhouders") who voted against the proposal shall likewise jointly designate one expert within two weeks after the meeting. The experts so designated shall appoint a third expert in mutual consultation within two weeks after their appointment.
If an expert has not been appointed within the specified period, a dispute shall be deemed to exist regarding the appointment, and this expert shall be appointed at the request of any interested party by the Subdistrict Court ("kantonrechter") in whose jurisdiction the Company has its registered office under these Articles of Association.
The shareholders ("aandeelhouders") and the persons who are part of the Company's bodies shall in a timely manner furnish the expert(s) with all



COPY

information desired regarding the Company's affairs

The experts shall be entitled to examine all of the Company's books, records, correspondence and other data carriers, and to have these examined, each expert shall have access at all times to all of the spaces and premises in use at the Company

The judgment of the expert(s) shall constitute a binding opinion for the parties, in the sense that, after a favourable opinion, the proposal shall be adopted and, after an adverse opinion, rejected

The Company shall bear the costs of this binding opinion procedure

- 5 Votes may not be cast in the General Meeting for shares ("aandelen") which are owned by the Company or one of its subsidiaries, nor for shares ("aandelen") for which one of them holds the depositary receipts ("certificaten")

Usufructuaries and pledgees of shares ("aandelen") owned by the Company and its subsidiaries shall, however, retain their voting rights if the usufruct or pledge was created before the Company or a subsidiary owned the shares ("aandelen")

The Company or a subsidiary may not cast votes for shares ("aandelen") on which they hold a right of usufruct or pledge

- 6 Shares ("aandelen") for which votes may not be cast shall not be taken into account in determining the number of votes cast and in determining the extent to which the share capital ("aandelenkapitaal") is represented

Article 19 – Decision-making outside of meetings

- 1 Unless there are holders of depositary receipts for shares ("certificaathouders"), resolutions may also be passed in a manner other than in a meeting. Such resolutions outside of meetings may only be passed by the unanimous vote of all shareholders ("aandeelhouders") entitled to vote. Voting shall be by ballot. Votes may also be cast by electronic means

- 2 The Board of Directors shall keep a record of the resolutions passed

Article 20 – Financial year and Annual Accounts

- 1 The Company's financial year shall coincide with the calendar year
- 2 Each year within five months after the Company's financial year ends, except if this period is extended by at most six months by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") based on extraordinary circumstances, the Board of Directors shall draw up the Annual Accounts and – unless Article 2:403 or 2:396, paragraph 6, of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek") applies to the Company – the Annual Report



COPY

- The Annual Accounts shall be signed by all Directors, if one or more of their signatures is missing, this shall be indicated, stating the reason
- 3 The Company shall ensure that the Annual Accounts drawn up, the Annual Report and the information to be added pursuant to Article 2 392, paragraph 1, of the Dutch Civil Code ("Burgerlijk Wetboek") are available for inspection at its office
- The shareholders ("aandeelhouders") and the depositary receipt holders ("certificaathouders") may examine the documents there and obtain a copy of them free of charge
- 4 The Annual Accounts shall be adopted by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") After the proposal to adopt the Annual Accounts has been discussed, a proposal shall be made to the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") to grant a discharge of liability to the Directors for the policy pursued by them during the financial year in question, insofar as that policy is apparent from the Annual Accounts or the Annual Report or that policy has been disclosed to the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")
- 5 a The Company grants an assignment for the auditing of the Annual Accounts unless it is exempted by law from that requirement and the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") has resolved not to grant an audit assignment The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall be entitled to grant the assignment If it does not do so, the Board of Directors shall have this power The assignment may be cancelled at any time by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") and by the party which granted it
- b The assignment is granted to an accountant who is authorised by law to carry it out Designation of the accountant shall not be limited by any list of candidates
- c The person to whom the assignment is granted shall report on his audit in writing to the Board of Directors

Article 21 – Profit appropriation

- 1 The profit shall be at the disposal of the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders")
- 2 The Company may only distribute profits to the shareholders ("aandeelhouders") insofar as the shareholders' equity exceeds the paid-up and called-up portion of the capital plus the reserves which must be



COPY

maintained pursuant to the law or the Articles of Association

- 3 Profits shall not be distributed until the Annual Accounts showing that this is permissible have been adopted
- 4 In the calculation of the profit appropriation, shares ("aandelen") or depositary receipts for shares ("certificaten") which the Company holds in its capital as a fully entitled party or on which it has a right of usufruct shall not be counted
- 5 The Company may make interim distributions, provided it does so subject to the provisions in paragraph 2
The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall decide whether to pay an interim dividend
- 6 Dividends shall be payable one month after adoption, unless this period is extended by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") in the manner to be determined by the Board of Directors
- 7 Dividends which have not been claimed within five years after the date they were made payable shall revert to the Company

Article 22 – Merger, split-off, amendment of the Articles of Association and dissolution

- 1 Resolutions regarding
 - legal mergers,
 - legal split-offs,
 - amendments to these Articles of Association,
 - dispose of all or virtually all of the company's activities, or
 - dissolution of the Company,may only be passed by the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") by a majority of at least two/third of the votes cast representing more than three/fourth of the issued capital
- 2 If a proposal to amend the Articles of Association is made to the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders"), it must always be indicated in the notice convening the General Meeting
Those providing such notice must simultaneously deposit a copy of that proposal in which the proposed amendments have been included verbatim at the Company's office for inspection by any shareholder ("aandeelhouder") and any depositary receipt holder ("certificaathouder")
This copy must be available for inspection until the end of the meeting
If these provisions are not complied with, valid resolutions may not be passed concerning the proposal, unless the resolution is passed unanimously in a meeting in which the entire issued capital is represented



COPY

The shareholders ("aandeelhouders") and the depositary receipt holders ("certificaathouders") must be given the opportunity to obtain a copy of the proposal from the date it is deposited until the date of the General Meeting. These copies shall be furnished free of charge.

- 3 Every Director shall be entitled to record amendments to the Articles of Association in a notarial deed.

Article 23 – Liquidation

- 1 Unless the General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") decides otherwise, the Board of Directors shall be responsible for liquidating the Company's assets.
- 2 The General Meeting of Shareholders ("algemene vergadering van aandeelhouders") shall determine the remuneration for the liquidators.
- 3 The balance remaining after all of the Company's debts are paid shall be distributed to the shareholders ("aandeelhouders") in proportion to the amount paid for each one's shares ("aandelen").
- 4 The liquidators shall indicate the dissolution in the Commercial Register.
- 5 If, at the time of dissolution, the Company no longer has any assets, it shall cease to exist. In that case, the Board of Directors shall indicate this in the Commercial Register.
- 6 The Company shall continue to exist after dissolution to the extent necessary to liquidate its assets.
The provisions of these Articles of Association shall remain in effect to the greatest extent possible during the liquidation process.
The words "in the process of being liquidated" must be added to the Company's name in documents and notices sent by it.
- 7 The liquidation process shall end at the time there are no more assets of which the liquidators are aware.
- 8 In the event of liquidation, the Company shall cease to exist at the time the liquidation process ends. The liquidators shall indicate this in the Commercial Register.
- 9 After the Company has ceased to exist, the dissolved Company's books, records and other data carriers shall be kept by the person designated by the liquidators for the period prescribed by law. Within eight days after his obligation to keep these documents commences, the designated custodian must indicate his name and address in the Commercial Register.

FINAL STATEMENTS

Finally, the person appearing before me, acting in his aforementioned capacity, stated as follows:

A FIRST FINANCIAL YEAR, MANAGING BOARD, ISSUED SHARE



COPY

CAPITAL

- 1 The first financial year of the Company will run until the thirty-first day of December two thousand and eight
- 2 The first Director of the Company will be the trust incorporated under the laws of the Netherlands Trust Stichting Ruig & Partners, with registered seat at The Hague, the Netherlands, having its business address at 2595 BR The Hague, the Netherlands, Prinses Margrietplantsoen 76, registered in the Trade Register of the Chamber of Commerce for The Hague, the Netherlands under file number 41158294
This Director will have the title Managing Director
- 3 eighteen thousand (18,000) shares in the nominal capital, numbered 1 up to and including 18,000, have been issued to the incorporator, representing a total nominal sum of eighteen thousand euro (€ 18,000 00)
- 4 the issued shares have been paid up as mentioned in and under the provisions as stipulated sub B en C below

B PAYMENT IN CASH

The issued shares have been paid up in cash by the incorporator

C ACCEPTANCE PAYMENTS

The payments as mentioned under B have taken place, as appears from the **attached declaration** as referred to in article 203a Book 2 of the (Dutch) Civil Code, which payments have hereby been accepted by the Company

D. DECLARATION OF NO OBJECTION

The declaration of no objection as referred to in article 179 Book 2 of the (Dutch) Civil Code has been obtained on September twenty-seven two thousand and seven, number B V 1455889, which declaration **is attached to this deed**

POWER OF ATTORNEY.

The power of attorney of the party is evidenced by one private power of attorney **which has been attached to this deed.**

THE IDENTITY OF THE PERSON APPEARING

The identity of the person appearing is known to me, civil law notary

IN WITNESS WHEREOF

this deed, the original of which is to be kept in the civil law notary's custody, was executed in Rotterdam on the date recorded in the heading hereof The substance of this deed has been stated and further explained to the person appearing The person appearing declared that he has taken note of the contents of this deed and that he did not wish it to be read out in full Subsequently, after the shortened reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary,



COPY

at fourteen hours twenty minutes
Follow signatures



FILE COPY

**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

(Registration of a UK establishment)

Company No. FC034000

UK Establishment No. BR019088

The Registrar of Companies hereby certifies that

EXORO HOLDING B.V.

has this day been registered under the Companies Act 2006 as having
established a UK Establishment in the United Kingdom.

Given at Companies House on **6th January 2017**.



Companies House



**THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES**

Exoro Holding B.V.
Financial Statements
Year ended 31 December 2015



COMPANIES HOUSE

CONTENTS OF THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended 31 December 2015

	Page
Company Information	3
Director's Report	4
Balance Sheet	5
Statement of Comprehensive Income	6
Notes to the Financial Statements	7

Exoro Holding B.V.

COMPANY INFORMATION

DIRECTORS

Vistra B V (resigned 31st May 2016)

Bruce Burrows (appointed 1st June 2016)

Chris Thomas (appointed 1st June 2016)

REGISTERED OFFICE

4th Floor, 6 Chesterfield Gardens
London
W1J 5BQ

REGISTERED NUMBER

27307262

Registered in The Hague, The Netherlands

Exoro Holding B.V.

DIRECTORS REPORT

The Directors submit their report together with the unaudited balance sheet as at 31 December 2015 and the statement of comprehensive income for the year ended on that date

1. FINANCIAL RESULTS

The Company was dormant in the year ended 31 December 2015 with nil profit/(loss) (2014 nil)
The Director does not recommend the payment of a dividend (2014 nil)

2. PRINCIPAL ACTIVITY, REVIEW OF BUSINESS AND FUTURE OUTLOOK

The Company was incorporated in The Hague, The Netherlands as a private limited liability company on 31 October 2007. The Company is a wholly owned subsidiary of Seven Energy International Limited ("SEIL"), a company incorporated in the Republic of Mauritius and parent company of the Seven Energy Group of companies engaged in oil and gas exploration, development, production and distribution in Nigeria

The Company is principally engaged as a holding company of Accugas Limited, a Nigerian gas processing and distribution company. No interest arises on amounts due from or payable to other group companies on the basis that balances are treated as quasi-equity

DIRECTORS AND DIRECTOR'S INTERESTS

Vistra B.V. served the company as Director during the year and up until 31st May 2016. From 1st June 2016 Bruce Burrows and Chris Thomas were appointed as Directors and have served since that date

The Directors (current or former) did not have any disclosable interest in the shares of the Company as at 31 December 2015 (2014 nil) or in any contract with the Company

3. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Company's financial liabilities are amounts owed to its parent company and other fellow Group subsidiaries. Liquidity risk is managed by the parent company's treasury function which has access to funding sources to enable the Company's obligations to be met as they fall due. Further details of the parent company's liquidity risk management procedures and ongoing funding requirements can be found in SEIL Group Financial Statements for the year ended 31 December 2015 available on the Group's website, www.sevenenergy.com. The Company does not enter into derivative financial instruments

On behalf of the Board



Bruce Burrows
17 November 2016



Chris Thomas
17 November 2016

Exoro Holding B.V.

BALANCE SHEET

As at 31 December 2015

	Notes	At 31 December 2015 US\$000	At 31 December 2014 US\$000
Non-Current Financial Fixed Assets			
Investment in subsidiary	2	67	67
		<u>67</u>	<u>67</u>
Current assets			
Amounts due from fellow subsidiary entities		-	1,015
		<u>-</u>	<u>1,015</u>
Current liabilities			
Amounts due to parent company and fellow subsidiaries	3	(6,360)	(7,375)
		<u>(6,360)</u>	<u>(6,360)</u>
Net current liabilities			
		<u>(6,360)</u>	<u>(6,360)</u>
Total assets less current liabilities			
		<u>(6,293)</u>	<u>(6,293)</u>
Net liabilities			
		<u>(6,293)</u>	<u>(6,293)</u>
Capital and reserves			
Share capital	4	25	25
Translation reserve		1	1
Retained deficit		(6,319)	(6,319)
		<u>(6,319)</u>	<u>(6,319)</u>
Equity shareholder's deficit			
		<u>(6,293)</u>	<u>(6,293)</u>

The notes on pages 7 to 9 form part of these Financial Statements

Exoro Holding B.V.

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME For the year ended 31 December 2015

	Year ended 31 December 2015	Year ended 31 December 2014
	US\$000	US\$000
Administrative expenses	-	-
Profit on ordinary activities before taxation	-	-
Taxation	-	-
Profit for the year	-	-
Other comprehensive income for the year		
Profit for the year	-	-
Total other comprehensive income for the year	-	-
Total other comprehensive income for the year	-	-

The notes on pages 7 to 9 form part of these Financial Statements

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2015

1 ACCOUNTING POLICIES

General Policies

The Company was incorporated in The Netherlands with its statutory seat in The Hague on 31st October 2007

The financial statements have been prepared in accordance with Title 9, Book 2 of the Netherlands Civil Code. Valuation of assets and liabilities and determination of the result takes place under the historical cost convention. Unless stated otherwise, assets and liabilities are presented at face value.

Income and expenses are accounted for on an accruals basis. Profit is only included when realised on the balance sheet date. Losses originating before the end of the financial year are taken into account if they have become known before preparation of the financial statements.

Foreign currencies

The Company maintains its functional accounting records in US dollars.

Transactions denominated in foreign currencies are recorded at the rates of exchange ruling at the date of the transactions. Current assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are reported at the foreign exchange rate prevailing at that date. Gains or losses arising from changes in exchange rates subsequent to the date of transaction are included as an exchange gain or loss in the statement of comprehensive income.

Policies

Group structure

The Company is a member of the Seven Energy group which is engaged in oil and gas exploration, development, production and distribution in Nigeria. The ultimate parent company of this group is Seven Energy International Limited, Mauritius. Seven Energy consolidates the results of the Company and its subsidiaries in its own accounts.

Going concern

The Company had an equity deficit of \$6,293k at 31 December 2015 (\$6,293k at 31 December 2014). The deficit is fully funded intercompany loans. The Company's ability to continue as a going concern is highly contingent on the willingness on the part of the group companies to continue the said loans. The group companies confirmed to continue the loans.

Exoro Holding B.V.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2015 (continued)

In view of this, the accounting policies used in these financial statements are based on the expectation that the Company will be able to continue as a going concern

Consolidation

Consolidated financial statements are not presented as the Company has availed itself of the exemption provision of article 408, title 9, Book 2 of the Dutch Civil Code. Accordingly, the audited consolidated financial statements of Seven Energy International Limited for the year ended 31 December 2015, which includes the financial data of the Company and its subsidiaries, will be filed with Chamber of Commerce in Amsterdam, the Netherlands

Notes to the cash flow statement

In conformity with the exemption provisions of the Guidelines for Annual Reporting in the Netherlands, a cash flow statement is not presented

Changes in estimate

The preparation of the financial statements requires the management to form opinions and to make estimates and assumptions that influence the application of principles and the reported values of assets and liabilities and of income and expenditure

The actual results may differ from these estimates. The estimates and the underlying assumptions are continuously assessed. Revisions of estimates are recognized in the period in which the estimate is revised and in future periods for which the revision has consequences

Financial fixed assets

Subsidiaries are valued at cost less provisions for permanent impairment, if any. Valuation at Net Asset Value is not presented as the Company's management is of the opinion that, in light of the aforementioned application of article 408, disclosure of such information would not enhance the insight into the Company's financial position and results that is already provided by these accounts together with the consolidated Financial Statements of Seven Energy International Limited

Receivables

Receivables are stated at face value, less any provisions for doubtful accounts. These provisions are determined by individual assessment of the receivables

Exoro Holding B.V.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 December 2015 (continued)

2 INVESTMENT IN SUBSIDIARY

The investment in the subsidiary relates to the Company's 100% ownership of Accugas Limited, a Nigerian gas processing and distribution company

3 AMOUNTS DUE TO PARENTS AND FELLOW SUBSIDIARIES

	As at 31 December 2015 US\$000	As at 31 December 2014 US\$000
Amounts falling due within one year		
Amounts owed to parent company	6,296	7,322
Amounts owed to fellow subsidiary companies	64	53
	<u>6,360</u>	<u>7,375</u>

Movements in amounts due to parents and fellow subsidiaries is due to reassignment of intercompany balances across the Seven Energy Group

4 SHARE CAPITAL

	As at 31 December 2015 US\$000	As at 31 December 2014 US\$000
Authorised share capital		
90,000 shares of €1 each	<u>125</u>	<u>125</u>
Allotted, called-up and fully paid		
18,000 shares of €1 each	<u>25</u>	<u>25</u>

The par value of the shares is stated in Euros as permitted by section 2 178c of the Dutch Civil Code

5 DIRECTOR'S REMUNERATION

The Director received no remuneration for its services to the Company during the year (2014 \$nil)

6 ULTIMATE PARENT COMPANY

The Company's immediate and ultimate parent company is Seven Energy International Limited, a company registered in The Republic of Mauritius Consolidated Financial Statements are prepared for SEIL and are available on the Group's website at www.sevenenergy.com This forms the smallest and largest group of which the Company is a member