

705086

/50



BR1



CHFP029

This form should be completed in black.

Return delivered for registration of a branch of an overseas company

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

Corporate name
(name in parent state)
Business name
(if different to corporate name)

Country of Incorporation
Identity of register
(if applicable)

Legal form
(See note 3)

For office use only

CN FC027098

BN BR009044

AEPR Global Holland Holding B.V.

The Netherlands

Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce

and registration no. 33288935

Private Limited Liability - Limited by shares

1 See note 2

PART A - COMPANY DETAILS

* State whether the company is a credit or financial institution

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

YES ☐NO ☒

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

Governing law
(See note 4)

Not applicable

Accounting requirements

Period for which the company is required to prepare accounts by parent law, from 1 January to 31 December

Period allowed for the preparation and public disclosure of accounts for the above period five months

(04/02)



A19 *AHCSTJTD* 448
COMPANIES HOUSE 20/10/2006

A11 *ASEUBJGL* 497
COMPANIES HOUSE 07/10/2006

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

Address of principal place of business in home country

Not applicable

Objects of company

Issued share capital

Currency

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Style / Title Not applicable

Forenames

Surname

* Honours etc.

Previous Forenames

Previous surname

Post town

County / Region

Postcode

Country

* Voluntary details

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

☐

Address ††

Company Secretary(ies)

(See note 10)

Name

* Style / Title Not applicable

Forenames

Surname

* Honours etc.

Previous Forenames

Previous surname

Post town

County / Region

Postcode

Country

* Voluntary details

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

☐

Address ††

(You may photocopy this page if required)

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

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

☐

Address **

SCOPE OF AUTHORITY

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

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title Mr

Forenames Jeffrey David

Surname Cross

* Honours etc.

Previous Forenames

Previous surname

2414 Bloxham Street

Post town Grove City

County / Region Ohio

Postcode 43123

Country United States of America

Date of Birth

Day	Month	Year
2	8	04
1	9	56

Nationality American

Business Occupation Executive

Other Directorships AEP Energy Services Limited, AEP Energy Services UK Generation Limited

The extent of the authority to represent the company is :- (give details)
Full authority is vested in each Managing Director A, in accordance with

16.1 of the Articles of Association. Mr Cross being appointed as a Managing Director A.

These powers :-

☒ May be exercised alone

OR

☐ Must be exercised with :-

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

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

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

☐

Address ††

SCOPE OF AUTHORITY

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

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title Mr

Forenames Armando

Surname Pena

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

4130 Edgehill Drive

Post town Columbus

County / Region Ohio

Postcode 43220

Country United States of America

Date of Birth

Day	Month	Year
14	01	1945

Nationality American

Business Occupation Chief Financial Officer

Other Directorships AEP Energy Services Limited, AEP Energy

Services UK Generation Limited, CSW UK Investments Limited, CSW

UK Finance Company

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

Full authority is vested in each Managing Director A, in accordance with

16.1 of the Articles of Association. Mr Pena being appointed as a

Managing Director A.

These powers :-

☒ May be exercised alone

OR

☐ Must be exercised with :-

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

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

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

☐

Address **

SCOPE OF AUTHORITY

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

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title Mr

Forenames Ronald

Surname Erd

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

5338 Sheffield Avenue

Post town Powell

County / Region Ohio

Postcode _____

Country United States of America

Date of Birth

Day	Month	Year
1	0	0
0	9	1
9	6	4

Nationality American

Business Occupation Energy Executive

Other Directorships AEP Energy Services Limited

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

Full authority is vested in each Managing Director A, in accordance with

16.1 of the Articles of Association. Mr Erd being appointed as a

Managing Director A.

These powers :-

☒ May be exercised alone

OR

☐ Must be exercised with :-

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

Directors

(See note 10)

Name

* Voluntary details

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

☐

Address 11

SCOPE OF AUTHORITY

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

Mark box(es) as appropriate

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title

Forenames AEP Resources, Inc

Surname

* Honours etc.

Previous Forenames

Previous surname

1 Riverside Plaza

Post town Columbus

County / Region Ohio

Postcode 43215-2372 Country United States of America

Date of Birth

Day	Month	Year

Nationality

Business Occupation

Other Directorships

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

Full authority is vested in each Managing Director B, in accordance

with 16.1 of the Articles of Association, acting jointly with a Managing

Director A. AEP Resources, Inc being appointed as a Managing Director

B,

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-

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

a Managing Director A being either Messrs Cross, Pena or Erd

Directors

(See page 10)

Name

* Voluntary details

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

☐

Address ††

* Style / Title Mr

Forenames John David

Surname Young

* Honours etc. _____

Previous Forenames _____

Previous surname _____

3 Thurloe Close

Post town London

County / Region _____

Postcode _____

Country England

Date of Birth

Day	Month	Year
3	0	0
7	1	9
	6	8

Nationality American

Business Occupation Corporate Executive

Other Directorships AEP Energy Service Limited, AEP Energy Services

UK Generation Limited

SCOPE OF AUTHORITY

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

Mark box(es) as appropriate

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-

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

a Managing Director A being either Messrs Cross, Pena or Erd

(You may photocopy this page as required)

Constitution of company

(in £)

(See notes 6)

Mark box(es)
as applicable

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

* Delete as applicable

AND/OR

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

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

AND/OR

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

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

AND/OR

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

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

AND/OR

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

☐

- ☐ The Constitutional documents (* and certified translation)
AND / OR
☐ Particulars of the current directors and secretary(ies)

were previously delivered in respect of a place of business of the company registered at THIS registry.

Registration no.

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

PART B - BRANCH DETAILS

Persons authorised to represent the company or accept service of process

Give details of all persons who are authorised to represent the company as permanent representatives of the company in respect of the business of the branch.
Give details also of all persons resident in Great Britain, who are authorised to accept service of process on the company's behalf.

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

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

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

Mark box(es) as appropriate

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

☐

* Style / Title _____

Forenames John David

Surname Young

Address 11 3 Thurlow Close

Post town London

County / Region _____ Postcode _____

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

* AND/OR

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

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

Full authority is vested in each Managing Director B, in accordance

with 16.1 of the Articles of Association, acting jointly with a Managing

Director A. Mr Young being appointed as a Managing Director B.

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☒ Must be exercised with :-

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

a Managing Director A being either Messrs Cross, Pena or Erd

Persons authorised to represent the company or accept service of process

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

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

* Delete as appropriate

SCOPE OF AUTHORITY

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

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

Mark box(es) as appropriate

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

☐

(You may photocopy this page as required)

* Style / Title _____

Forenames _____

Surname _____

Address †† _____

Post town _____

County / Region _____ Postcode _____

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

* AND/OR

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

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

These powers :-

☐ May be exercised alone

OR

☐ Must be exercised with :-

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

Address of branch

(See note 11)

Address 50 Berkeley StreetMayfairPost town London

County / Region _____

Postcode W1A 8AP**Branch Details**

(See note 12)

Day		Month		Year	
3	0	1	2	2	0

Date branch opened

Business carried on at branch Owned leaseholds of power plants located
in the UK and subleased the plants to an operator.

SIGNATURE

Signed _____

(* Director / ~~XXXXXX XXXXXXXXXX XXXXXXXXXX~~)Jeffrey D. Cross

Date _____

10-2-06

This form contains continuation sheets.

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

Name K Shalovsky, KPMG LLPAddress Aquis Court, 31 Fishpool Street, St Albans,HertsPostcode AL3 4RFTelephone 01727 733123

Extension _____

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

For branches established in England and Wales

For branches established in Scotland

Companies House
Crown Way
Cardiff
CF14 3UZ

Companies House
37 Castle Terrace
Edinburgh
EH1 2EB

DX 235 Edinburgh
or LP - 4 Edinburgh 2

17052
P5
(Zarlm)

AEPR Global Holland Holding B.V.
Amsterdam

Annual report and accounts
for the year 2002



A19 *AHCSUJTE* 447
COMPANIES HOUSE 20/10/2006

<u>Table of contents:</u>	<u>page</u>
Annual report	
Report of the management	3
Annual accounts	
Balance sheet as at 31 December 2002	4
Profit and loss account for the year 2002	5
Notes to the annual accounts	6
Other information	
Appropriation of results	10
Audit of annual accounts	10
Subsequent events	10

Report of the management

The management herewith presents to the shareholder the annual accounts of AEPR Global Holland Holding B.V. (hereinafter: "the Company") for the year 2002.

General

The Company is a limited liability company incorporated under the laws of The Netherlands and acts as a holding and finance company for the group.

Overview of activities

During the year the Company did not start up new activities.

Results

The net asset value of the Company as at 31 December 2002 amounts to USD 159.355.460 negative (2001: USD 246.567.998).

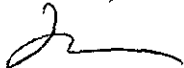
The result for the year 2002 amounts to a loss of USD 434.721.550 (2001: USD 8.849 loss).

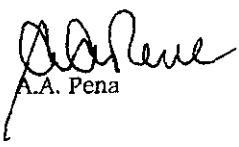
Future outlook

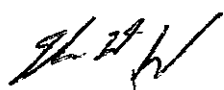
The management is of the opinion that the present level of activities will be maintained during the next financial year.

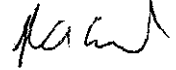
Amsterdam,

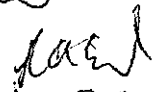
2003


J.D. Cross


A.A. Pena

J.D. Young 

R.A. Erd 


AEP Resources Inc. by R.A. Erd, Vice President

Balance sheet as at 31 December 2002

(Before the proposed appropriation of the result and expressed in U.S. dollars)

	Notes	2002	2001
Fixed assets			
Financial fixed assets			
Interests in group entities	1	402,526,844	869,976,703
Other investments	2	0	10,192,196
Total fixed assets		<u>402,526,844</u>	<u>880,168,899</u>
Current assets			
Amounts owed by group entities	3	104,069,446	0
Debtors	4	59,990,148	10,722,606
Cash at banks	5	19,359	5,317
Total current assets		<u>164,078,953</u>	<u>10,727,923</u>
Current liabilities (due within one year)			
Amounts due to group entities	6	699,091,853	576,548,957
Taxation	7	5,455,035	0
Accruals and deferred income	8	8,218,058	9,538,749
Total current liabilities		<u>712,764,946</u>	<u>586,087,706</u>
Current assets less current liabilities		<u>(548,685,993)</u>	<u>(575,359,783)</u>
Total assets less current liabilities		<u>(146,159,149)</u>	<u>304,809,116</u>
Provisions	9	13,196,311	58,241,118
Net asset value		<u>(159,355,460)</u>	<u>246,567,998</u>
Capital and reserves	10		
Paid up and called up share capital		21,663	21,663
Share premium account		256,323,413	246,578,334
Currency reserves		19,053,013	0
Other reserves		(31,999)	(23,150)
Unappropriated results		(434,721,550)	(8,849)
Total shareholder's equity		<u>(159,355,460)</u>	<u>246,567,998</u>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Profit and loss account for the year 2002

	Notes	2002	2001
(Expressed in U.S. dollars)			
Financing activities			
Miscellaneous non operating income		98,986,024	0
Miscellaneous non operating expense		(479,254,338)	0
Loan interest expense		(25,675,557)	0
		<u>(405,943,871)</u>	<u>0</u>
Other financial income and expenses			
Bank interest income		14	(10)
Other interest expense		(725,492)	0
Currency exchange rate differences	11	(3,692)	219
<i>Total other financial income and expenses</i>		<u>(729,170)</u>	<u>209</u>
Other income and expenses			
Depreciation		(20,068,868)	0
General and administrative expenses	12	(2,907,478)	(9,058)
Sundry expenses		(200)	0
<i>Total other income and expenses</i>		<u>(22,976,546)</u>	<u>(9,058)</u>
Result before taxation		<u>(429,649,587)</u>	<u>(8,849)</u>
Corporate income tax	13	(5,071,963)	0
Result after taxation		<u><u>(434,721,550)</u></u>	<u><u>(8,849)</u></u>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Notes to the annual accounts for the year ended 31 December 2002

General

The Company was incorporated as a limited liability company under the laws of The Netherlands on 23 January 1997 and has its statutory seat in Amsterdam.

The holding company is AEPR Global Investments B.V., The Netherlands.

The principal activity of the Company is to act as a holding and finance company.

Basis of presentation

The accompanying accounts have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in The Netherlands, the most significant of which are as follows:

a. Financial fixed assets

Interests in group entities are stated at net asset value. A negative net asset value is recorded as a provision for subsidiaries.

b. Foreign currencies

Other assets and liabilities in foreign currencies are translated into USD's at their exchange rates prevailing on the balance sheet date. Transactions in foreign currencies are translated into USD's at the exchange rates in effect at the time of the transactions. The resulting currency exchange rate differences are taken to the profit and loss account.

The exchange rates used in the annual accounts are:

	31.12.2002	31.12.2001
EUR Euro	0.95511	1,13314
GBP Pound sterling	0.62070	0.68680

c. Assets and liabilities

All other assets and liabilities are shown at face value, unless stated otherwise in the notes.

d. Consolidation

In conformity with article 408, Book 2 of the Dutch Civil Code, the Company does not prepare consolidated annual accounts.

e. Recognition of income

Dividends from group entities are recorded as income when received. Other income and expenses, including taxation, are recognised and reported on accrual basis.

f. Corporate income tax

Provisions for taxation have been made in accordance with the standard ruling practice for holding companies in The Netherlands.

AEPR Global Holland Holding B.V., Amsterdam

					2002	2001
					USD	USD
Balance sheet						
1 Interests in group entities			<u>Owned</u>			
<u>Name</u>	<u>Domicile</u>		<u>(Prior year)</u>			
Fiddlers Ferry and						
Ferry Bridge Plants (FFF)	UK	100%		402,526,844	869,976,703	
				<u>402,526,844</u>	<u>869,976,703</u>	
2 Other investments						
Other investments				0	10,192,196	
				<u>0</u>	<u>10,192,196</u>	
3 Amounts owed by group entities						
AEP Energy Services UK Generation				104,069,446	0	
				<u>104,069,446</u>	<u>0</u>	
4 Debtors						
Insurances				5,338,948	0	
Deferred charges:						
Legal and external accounting charges				0	10,722,606	
Deferred income tax Federal				54,651,200	0	
				<u>59,990,148</u>	<u>10,722,606</u>	
5 Cash at banks						
Current account	EUR	18,562		19,435	5,317	
Current account	GBP	(48)		(76)	0	
				<u>19,359</u>	<u>5,317</u>	
6 Amounts due to group entities						
AEP Resources, Inc. re cash advances				49,182	13,215	
AEP Resources, Inc. re purchase of FFF				1,395,796	1,186,295	
AEPR Global Investments B.V. - Loans	GBP	410,956,000		662,084,743	575,349,447	
AEPR Global Investments B.V. - Interest on loans	GBP	17,102,069		27,552,874	0	
Intercompany accounts				8,009,258	0	
				<u>699,091,853</u>	<u>576,548,957</u>	
7 Taxation						
Miscellaneous foreign taxes				5,455,035	0	
Corporate income tax 2002				P.M.	0	
				<u>5,455,035</u>	<u>0</u>	
8 Accruals and deferred income						
Legal and external accounting charges re purchase of FFF				8,216,530	9,536,311	
Management and administration fees				900	2,158	
Tax advise charges				628	280	
				<u>8,218,058</u>	<u>9,538,749</u>	
9 Provisions						
Estimated reserve necessary to restore the site to an environmentally friendly condition once the power plants are shut down.				13,196,311	58,241,118	
				<u>13,196,311</u>	<u>58,241,118</u>	

	2002	2001
	USD	USD

10 Capital and reserves

The authorised share capital of the Company amounts to EUR 90.756,04 (USD 108.312,50) divided into 200 shares of EUR 453,78 (USD 541,57) each. Issued and paid up are 40 shares of EUR 453,78 (USD 541,57).

	<u>Share capital</u>	<u>Share premium</u>	<u>Other reserves</u>	<u>Unappr.results</u>
Balance as per 01.01.2001	21,663		(15,764)	(7,386)
Paid-in / (repaid)	0	246,578,334	0	0
Transfer			(7,386)	7,386
Dividend			0	0
Result for the period			0	(8,849)
Balance as per 01.01.2002	<u>21,663</u>	<u>246,578,334</u>	<u>(23,150)</u>	<u>(8,849)</u>
Paid-in / (repaid)	0	9,745,079	0	0
Transfer			(8,849)	8,849
Dividend			0	0
Result for the period				(434,721,550)
Balance as per 31.12.2002	<u>21,663</u>	<u>256,323,413</u>	<u>(31,999)</u>	<u>(434,721,550)</u>

As the Company has a negative shareholder's equity, its status as a going concern depends on the funding from its shareholder to finance its operations and obligations.

	2002	2001
	USD	USD
<u>Profit and loss account</u>		
11 Currency exchange rate differences		
On other items	(3,692)	219
	<u>(3,692)</u>	<u>219</u>
12 General and administrative expenses		
Insurance premiums	2,890,140	0
Administration	13,371	11,544
Tax advice	3,590	(2,647)
Bank charges	123	24
General expenses	254	137
	<u>2,907,478</u>	<u>9,058</u>
13 Corporate income tax		
C.I.T. 2002 (2001) NL	P.M.	0
C.I.T. UK	5,071,963	0
	<u>5,071,963</u>	<u>0</u>

Staff numbers and employment costs

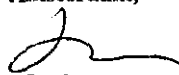
The Company has no employees and hence incurred no wages, salaries or related social security charges during the reporting period, nor during the previous year.

Directors

The Company has four (previous year: seven) managing directors, who receive no remuneration.
The Company has no (previous year: none) supervisory directors.

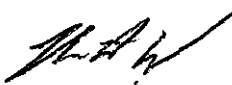
Amsterdam,

2003


J.D. Cross

A.A. Pena

J.D. Young



R.A. Erd



AEP Resources Inc. by  R.A. Erd, Vice President

Other information

Appropriation of results

Subject to the provisions under Dutch law that no dividends can be declared until all losses have been recovered, other reserves and unappropriated results are at the disposal of the shareholder in accordance with the Company's articles of association.

Furthermore, Dutch law prescribes that any profit distribution may only be made to the extent that the shareholder's equity exceeds the amount of the issued capital and the legal reserves.

The management proposes to the shareholder to add the result for the year to the other reserves.

Audit of annual accounts

The Company qualifies as a small entity and in conformity with article 396, Book 2 of the Dutch Civil Code, auditing of its annual accounts is not required.

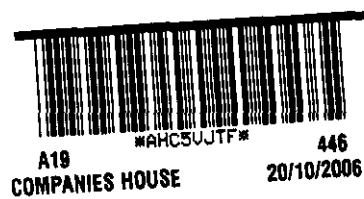
Subsequent events

No events have occurred since balance sheet date, which would change the financial position of the Company and which would require adjustment of or disclosure in the annual accounts now presented.

Stibbe

CERTIFICATE

with regard to the amendment
to the articles of association of
AEPR Global Holland Holding B.V.
Dated 6 May 1997.





CERTIFICATE

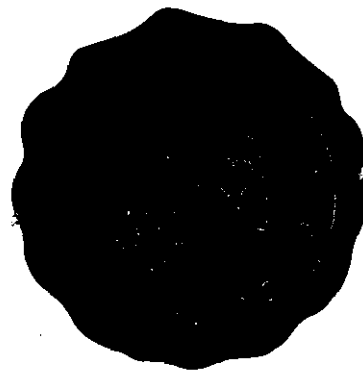
BK/678415/397290.cer

I, Hajo Bart Hendrik Kraak, civil-law notary in Amsterdam, relying on information provided by the Trade Register today and without having conducted any further investigation, hereby certify that:

- the articles of association of the company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) **AEPR Global Holland Holding B.V.**, having its seat in Amsterdam, its address at 1012 KK Amsterdam, Rokin 55, filed at the Trade Register under number 33288935 (the 'Company'), were amended by deed executed on 6 May 1997 before a legal substitute for me, civil-law notary;
- attached to this certificate is a certified copy of the referred deed of amendment to the articles of association, together with a sworn English translation thereof;
- attached to this certificate is a copy of the text of the articles of association as they read after the referred amendment, together with a sworn English translation thereof;
- in the English translation, efforts have been made to translate as literal as possible; inevitably, differences may occur in translating and if so, the Dutch text will prevail.

The undersigned, without having conducted any further investigation, is not aware of any facts or circumstances that would lead to the conclusion that, contrary to the information provided by the Trade Register today, the articles of association of the Company have been amended since 6 May 1997.

Signed in Amsterdam on 16 October 2006.



Stijbe



STATUTENWIJZIGING

SZ/AS/NJ/678415.stw/1

Heden, zes mei -----
negentienhonderd zevenennegentig, verscheen voor mij, ---
Mr Paul Alexander Joost Westhoff, kandidaat-notaris,
hierna te noemen notaris, wonende te Amsterdam, als
plaatsvervanger van de met verlof afwezige Mr Hajo Bart
Hendrik Kraak, notaris ter standplaats Amsterdam: -----
mevrouw Mr Katelijne Jacqueline Ribbink, kandidaat-nota-
ris, wonende te Utrecht, Twijnstraat 58 bis, geboren te
Deventer op vier oktober negentienhonderd tweeënzeventig,
ongetrouwd, houdster van een Nederlands paspoort met nummer
M927735. -----

De comparant verklaarde: -----

- dat de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijk-
heid: **AEPR Global Holland Holding B.V.**, met zetel te
Amsterdam en kantoor houdende te Amsterdam, Herengracht
548 ("de Vennootschap"), is opgericht bij akte op
drieëntwintig januari negentienhonderd zevenennegentig
verleden voor Mr H.B.H. Kraak, notaris te Amsterdam, op
het ontwerp van welke akte de ministeriële verklaring
van geen bezwaar werd verleend bij beschikking van drie-
entwintig januari negentienhonderd zevenennegentig, on-
der nummer B.V. 583.203; -----
- dat de statuten van de vennootschap sindsdien niet zijn
gewijzigd; -----
- dat de aandeelhouder van de vennootschap heeft besloten
om enige wijzigingen in de statuten van de vennootschap
aan te brengen; -----
- dat voorts werd besloten om onder meer de comparant te
machtigen de betreffende statutenwijziging tot stand te
brengen; -----

Stibbe



- dat van voormelde besluiten blijkt uit - aan deze akte
te hechten - aandeelhoudersbesluit. -----

Vervolgens verklaarde de comparant ter uitvoering van
voormelde besluiten, de navolgende wijzigingen in de
statuten van de vennootschap aan te brengen: -----

Artikel 13 wordt in haar geheel gewijzigd als volgt: ----

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit één
of meer directeuren A en één of meer directeuren B. Het
exacte aantal directeuren A en B wordt vastgesteld door
de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering
van aandeelhouders. -----
3. Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene
vergadering van aandeelhouders worden geschorst of
ontslagen. -----
4. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te
zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden. --
5. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden worden,
voor iedere directeur afzonderlijk, bepaald door de
algemene vergadering van aandeelhouders. -----

Artikel 14 wordt in haar geheel gewijzigd als volgt: ----

1. De directie besluit bij volstrekte meerderheid van de
uitgebrachte stemmen, die door alle in functie zijnde
directeuren kunnen worden uitgebracht. -----
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. -----
2. In de vergaderingen van de directie brengt iedere
directeur één stem uit. -----
3. Iedere directeur kan zich in de directie-vergaderingen
uitsluitend door een mede-directeur doen vertegenwoor-
digen. -----
4. De directie kan ook buiten vergadering besluiten,
indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen
hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft
verklaard. -----



5. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn onderworpen alle besluiten van de directie omtrent zodanige rechtshandelingen als door de algemene vergadering van aandeelhouders duidelijk omschreven en schriftelijk ter kennis van de directie zijn gebracht. -----

Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan. -----

Artikel 15 wordt in haar geheel gewijzigd als volgt: ----

1. Ingeval van belet of ontstentenis van (i) alle directeuren A of van (ii) de enige directeur A, berust het bestuur tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. ----
2. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren A en/of één of meer directeuren B, terwijl in een dergelijk geval het aantal van de overblijvende directeuren A gelijk is of kleiner wordt dan het aantal in functie zijnde directeuren B, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. -----
3. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren A en/of één of meer directeuren B, terwijl in een dergelijk geval het aantal van de overblijvende directeuren A nog steeds groter is dan de in functie zijnde directeuren B, berust het bestuur tijdelijk bij de overblijvende directeuren A en B. -----
4. Ingeval van belet of ontstentenis van (i) alle directeuren B of van (ii) de enige directeur B, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij de overblijvende directeuren A of de enig overblijvende directeur A. -----

Artikel 16 wordt in haar geheel gewijzigd als volgt: ----



1. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie, voor zover uit de wet niet anders voortvloeit. -- De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan: -----
 - iedere directeur A; alsmede aan -----
 - een directeur B gezamenlijk handelend met een directeur A. -----
 2. Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in kwaliteit, wordt zij vertegenwoordigd op de wijze als bepaald in lid 1. --- Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in privé, dan zal de desbetreffende directeur niet bevoegd zijn de vennootschap te vertegenwoordigen; indien tengevolge van het bepaalde in de voorgaande zinsnede de vennootschap niet vertegenwoordigd kan worden op de wijze als bepaald in lid 1, dan wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. -----
 3. Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren A of de enige directeur A, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. ----
- Tenslotte verklaarde de comparant dat op het - aan deze akte te hechten - ontwerp van deze akte, de ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend bij beschikking van vijftientig april negentienhonderd zevenennegentig onder nummer B.V. 583.203. -----
- Waarvan akte, opgemaakt in minuut, is verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd dezer akte vermeld, om zeven-tien uur vijftig minuten. -----
- Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte aan de verschenen persoon, heeft deze verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen en op volledige voor-



lezing daarvan geen prijs te stellen. -----
Vervolgens is deze akte, na beperkte voorlezing, door de
comparant, aan mij, notaris, bekend, en mij, notaris, on-
dertekend. -----

(Getekend): K.J. Ribbink, P.A.J. Westhoff. -----

Op de ontwerp-akte is de volgende verklaring gesteld: ---

VAN BEZWAREN -----

NIET GEBLEKEN -----

Nummer B.V. 583.203. -----

's-Gravenhage, 25 april 1997. -----

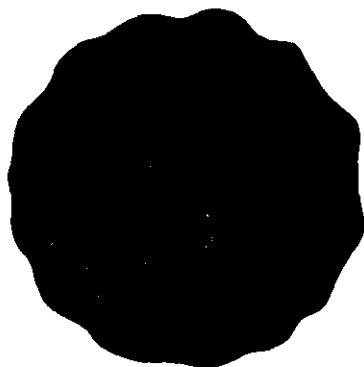
De Minister van Justitie -----

Namens de minister -----

de directeur Bestuurszaken, -----

voor deze, -----

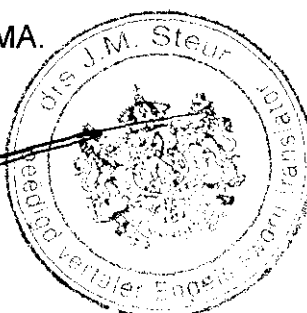
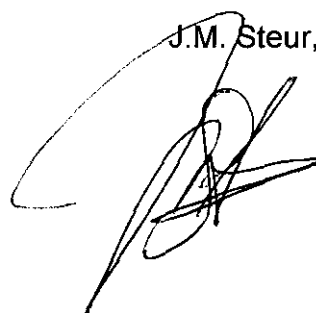
(Getekend): J.M. Wassenaar. -----



VOOR AFSCHRIFT

I, Jacobus Marcel Steur, sworn translator for the English language, residing at (1131 KJ) Mgr. C. Veermanlaan 58 in Volendam, the Netherlands, do solemnly and sincerely declare that the attached English text is a full, true and faithful translation made by me of the document hereunto annexed, submitted to me for translation, in testimony whereof I have hereunto set my hand, this 16th day of October two thousand and six.

J.M. Steur, MA.



AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION SZ/AS/NJ/678415.stw/1

Today, this sixth day of May, nineteen hundred and ninety-seven, appeared before me, Mr Paul Alexander Joost Westhoff, junior civil-law notary, hereinafter referred to as civil-law notary, residing in Amsterdam, as deputy of Mr Hajo Bart Hendrik Kraak, civil-law notary practicing in Amsterdam, who is absent on leave:

Ms. Mr Katelijne Jacqueline Ribbink, junior civil-law notary, residing in Utrecht, Twijnstraat 58 bis, born in Deventer on four October nineteen hundred and seventy-two, not married, holder of a Dutch passport with number M927735.

The person appearing declared:

- that the private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*): **AEPR Global Holland Holding B.V.**, with its registered office in Amsterdam and its place of business in Amsterdam, Herengracht 548 ("the Company"), has been incorporated through a deed dated twenty-three January nineteen hundred and ninety-seven, executed before Mr H.B.H. Kraak, civil-law notary practising in Amsterdam, on the draft of which deed the ministerial declaration of no objection was granted through a decision of twenty-three January nineteen hundred and ninety-seven, under number B.V. 583.203;
- that the articles of association of the company have not been amended since then;
- that the shareholder of the company has decided to make certain amendments to the articles of association of the company;
- that it was furthermore decided, among other things, to grant the person appearing power of attorney to effect the specific amendment to the articles of association;



- that the aforementioned decisions become clear from the shareholder's decision - to be attached to this deed. Subsequently, the person appearing declared, in execution of the aforementioned decisions, to effect the following amendments to the articles of association of the company:

Article 13 is entirely amended as follows:

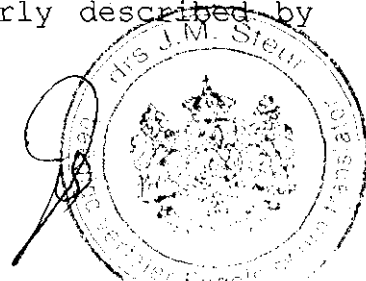
1. The company has a management board consisting of one or more directors A and one or more directors B. The exact number of directors A and B is established by the general meeting of shareholders.
2. Directors are appointed by the general meeting of shareholders.
3. Directors can at all times be suspended or discharged by the general meeting of shareholders.
4. A suspension cannot have a total duration longer than three months, even after having been prolonged one or more times.
5. The remuneration and other employment conditions are determined, for each director separately, by the general meeting of shareholders.

Article 14 is entirely amended as follows:

1. The management board shall decide by absolute majority of the votes that can be cast by all directors in office.

Blank votes shall be deemed not to have been cast.

2. At meetings of the management board, each director shall cast one vote.
3. Each director can only have himself represented by a co-director.
4. The management board can also make decisions without holding a meeting, if all directors have been consulted and none of them has declared to be against this method of decision-making.
5. Subjected to the approval of the general meeting of shareholders are all decisions of the management board regarding such juristic acts as clearly described by



the general meeting of shareholders and as communicated in writing to the management board.

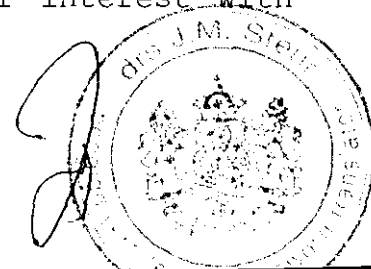
The lacking of approval within the meaning of this paragraph shall not affect the representational authority of the management board.

Article 15 is entirely amended as follows:

1. In case of the vacancy or prolonged absence of (i) all directors A or of (ii) the only director A, the management shall temporarily be placed with a person to be appointed for that purpose by the general meeting of shareholders.
2. In case of the vacancy or prolonged absence of one or more directors A and/or one or more directors B, while in such case the number of remaining directors A is equal to or lower than the number of directors B, the management of the company temporarily rests with a person appointed for this purpose by the general meeting of shareholders.
3. In case of the vacancy or prolonged absence of one or more directors A and/or one or more directors B, while in such case the number of remaining directors A is still higher than the number of directors B in office, the management will temporarily rest with the remaining directors A and B.
4. In case of the vacancy or prolonged absence of (i) all directors B or of (ii) the only director B, the management will temporarily rest with the remaining directors A or the remaining director A.

Article 16 is entirely amended as follows:

1. The company is represented by the management board, in so far as the law does not provide otherwise.
The authority to represent shall furthermore accrue to:
 - each director A; as well as to
 - a director B acting jointly with a director A.
2. In case the company has a conflict of interest with



one or more directors in terms of quality, then it is represented in the manner determined in paragraph 1.

In case the company has a conflict of interest with one or more directors as a private person, then the specific director will not be authorised to represent the company; if as a consequence of the contents of the previous subclause the company cannot be represented in the manner provided by paragraph 1, then the company is represented by a person to be appointed by the general meeting of shareholders.

3. In case of the vacancy or prolonged absence of all directors A or the sole director A, the company is represented by a person appointed for this purpose by the general meeting of shareholders.

Finally, the person appearing that a ministerial declaration of no objection had been granted on the draft of this deed - to be attached to this deed, through a decision of twenty-five April nineteen hundred and ninety-seven under number B.V. 583.203.

In witness whereof, the original of this deed was executed in Amsterdam on the date first mentioned in this deed, at seventeen hours and fifty minutes.

After the substance of this deed had been read to the person appearing, the person appearing declared to have taken cognisance of the contents of this deed and not to require a full reading thereof.

Subsequently, after a limited reading, this deed was signed by the person appearing, known to me, civil-law notary, and by me, civil-law notary.

(Signed): K.J. Ribbink, P.A.J. Westhoff.

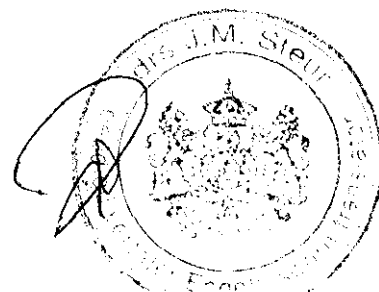
The following declaration has been granted on the draft deed:

NO OBJECTIONS HAVE BECOME APPARENT

Number B.V. 583.203.

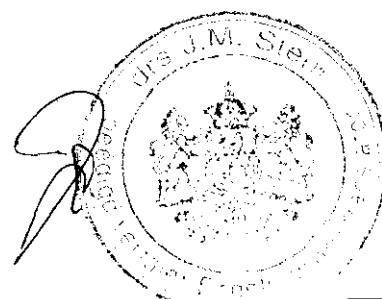
's-Gravenhage, 25 April 1997.

The minister of Justice



For the minister
The Head of the Department of Management,
on his behalf,
(Signed): J.M. Wassenaar.

ISSUED AS A TRUE COPY



STATUTEN VAN

BK/678415/395448.dlt

AEPR GLOBAL HOLLAND HOLDING B.V.

met zetel te Amsterdam, zoals deze luiden na een akte van statutenwijziging verleden op 6 mei 1997 voor een waarnemer van mr. H.B.H. Kraak, notaris te Amsterdam, ten aanzien van welke statutenwijziging de Minister van Justitie op 25 april 1997 onder nummer B.V. 583203 heeft medegedeeld dat hem van geen bezwaren is gebleken.

Naam en zetel

Artikel 1.

1. De vennootschap draagt de naam:
AEPR Global Holland Holding B.V.
2. De vennootschap heeft haar zetel te:
Amsterdam.

Doel

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel:

- het deelnemen in, het financieren van, het samenwerken met, het voeren van directie over en het verlenen van adviezen en andere diensten aan rechtspersonen en andere ondernemingen;
- het verstrekken van zekerheden voor schulden van rechtspersonen of andere vennootschappen die met haar in een groep verbonden zijn;
- het verkrijgen, exploiteren en vervreemden van industriële en intellectuele eigendomsrechten en registergoederen;
- het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn;
- het aangaan van alle overige feitelijke en rechtshandelingen die door vennootschappen opgericht naar Nederlands recht, zoals dat recht van tijd tot tijd zal wijzigingen, kunnen worden verricht,

alles in de ruimste zin van het woord.

Kapitaal

Artikel 3.

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdduizend gulden (NLG 200.000,--) en is verdeeld in:
 - veertig (40) aandelen A, elk aandeel van nominaal éénderduizend gulden (NLG 1.000,--);
 - tachtig (80) aandelen B-1, elk aandeel nominaal éénderduizend gulden (NLG 1.000,--); en
 - tachtig (80) aandelen B-2, elk aandeel nominaal éénderduizend gulden (NLG 1.000,--).
2. Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen respectievelijk aandeelhouders, worden daaronder verstaan zowel aandelen A, aandelen B-1 als aandelen B-2, respectievelijk de houders van aandelen A, houders van aandelen B-1, als die van aandelen B-2, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald.

Uitgifte

Artikel 4.

1. Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden krachtens een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tevens de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte worden bepaald.

De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn.

2. De algemene vergadering van aandeelhouders kan haar bevoegdheid als in het vorige lid bedoeld overdragen aan een ander vennootschapsorgaan en kan deze overdracht herroepen.
3. Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen behoudens het bepaalde in de wet, met dien verstande dat de houders van aandelen van de uit te geven soort bij voorrang van het voorkeursrecht gebruik kunnen maken.

Het voorkeursrecht is niet overdraagbaar.

Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders of van het orgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders is aangewezen, doch eerst na voorafgaande of gelijktijdige goedkeuring van de vergadering van de houders van de uit te geven soort.

4. Het in de vorige leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op aande-

len die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

5. Voor de uitgifte van aandelen is voorts vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris.

Eigen aandelen

Artikel 5.

1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte eigen aandelen is nietig.
3. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen verkrijgen om niet of met inachtneming van het bepaalde in artikel 207 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
4. Met betrekking tot vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen is het bepaalde in artikel 4 van deze statuten van overeenkomstige toepassing met dien verstande dat vervreemding beneden pari is toegestaan.

Het bepaalde in de blokkeringsregeling is op vervreemding van eigen aandelen niet van toepassing.

5. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.

Artikel 6.

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.

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

Kapitaalvermindering

Artikel 7.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de 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 ingevolge de wet voorgeschreven minimumkapitaal.

2. Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts betreffen:

- aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt;

- alle aandelen van een zelfde soort waarvan alle aandeelhouders instemmen.
- 3. 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 betrokken aandeelhouders.
- 4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen.

Zulk een terugbetaling of ontheffing kan geschieden

- naar evenredigheid op alle aandelen, danwel
- naar evenredigheid op alle aandelen van een zelfde soort waarvan alle aandeelhouders instemmen.

Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.

- 5. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
- 6. De vennootschap is verplicht tot publikatie van de in dit artikel bedoelde besluiten overeenkomstig het in de wet bepaalde.

Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht zolang door crediteuren van de vennootschap verzet kan worden gedaan overeenkomstig het in de wet bepaalde.

Aandelen

Artikel 8.

- 1. De aandelen luiden op naam en zijn per soort doorlopend genummerd van 1 af.
- 2. Door de vennootschap worden geen aandeelbewijzen afgegeven.
- 3. Indien een of meer aandelen of een vruchtgebruik of pandrecht op een of meer aandelen tot een gemeenschap (niet zijnde een huwelijksgoederengemeenschap) behoren, kunnen de daartoe gerechtigden hun rechten slechts uitoefenen, indien zij zich bij de uitoefening van hun rechten doen vertegenwoordigen door een persoon, daartoe schriftelijk door hen allen gemachtigd.

Pandrecht op aandelen

Artikel 9.

- 1. Op aandelen kan een pandrecht worden gevestigd.

2. Voorts is het dienaangaande in de wet bepaalde van toepassing.
3. In afwijking van het in het voorgaande lid bepaalde komt het stemrecht toe aan de pandhouder, indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald en de vestiging van het pandrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
Treedt een ander in de rechten van de pandhouder, dan komt hem het stemrecht slechts toe, indien de algemene vergadering van aandeelhouders de overgang van het stemrecht goedkeurt.
4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
De pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten niet.
5. De statutaire bepalingen omtrent de blokkeringsregeling en ten aanzien van de vervreemding en overdracht van aandelen zijn van toepassing op de vervreemding en overdracht van de aandelen door de pandhouder of de verblijving van de aandelen aan de pandhouder, met dien verstande dat de pandhouder alle ten aanzien van de vervreemding en overdracht aan de aandeelhouder toekomende rechten uitoefent en diens verplichtingen terzake nakomt.

Aandeelhoudersregister

Artikel 10.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen per soort zijn opgenomen met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
Daarin worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen hebben.
Bovendien vermeldt het register de datum waarop de aandelen of het recht werden verkregen, zomede de datum van de erkenning of betekening.
2. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker of pandhouder is verplicht er voor te zorgen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is.
3. Het register wordt regelmatig bijgehouden.
4. Alle aantekeningen in en afschriften of uittreksels uit het aandeelhoudersregister zullen worden ondertekend overeenkomstig het in artikel 16 lid 1 bepaalde.

Blokkeringsregeling

Artikel 11.

1. Elke overdracht van aandelen kan slechts geschieden met goedkeuring van de algemene

vergadering van aandeelhouders.

Beperking omtrent de overdraagbaarheid van aandelen zoals bedoeld in dit artikel, geldt niet indien de houder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan een eerdere houder verplicht is.

Voor de toepassing van dit artikel wordt onder aandelen tevens begrepen het recht tot het nemen van aandelen.

2. Goedkeuring van het daartoe strekkende verzoek wordt geacht te zijn verleend:
 - a. indien niet binnen drie maanden na ontvangst van dat verzoek een beslissing ter kennis van de verzoeker is gebracht, of
 - b. indien de algemene vergadering van aandeelhouders niet gelijktijdig met de weigering opgave doet van één of meer personen die bereid en in staat zijn alle aandelen waarop het verzoek betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen.
3. Wordt de goedkeuring verleend of wordt deze geacht te zijn verleend, dan kan de door de verzoeker voorgenomen overdracht vrijelijk geschieden gedurende een termijn van drie maanden na ontvangst van een bericht van goedkeuring, van een bericht dat als een goedkeuring moet worden aangemerkt of na het verstrijken van de in lid 2.a genoemde termijn.
4. De vennootschap mag slechts met instemming van de verzoeker gegadigde zijn.
5. Indien een of meer van de partijen dit wenst, zal de prijs, waarvoor de door de verzoeker aanvaarde gegadigde(n) de aandelen kan (kunnen) overnemen, worden vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, aan te wijzen door de Kantonrechter binnen wiens ressort de vennootschap haar zetel heeft.
6. De verzoeker blijft bevoegd zich terug te trekken tot één maand, nadat hem de door de deskundige vastgestelde prijs is medegedeeld.

Levering van aandelen

Artikel 12.

Voor de levering van een aandeel of de vestiging of overdracht van een beperkt recht daarop, is vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris.

Voorts is het dienaangaande in de wet bepaalde van toepassing.

Bestuur

Artikel 13.

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit één of meer directeuren A en één of

meer directeuren B. Het exacte aantal directeuren A en B wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
3. Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst of ontslagen.
4. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden.
5. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden worden, voor iedere directeur afzonderlijk, bepaald door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Artikel 14.

1. De directie besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, die door alle in functie zijnde directeuren kunnen worden uitgebracht.
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.
2. In de vergaderingen van de directie brengt iedere directeur één stem uit.
3. Iedere directeur kan zich in de directie-vergaderingen uitsluitend door een mededirecteur doen vertegenwoordigen.
4. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.
5. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn onderworpen alle besluiten van de directie omtrent zodanige rechtshandelingen als door de algemene vergadering van aandeelhouders duidelijk omschreven en schriftelijk ter kennis van de directie zijn gebracht.

Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

Artikel 15.

1. Ingeval van belet of ontstentenis van (i) alle directeuren A of van (ii) de enige directeur A, berust het bestuur tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon.
2. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren A en/of één of meer directeuren B, terwijl in een dergelijk geval het aantal van de overblijvende directeuren A gelijk is of kleiner wordt dan het aantal in functie zijnde directeuren B, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon.

3. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren A en/of één of meer directeuren B, terwijl in een dergelijk geval het aantal van de overblijvende directeuren A nog steeds groter is dan de in functie zijnde directeuren B, berust het bestuur tijdelijk bij de overblijvende directeuren A en B.
4. Ingeval van belet of ontstentenis van (i) alle directeuren B of van (ii) de enige directeur B, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij de overblijvende directeuren A of de enig overblijvende directeur A.

Vertegenwoordiging

Artikel 16.

1. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie, voor zover uit de wet niet anders voortvloeit.

De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan:

- iedere directeur A; alsmede aan
- een directeur B gezamenlijk handelend met een directeur A.

2. Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in kwaliteit, wordt zij vertegenwoordigd op de wijze als bepaald in lid 1.

Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in privé, dan zal de desbetreffende directeur niet bevoegd zijn de vennootschap te vertegenwoordigen; indien tengevolge van het bepaalde in de voorgaande zinsnede de vennootschap niet vertegenwoordigd kan worden op de wijze als bepaald in lid 1, dan wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon.

3. Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren A of de enige directeur A, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon.

Boekjaar, jaarrekening, jaarverslag

Artikel 17.

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering van aandeelhouders met ten hoogste zes maanden op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt.

De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren.

Ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt.

Tenzij artikel 403 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt, maakt de directie binnen voornoemde termijn een jaarverslag op.

3. Indien en voor zover het dienaangaande in de wet bepaalde op de vennootschap van toepassing is, zal door de algemene vergadering van aandeelhouders opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 393 lid 1 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek teneinde de door de directie opgemaakte jaarrekening en, indien opgemaakt, het jaarverslag te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen.
4. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. Vaststelling van de jaarrekening zonder voorbehoud strekt de directie tot decharge voor het door haar in het betreffende boekjaar gevoerde beleid, voor zover van dat beleid uit de jaarrekening blijkt.
5. De vennootschap is verplicht tot publikatie van de jaarrekening bij het handelsregister met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde.

Reserves, winstbestemming

Artikel 18.

1. Ten behoeve van aandelen van een bepaalde soort wordt in de boeken van de vennootschap een agioreserve alsmede een winstreserve opgenomen.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. a. De aandelen B-1 geven slechts recht op winst behaald in de door AEP Resources Investments B.V. gevoerde onderneming terwijl de aandelen B-2 slechts recht geven op de winst behaald in de door AEP Resources Ventures B.V. gevoerde onderneming.

De winst wordt toegevoegd aan de bij de aandelen B behorende winstreserves, met dien verstande echter dat het totale, ingevolge deze zin toe te voegen bedrag nooit hoger mag zijn dan het bedrag van de beschikbare winst.

Indien het aldus berekende bedrag hoger mocht uitkomen dan de beschikbare winst

bedraagt, worden de toe te voegen bedragen naar evenredigheid verminderd.

- b. Van de resterende winst wordt allereerst aan elk van de winstreserves toegevoegd een bedrag ten belope van zeven procent (7%) berekend over het totale bedrag van de betreffende reserve gedurende het betreffende boekjaar, vermeerderd met de eventueel daaraan ingevolge het hierna in lid 5 bepaalde gedane onttrekkingen.

Indien het aldus berekende bedrag hoger mocht uitkomen dan de beschikbare winst bedraagt, worden de toe te voegen bedragen naar evenredigheid verminderd.

4. De na toepassing van het hiervoor bepaalde resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders met dien verstande dat geen uitkeringen meer zullen plaatsvinden op de aandelen B-1 en de aandelen B-2.

Voorzover de algemene vergadering van aandeelhouders niet besluit deze resterende winst toe te voegen aan de algemene winstreserve wordt zij geboekt op bij de aandelen A behorende winstreserves in verhouding tot de nominale bedragen van de aandelen.

5. Door de vennootschap te lijden verliezen worden in eerste instantie gebracht ten laste van de algemene reserve en vervolgens ten laste van de winstreserves in verhouding tot de nominale bedragen van de aandelen van de betreffende soorten.
6. Een in verband met het vorige lid aan een winstreserve, behorende bij een bepaalde soort aandelen, gedane onttrekking, moet worden aangezuiverd alvorens een toevoeging aan deze winstreserve overeenkomstig het bepaalde in de leden 3 en 4 kan plaatsvinden.
7. Ten laste van een winstreserve zal de algemene vergadering van aandeelhouders - indien en voorzover die winstreserve zulks toelaat - zodanig dividend betaalbaar stellen op de bij die winstreserve behorende aandelen als door de vergadering van houders van aandelen van de betreffende soort besloten zal worden.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan zich slechts van een besluit tot betaalbaarstelling van dividend onthouden indien en voorzover zij aantoonst dat de liquiditeitspositie van de vennootschap bedoelde dividenduitkering niet toelaat.

8. De vennootschap mag tussentijds slechts uitkeringen doen indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.
9. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal en op aandelen waarvan de vennootschap certificaten houdt daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
10. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen, waarop ingevolge het in lid

9 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee.

11. De vordering tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.

Vergaderingen van aandeelhouders

Artikel 19.

1. Ieder jaar, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden, waarin - tenzij de termijn als bedoeld in artikel 17 lid 2 van deze statuten overeenkomstig het aldaar bepaalde is verlengd - onder meer aan de orde wordt gesteld:

- de behandeling van het jaarverslag;
- de behandeling en vaststelling van de jaarrekening.

Indien de termijn bedoeld in artikel 17 lid 2 is verlengd, worden de in de vorige zin genoemde onderwerpen aan de orde gesteld in een vergadering van aandeelhouders, te houden uiterlijk één maand na het verstrijken van die termijn.

2. De vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft.
3. De oproeping van aandeelhouders geschiedt door de directie door middel van oproepingsbrieven welke moeten worden verzonden niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering.
4. De oproepingsbrieven vermelden dag, plaats en uur van de vergadering alsmede de te behandelen onderwerpen.

De oproepingsbrieven worden verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister.

Wanneer één of meer oproepingsbrieven, overeenkomstig het hiervoor bepaalde verzonden, hun bestemming niet bereiken, dan zal zulks geen invloed uitoefenen op de geldigheid van de vergadering van aandeelhouders en de daarin te nemen besluiten.

5. De algemene vergadering van aandeelhouders voorziet zelf in haar leiding.
6. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening.

De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van vergadergerechtigden.

Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

Artikel 20.

1. Iedere aandeelhouder is bevoegd, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
2. Om aan de stemmingen te kunnen deelnemen, moeten de aandeelhouders, respectievelijk hun vertegenwoordiger, de presentielijst tekenen, vermeldende het aantal door ieder vertegenwoordigde aandelen.
3. Elk aandeel geeft recht op één stem.
4. 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 hunner de certificaten houdt.
5. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
6. De besluiten van de algemene vergaderingen van aandeelhouders worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor zover de wet geen grotere meerderheid voorschrijft.
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.
7. Stemming over zaken geschiedt mondeling, tenzij de voorzitter van de vergadering anders bepaalt.
8. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
9. Een algemene vergadering van aandeelhouders, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, kan mits met algemene stemmen, wettige besluiten nemen ook al zijn de voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

Artikel 21.

Besluitvorming door aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering van aandeelhouders plaatsvinden, indien de stemgerechtigde aandeelhouders zich schriftelijk (waaronder begrepen alle vormen van geschreven tekstoverdracht) met algemene stemmen vóór het voorstel hebben verklaard.

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort

Artikel 22.

1. Vergaderingen van houders van een bepaalde soort worden bijeengeroepen door de directie of door een houder van een of meer aandelen van de betreffende soort.

2. Voor het overige zijn de artikelen 19, 20 en 21 van overeenkomstige toepassing.

Statutenwijziging, ontbinding, vereffening

Artikel 23.

1. Tot wijziging van de statuten en tot ontbinding van de vennootschap kan door de algemene vergadering van aandeelhouders worden besloten.
2. Ingeval tot ontbinding van de vennootschap is besloten, geschiedt de vereffening door de directie tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders andere vereffenaars benoemt.
3. Tijdens de vereffening blijven de statuten voor zoveel mogelijk van kracht.
4. Het saldo na vereffening wordt aangewend (i) allereerst ter uitkering van de agioreserves en (ii) in de tweede plaats ter uitkering aan de winstreserves verbonden aan elke soort aandelen, eventueel vermeerderd als vermeld in de leden 3 en 5 van artikel 18.
Hetgeen daarna resteert wordt aan de aandeelhouders en andere rechthebbenden in verhouding tot ieders recht uitgekeerd.
5. Na afloop van de vereffening zullen de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende tien jaren blijven berusten onder de persoon, daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders te benoemen.

Slotbepaling

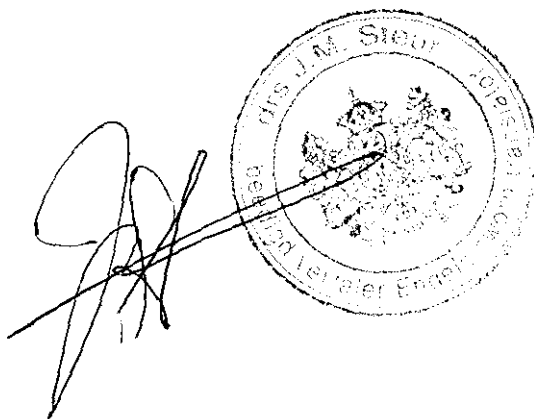
Eerste boekjaar

Artikel 24.

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december negentienhonderd zevenennegentig.

I, Jacobus Marcel Steur, sworn translator for the English language, residing at (1131 KJ) Mgr. C. Veermanlaan 58 in Volendam, the Netherlands, do solemnly and sincerely declare that the attached English text is a full, true and faithful translation made by me of the document hereunto annexed, submitted to me for translation, in testimony whereof I have hereunto set my hand, this 16th day of October two thousand and six.

J.M. Steur, MA.



APOSTILLE

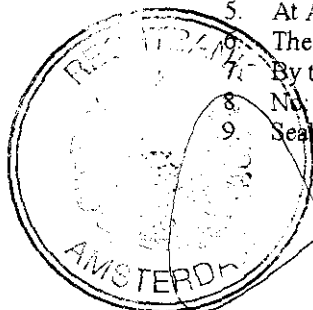
Convention de La Haye du 5 octobre 1961

1. Country: THE NETHERLANDS
This public document
2. Has been signed by: J.M. Steur
3. Acting in the capacity of: Beëdigd vertaler
4. Bears the seal/stamp of
J.M. Steur
Certified

5. At Amsterdam
6. The
7. By the registrar of the Court in Amsterdam
8. No.
9. Seal/Stamp

16 OKT. 2006

10. Signature
mw. L. Manser



manser

ARTICLES OF ASSOCIATION OF

BK/678415/395448.dlt

AEPR GLOBAL HOLLAND HOLDING B.V.

with its registered office in Amsterdam, such as these have been adopted after a deed of amendment to the articles of association executed on 6 May 1997 before a deputy of mr. H.B.H. Kraak, civil-law notary in Amsterdam, in respect of which amendment to the articles of association the Minister of Justice has issued, on 25 April 1997, under number B.V. 583203, that no objections have become apparent to him.

Name and registered office

Article 1.

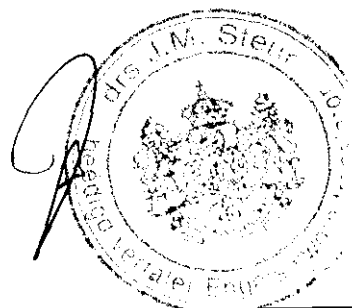
1. The name of the company is:
AEPR Global Holland Holding B.V.
2. The company has its official seat in:
Amsterdam.

Objects.

Article 2.

The objects of the company are:

- to participate in, to finance, to collaborate with, to conduct the management of and provide advice and other services to corporations, other legal persons and other enterprises;
- to provide security for the debts of legal persons or of other companies with which the company is affiliated in a group;
- to acquire, use and/or assign industrial and intellectual property rights as well as real estate;
- to undertake all that which is connected to the foregoing or in furtherance thereof;
- to engage in any other lawful act or activity for which companies may be organized under the Dutch Civil Code, as amended from time to time,



all in the broadest sense of the word,

Capital.

Article 3.

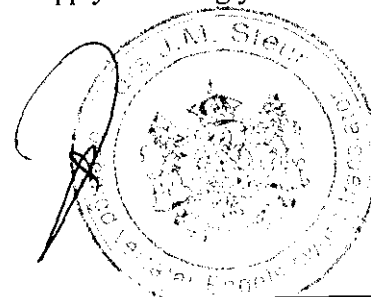
1. The company's authorized capital amounts to two hundred thousand Dutch guilders (NLG 200,000) and is divided into
 - forty (40) shares class A, each share having a nominal value of one thousand Dutch guilders (NLG 1,000); and
 - eighty shares class B-1, each share having a nominal value of one thousand Dutch guilders (NLG 1,000); and
 - eighty shares class B-2, each share having a nominal value of one thousand Dutch guilders (NLG 1,000).
2. Wherever the term "shares" or "shareholders" is used in these Articles of Association, this shall be construed to mean both shares class A, shares class B-1 and shares class B-2 and the holders of shares class A, the holders of shares class B-1 and the holders of shares class B-2 respectively, unless the contrary has been stated explicitly.

Issue of shares.

Article 4.

1. The issue of shares may be effected only by virtue of a resolution adopted by the general meeting of shareholders (this corporate body as such hereinafter to be referred to as "the shareholders meeting"); such a resolution shall also set out the price and other terms and conditions of issue. The price may not be below par.
2. The shareholders meeting may delegate the powers set forth under 1, above, to another body of the company and may also revoke any such delegation.
3. Without prejudice to the applicable legal provisions, each shareholder shall, with respect to any issue of shares, have a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of its shares; provided, however, that the holders of shares of the class of shares to be issued, shall have priority in exercising its pre-emptive right.

This pre-emptive right is non-transferrable. The pre-emptive right may, but only with respect to a specific issue and subject to the approval of the meeting of holders of shares of the class to be issued, be limited or excluded by virtue of a resolution adopted by the shareholders meeting or such body designated for that purpose by the shareholders meeting.
4. The provisions of the previous paragraphs of this article shall apply accordingly to the



granting of a right to subscribe for shares, but shall not apply to the issue of shares to a person who exercises a previously acquired subscription right.

5. Furthermore, the issue of shares requires a notarial deed to that effect, executed before a civil law notary, officiating in the Netherlands.

Shares held by the company in its own capital.

Article 5.

1. The company may not subscribe for shares in its own capital at the time shares are issued.
2. Any acquisition by the company of shares in its own capital that are not fully paid shall be null and void.
3. The company may acquire fully paid shares in its own capital without consideration, or with due observance of section 2:207 of the Dutch Civil code.
4. The provisions of article 4 of these Articles of Association shall apply accordingly to the disposal of shares held by the company in its own capital; provided, however, that such a disposal may be below par. The provisions set out below regarding the restrictions on transfer of shares shall not apply to the disposal of shares held by the company in its own capital.
5. The term "shares" as used in this article shall include depositary receipts issued for shares.

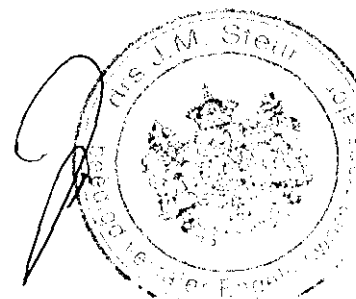
Article 6.

Loans for the purpose of the subscription for, or acquisition of shares in its capital or depositary receipts issued therefore may be made by the company only to the extent of its distributable reserves. The company shall maintain a non-distributable reserve for the outstanding amount of any loans as mentioned in the previous sentence.

Reduction of capital.

Article 7.

1. The shareholders meeting may resolve to reduce the issued capital by cancellation of shares or by amending the Articles of Association to provide for a reduction of the par value of the shares. The shares referred to in any such resolution must be specified therein and provisions for the implementation of such resolution must be *made* therein. The paid in and called part of the capital may not fall below the minimum capital required by law at the time of the resolution.



2. A resolution to cancel shares may only relate to
 - shares held by the company itself or of which it holds the depositary receipts;
 - all the shares of the same class, provided all the holders of the class consent thereto;
 - all the shares of the same class with redemption.
3. Any reduction of the nominal amount of shares without redemption and without a release of the obligation to pay up, must be made in proportion to all the shares of the same class. Such "proportion" requirement may be waived if all the shareholders concerned so agree.
4. A partial repayment on shares or release of the obligation to pay up is possible only in order to implement a resolution to reduce the nominal amount of the shares.

Such a repayment or release must be made

- either "pro rata" to all the shares;
- or "pro rata" to all the shares of the same class, provided all the holders of that class consent thereto.

The "pro rata" requirement may be waived if all the shareholders concerned so agree.

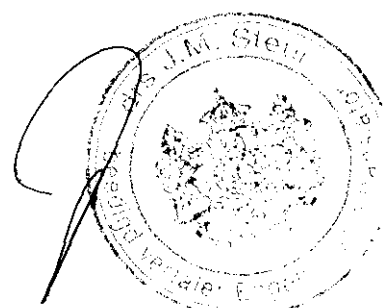
5. The notice convening a meeting at which a resolution as referred to in this article is to be passed, shall indicate the purpose of the reduction of its capital as well as the manner of its implementation.
6. The company is obliged to announce any resolution referred to in the present article in the manner prescribed by law.

A resolution to reduce the issued capital shall not take effect as long as the company's creditors have legal recourse against it.

Shares.

Article 8.

1. The shares shall be registered and, per class of shares, numbered consecutively from 1 upwards.
2. The company shall not issue share certificates.
3. If one or more shares or a right of usufruct or pledge on one or more shares belong to a community of property (not a matrimonial community of property) those persons entitled thereto may exercise these rights only if, in exercising their rights, they allow



themselves to be represented by a person holding a written proxy signed by all of them.

The pledge of shares.

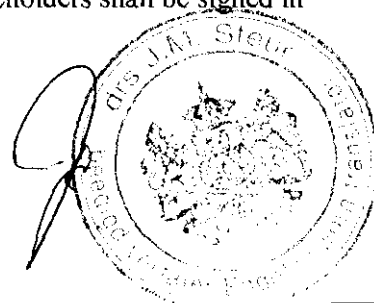
Article 9.

1. Shares may be pledged.
2. The shareholder shall have the voting rights with respect to the shares pledged.
3. Notwithstanding the preceding paragraph, the pledgee shall have the right to vote, if so provided upon creation of the pledge, and if the creation of the pledge has been approved by the shareholders meeting. A third party subrogated to the rights of the pledgee shall have the right to vote only if the shareholders meeting approves the assignment of the right to vote.
4. A shareholder without voting rights and a pledgee with voting rights shall have the same rights as those conferred by law upon the holders of depositary receipts for shares issued with the cooperation of the company. A pledgee without voting rights shall not have these rights.
5. The provisions of the present Articles of Association regarding the restriction on the transfer of shares and in respect of the disposal and transfer of shares shall apply to the disposal and transfer of shares by a pledgee or to the transmission of shares to a pledgee, provided that the pledgee shall exercise all the rights conferred upon the shareholder in respect of disposal and transfer and shall perform the obligations of the latter in respect thereof.

Register of shareholders.

Article 10.

1. The Management Board shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders per class are recorded, showing the amount paid on each share. The names and addresses of those who have a right of usufruct or a pledge with respect to the shares must also be recorded in the register of shareholders. In addition, the register of shareholders shall contain the date on which the shares or the right on the shares were acquired, as well as the date of the acknowledgement of the transfer or the date on which the transfer has been served upon the company.
2. All shareholders, usufructuaries and pledgees shall ensure that the company is informed of their addresses.
3. The register shall be updated regularly.
4. All entries in, copies of, or extracts from the register of shareholders shall be signed in



conformity with the provisions as stipulated in article 16 paragraph 1.

Share transfer restrictions.

Article 11.

1. Shares may be transferred only after the approval for the proposed transfer has been granted by the share holders meeting. A restriction on the transfer of shares as mentioned in this article shall not apply if the shareholder must transfer its share to a previous holder pursuant to the law. For the application of this article shares shall be deemed to include the right to subscribe for shares.
2. The request shall be deemed to have been approved:
 - a. if, within a three-months period of the receipt of the request, the applicant is not informed of a decision, or
 - b. if, together with a rejection of the application, the applicant is not notified by the shareholders meeting of a prospective purchaser or purchasers willing and able to purchase for cash all of the shares covered by the application.
3. In case the approval is granted or may be deemed to have been granted, the applicant is free to transfer his shares for a period of three-months after the approval has been granted or is deemed to have been granted or after the three-months period as referred to under paragraph 2 a has *been* expired.
4. The company itself may be a prospective purchaser only after having obtained the consent of the applicant.
5. Upon request of one or more of the parties the price shall be determined by one independent expert to be appointed by the judge of the Cantonal Court within whose jurisdiction the company has its official seat.
6. The applicant may withdraw his request within one month of having been notified of the price as determined by the expert.

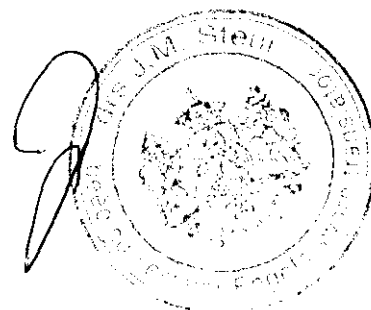
Transfer of shares.

Article 12.

The transfer of a share and the creation or assignment of a limited right on a share, requires a notarial deed to that effect, executed before a civil law notary, who has his offices in the Netherlands. Furthermore, the legal provisions to that effect shall apply.

Management.

Article 13.



1. The company shall have a Management Board consisting of one or more Managing Directors A and one or more Managing Directors B. The exact number of Managing Directors A and B is to be determined by the shareholders meeting.
2. Managing Directors shall be appointed by the shareholders meeting.
3. Managing Directors may at any time be suspended or dismissed by the shareholders meeting.
4. A suspension may last no longer than three months in total, even after having been extended one or more times.
5. The remuneration and other terms and conditions under which each individual Managing Director is appointed shall be determined by the shareholders meeting.

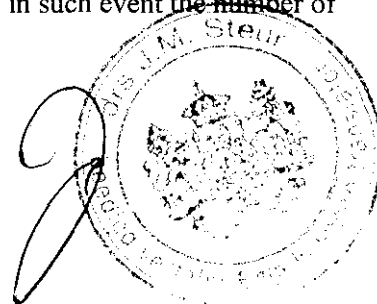
Article 14.

1. The Management Board shall adopt resolutions by an absolute majority of the total number of votes to be cast by all Managing Directors in office. Blank votes shall be considered null and void.
2. At meetings of the Management Board, each Managing Director shall be entitled to cast one vote.
3. A Managing Director may be represented at Management Board meetings only by another Managing Director.
4. The Management Board may also adopt resolutions without convening a meeting, provided that all of the Managing Directors have been consulted and that none objects to adopting resolutions in this matter.
5. Management Board resolutions relating to any of the matters as shall be determined and clearly defined by the shareholders meeting and notified to the Management Board shall be subject to the approval of the shareholders meeting.

Failure to obtain the approval defined in the present paragraph shall not affect the Management Board or the Managing Directors authority to represent the company.

Article 15.

1. In the event that (i) all Managing Directors A, or (ii) the sole Managing Director A, are/is absent or prevented from acting, a person to be appointed for that purpose by the shareholders meeting, shall be temporarily entrusted with the management of the company.
2. In the event that one or more Managing Directors A and/or one of the Managing Directors B is/are absent or prevented from acting, while in such event the number of



Managing Directors A equals or falls below the number of Managing Directors B, a person to be appointed for that purpose by the shareholders meeting, shall be temporarily entrusted with the management of the company.

3. in the event that one or more Managing Directors A and/or one of the Managing Directors B is/are absent or prevented from acting, while in such event the Managing Directors A still outnumber the Managing Directors B, the remaining Managing Directors A and B shall be entrusted with the management of the company.
4. In the event that (i) all Managing Directors B, or (ii) the sole Managing Directors B, are/is absent or prevented from acting the remaining Managing Directors A or the sole remaining Managing Director A shall be entrusted with the management of the company."

Representation.

Article 16.

1. The company shall be represented by the Management Board except to the extent otherwise provided by law. In addition, the authority to represent the company is vested in:
 - each Managing Director A; and
 - a Managing Director B acting jointly with a Managing Director A.
2. In the event that the company has a conflict of interest with one or more Managing Directors in their official capacity, the Managing Director(s) concerned shall continue to represent the company in the manner described in paragraph 1 above. In the event that the company has a conflict of interest with one or more Managing Directors in their private capacity, such Managing Director(s) shall not be authorized to represent the company; if as a consequence of the previous sentence, the company can not continue to be represented as described in paragraph 1 of this article, the company shall be represented by a person to be appointed for this purpose by the shareholders meeting.
3. In the event that all Managing Directors A or the sole Managing Director A is absent or prevented from acting, the company shall be represented by a person to be appointed for this purpose by the shareholders meeting.

Financial year, annual accounts, annual report

Article 17.

1. The company's financial year shall be concurrent with the calendar year.



2. The Management Board shall prepare the annual accounts (consisting of the balance sheet and profit and loss account with explanatory notes thereto) within five months of the end of each financial year, unless this period is extended by the shareholders meeting by no more than six months due to extraordinary circumstances.

The annual accounts shall be signed by all Managing Directors.

If the signature of one or more of these is lacking, this fact and the reason therefore shall be indicated. Unless the provisions of section 403 Book 2 Dutch Civil Code apply to the company, the Management Board shall also, within the above-mentioned period, prepare an annual report.

3. If and to the extent the company is subject to the relevant legal provisions to this effect, the shareholders shall instruct a registered accountant or a firm of registered accountants, as defined in section 2:393, subsection 1 of the Dutch Civil Code, to audit the annual accounts and - if prepared - the annual report by the Management Board, to report thereon, and to issue an auditor's certificate with respect thereto.

4. The annual accounts shall be adopted by the shareholders meeting.

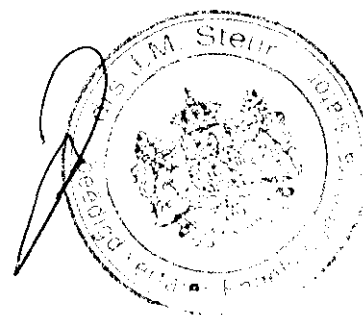
The unconditional adoption of the annual accounts shall discharge the Management Board from any liability with respect to the conduct of its management activities during the financial year concerned, insofar as such management is reflected in the annual accounts.

5. The company is obliged to make its annual accounts publicly available at the Trade Register with due observance of the relevant legal provisions to this effect.

Reserves/allocation of profits.

Article 18.

1. In the books of the company separate share premium reserves as well as separate profit reserves shall be registered with respect to each class of shares.
2. The company may make annual distributions to the shareholders and other persons entitled to the distributable profits only to the extent that the company's shareholders' equity exceeds the sum of the paid-in and called part of the company's capital and the reserves which it is legally required to maintain.
3.
 - a. The shares class B-1 shall only be entitled to the profits made by AEP Hybrid I B.V. while the shares class B-2 shall only be entitled to the profits made by AEP Hybrid II B.V.



The profits shall be added to each of the profit reserves of the particular class of shares B; -provided, however that the total amount to be distributed pursuant to the previous sentence may never exceed the amount of the company's available profits.

If the sum as computed pursuant to the previous sentence should exceed the amount of the available profits, the sums to be added to each profit reserve shall be decreased proportionally.

b. From the remaining profits shall first be deducted particular class of shares, a sum amounting to seven percent (7%) of the aggregate amount of the profit reserve of the particular class of shares in the relevant financial year, increased with any withdrawals which may have been made pursuant to paragraph 5 of this article.

If the sum as computed pursuant to the previous sentence should exceed the amount of the available profits, the sums to be added to each profit reserve shall be decreased proportionally.

4. The profits remaining after application of the previous paragraph shall be at the disposal of the share holders meeting, with the understanding however that there shall be no further distributions on the shares class B-1 and the shares class B-2. In as far the shareholders meeting resolves not to add these remaining profits to the general profit reserve, the remaining profits shall be added to the profit reserves of the shares class A in proportion to the nominal amount of the shares.
5. Any losses suffered by the company shall be deducted from, first the general profit reserve and, secondly, from each of the profit reserves of the different classes of shares, in proportion of the nominal amount of the shares of the class concerned.
6. Any withdrawal from a profit reserve of a particular class of shares made pursuant to the previous paragraph must be settled before any payment can be made to such a profit reserve pursuant to the provision of paragraph 3 and 4 of this article.
7. The shareholders meeting shall resolve to declare such a dividend payable from each of the profit reserves to the shares belonging to such profit reserve - to the extent such profit reserve so allows - as shall be resolved by the meeting of holders of the class of shares concerned.

The shareholders meeting may refrain from resolving to declare a dividend payable, only if and when it demonstrates that the company's liquidity position does not allow such a distribution of dividend.



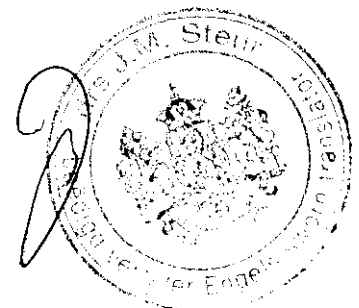
8. The company may make interim distributions to the above mentioned profit reserves only to the extent that the requirements set forth in paragraph 2 above are satisfied, and provided that it has obtained the prior approval of the shareholders meeting.
9. There shall be no distribution of profits in favour of the company with respect to shares, or to shares of which it holds depositary receipts issued therefore, which the company has acquired in its own capital.
10. In computing the distribution of profits, shares with respect to which, pursuant to paragraph 9 above, no distribution is to be made in favour of the company, shall be disregarded.
11. Any claim a shareholder may have to a distribution shall lapse after five years, to be computed from the day on which such a distribution becomes payable.

Meetings of shareholders.

Article 19.

1. The annual meeting of shareholders shall be held every year within six months of the end of the financial year, in which the annual accounts shall be considered and adopted, unless the period set forth in article 17 paragraph 2 of the present Articles of Association is extended in conformity with the provisions set out therein.
The matters to be considered at such a meeting must include the following:
 - the annual report;
 - the adoption of the annual accounts. In the event the period referred to in article 17 paragraph 2 is extended, the matters indicated in the previous sentence will be dealt with in a shareholders meeting to be held no later than one month after the extension.
2. Meetings of shareholders shall be held in the municipality in which the company has its official seat.
3. The notice calling a shareholders' meeting may be issued by the Management Board, by means of a call notice dispatched no later than the fifteenth day before the date of the meeting.
4. The call notice shall set forth the date, place and time of the meeting and the matters to be considered. Call notices shall be dispatched to the addresses recorded in the register of shareholders.

If one or more call notices dispatched in accordance with the provisions set forth in the



previous paragraph, should fail to reach their destination, this fact shall not affect the constitution of the shareholders meeting or the validity of the resolutions to be adopted at it.

5. The shareholders meeting shall appoint its own chairman-
6. The adopted resolutions shall be drawn up by the Management Board.

The notes shall be deposited at the offices of the company for examination by all persons entitled to attend meetings.

Those persons shall be given a copy or extract of these notes at request, for a price which shall not exceed the costs.

Article 20.

1. All shareholders shall be entitled to be present at and to address shareholders meetings, either in person or by written proxy.
2. In order to be able to participate in the voting, the shareholders or their representatives must sign the attendance book, indicating the number of shares represented by them.
3. Each share shall entitle the holder thereof to cast one vote.
4. No votes may be cast with respect to shares held by the company or any of its subsidiaries; nor with respect to shares for which any of them holds depositary receipts.
5. The number of shares that, according to law, may not exercise the right to vote, shall be disregarded in determining the extent to which the shareholders vote, are present or represented, or the extent to which the share capital is provided or represented.
6. Resolutions of the shareholders meeting shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, provided the law does not require a greater majority.

Blank votes shall be considered null and void.

7. Voting on matters of business shall be done orally, unless the chairman of the meeting decides otherwise.
8. If there is a tie in voting the proposal will be rejected.
9. A meeting of shareholders at which the entire issued capital is represented may, by unanimous vote, adopt valid resolutions, even in the event that the formalities for convening and holding a meeting are disregarded.

Article 21.

Shareholders may also adopt resolutions without convening a meeting of shareholders, provided that the shareholders entitled to vote approve the resolution in writing (including all forms of transmission of written material) unanimously



Meetings of holders of shares of a particular class

Article 22.

1. Meetings of holders of shares of a particular class shall be convened by the Management Board or by a holder of one or more shares of the class concerned.
2. The provisions of articles 19, 20 and 21 shall apply accordingly.

Amendments to the articles of association, dissolution, winding up.

Article 23.

1. The shareholders meeting may resolve to amend the company's articles or to dissolve the company.
2. In the event that the company will be dissolved, the liquidation shall be arranged by the Management Board, unless the shareholders meeting appoints other liquidators .
3. The present articles shall remain effective, to the extent possible, during the winding up.
4. The liquidation surplus shall be applied (i) first in paying off the share premium reserves and (ii) secondly in paying off the profit reserves with respect to each particular class of shares, if necessary, increased in the manner as provided in paragraph 3 and 5 of article 18.

The remaining liquidation surplus shall be distributed to the shareholders and other parties entitled thereto in proportion to their respective rights,

5. After the liquidation has been completed, the books and records of the dissolved company shall remain in the possession of a person to be appointed by the shareholders meeting for that purpose for a period of ten years.

Final article

First financial year

Article 24

The first financial year of the company shall end on thirty-one December nineteen hundred and ninety-seven.

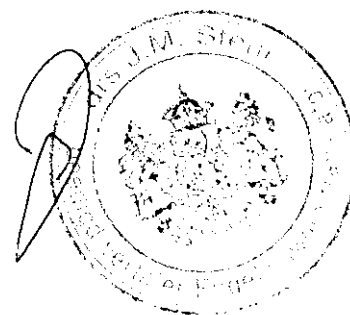


ARTICLES OF ASSOCIATION

of

AEPR Global Holland Holding B.V.

Such as these are adopted since 6 May 1997.



Stibbe

CERTIFICATE

with regard to the incorporation of
AEPR Global Holland Holding B.V.
Dated 23 January 1997.





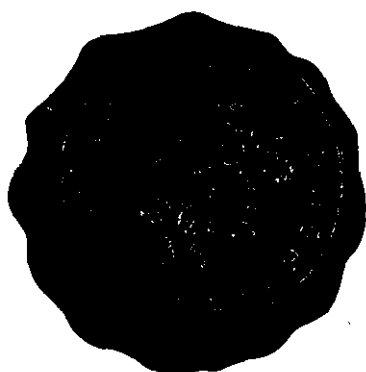
CERTIFICATE

BK/677164/397293.cer

I, Hajo Bart Hendrik Kraak, civil-law notary in Amsterdam, relying on information provided by the Trade Register today and without having conducted any further investigation, hereby certify that:

- the company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) **AEPR Global Holland Holding B.V.**, having its seat in Amsterdam, its address at 1012 KK Amsterdam, Rokin 55, filed at the Trade Register under number 33288935 (the 'Company'), was incorporated by deed executed on 23 January 1997 before me, civil-law notary;
- attached to this certificate is a certified copy of the referred deed of incorporation to the articles of association, together with a sworn English translation thereof;
- in the English translation, efforts have been made to translate as literal as possible; inevitably, differences may occur in translating and if so, the Dutch text will prevail.

Signed in Amsterdam on 16 October 2006.



Stibbe



OPRICHTING BESLOTEN VENNOOTSCHAP DE/AS/NJ/677164.opr/1

Heden, drieëntwintig januari -----
negentienhonderd en zevenennegentig, verscheen voor mij,
Hajo Bart Hendrik Kraak, notaris ter standplaats Amster-
dam: -----

mevrouw Mr Sarah Radema, kandidaat-notaris, wonende te
Leiden, Apothekersdijk 8, geboren te Leiden op drieëntwin-
tig april negentienhonderd achtenzestig, ongehuwd, houd-
ster van een Nederlands paspoort met nummer L078574, ----
te dezen handelende als gevolmachtigde van: -----
AEPR Global Investments B.V., een besloten vennootschap
met beperkte aansprakelijkheid, met zetel te Amsterdam en
kantoorhoudende te Amsterdam, Herengracht 548. -----

./.. Van voormelde volmacht, van het bestaan waarvan mij, nota-
ris, genoegzaam gebleken is, blijkt uit een onderhandse
akte die aan deze akte wordt gehecht. -----

De comparant, handelend als gemeld, verklaarde bij deze
een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
op te richten waarvoor de volgende **statuten** gelden: -----
NAAM EN ZETEL. -----

ARTIKEL 1. -----

1. De vennootschap draagt de naam: -----

AEPR Global Holland Holding B.V.. -----

2. De vennootschap heeft haar zetel te: -----

Amsterdam. -----

DOEL. -----

ARTIKEL 2. -----

De vennootschap heeft ten doel: -----

- het deelnemen in, het financieren van, het samenwerken
met, het voeren van directie over en het verlenen van
adviezen en andere diensten aan rechtspersonen en andere
ondernemingen; -----



- het verstrekken van zekerheden voor schulden van rechtspersonen of andere vennootschappen die met haar in een groep verbonden zijn; -----
 - het verkrijgen, exploiteren en vervreemden van industriële en intellectuele eigendomsrechten en registergoederen; -----
 - het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn; -----
 - het aangaan van alle overige feitelijke en rechtshandelingen die door vennootschappen opgericht naar Nederlands recht, zoals dat recht van tijd tot tijd zal wijzigingen, kunnen worden verricht, -----
- alles in de ruimste zin van het woord. -----

KAPITAAL. -----

ARTIKEL 3. -----

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdduizend gulden (f 200.000,--) en is verdeeld in: -----
 - veertig (40) aandelen A, elk aandeel van nominaal éénderduizend gulden (f 1.000,--); -----
 - tachtig (80) aandelen B-1, elk aandeel nominaal éénderduizend gulden (f 1.000,--); en -----
 - tachtig (80) aandelen B-2, elk aandeel nominaal éénderduizend gulden (f 1.000,--). -----
2. Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen respectievelijk aandeelhouders, worden daaronder verstaan zowel aandelen A, aandelen B-1 als aandelen B-2, respectievelijk de houders van aandelen A, houders van aandelen B-1, als die van aandelen B-2, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald. -----

UITGIFTE. -----

ARTIKEL 4. -----

1. Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden krachtens een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders



ders waarin tevens de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte worden bepaald. -----

De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn. ----

2. De algemene vergadering van aandeelhouders kan haar bevoegdheid als in het vorige lid bedoeld overdragen aan een ander vennootschapsorgaan en kan deze overdracht herroepen. -----

3. Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen behoudens het bepaalde in de wet, met dien verstande dat de houders van aandelen van de uit te geven soort bij voorrang van het voorkeursrecht gebruik kunnen maken. -----

Het voorkeursrecht is niet overdraagbaar. -----

Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders of van het orgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders is aangewezen, doch eerst na voorafgaande of gelijktijdige goedkeuring van de vergadering van de houders van de uit te geven soort. ----

4. Het in de vorige leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. -----

5. Voor de uitgifte van aandelen is voorts vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris. -----

EIGEN AANDELEN. -----

ARTIKEL 5. -----

1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen. -----



2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte eigen aandelen is nietig. -----
3. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen verkrijgen om niet of met inachtneming van het bepaalde in artikel 207 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. -----
4. Met betrekking tot vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen is het bepaalde in artikel 4 van deze statuten van overeenkomstige toepassing met dien verstande dat vervreemding beneden pari is toegestaan. -----
Het bepaalde in de blokkeringsregeling is op vervreemding van eigen aandelen niet van toepassing. -----
5. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen. -----

ARTIKEL 6. -----

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

KAPITAALVERMINDERING. -----

ARTIKEL 7. -----

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de 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 ingevolge de wet voorgeschreven minimumkapitaal. -----



2. Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts betreffen: -----
 - aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; -----
 - alle aandelen van een zelfde soort waarvan alle aandeelhouders instemmen. -----
3. 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 betrokken aandeelhouders. ----
4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. -----

Zulk een terugbetaling of ontheffing kan geschieden --

 - naar evenredigheid op alle aandelen, danwel -----
 - naar evenredigheid op alle aandelen van een zelfde soort waarvan alle aandeelhouders instemmen. -----

Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders. ----
5. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
6. De vennootschap is verplicht tot publikatie van de in dit artikel bedoelde besluiten overeenkomstig het in de wet bepaalde. -----

Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht zolang door crediteuren van de vennootschap verzet kan worden gedaan overeenkomstig het in de wet bepaalde. -----

AANDELEN. -----

ARTIKEL 8. -----



1. De aandelen luiden op naam en zijn per soort doorlopend genummerd van 1 af. -----
2. Door de vennootschap worden geen aandeelebewijzen afgegeven. -----
3. Indien een of meer aandelen of een vruchtgebruik of pandrecht op een of meer aandelen tot een gemeenschap (niet zijnde een huwelijksgoederengemeenschap) behoren, kunnen de daartoe gerechtigden hun rechten slechts uitoefenen, indien zij zich bij de uitoefening van hun rechten doen vertegenwoordigen door een persoon, daartoe schriftelijk door hen allen gemachtigd. -----

PANDRECHT OP AANDELEN. -----

ARTIKEL 9. -----

1. Op aandelen kan een pandrecht worden gevestigd. -----
2. Voorts is het dienaangaande in de wet bepaalde van toepassing. -----
3. In afwijking van het in het voorgaande lid bepaalde komt het stemrecht toe aan de pandhouder, indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald en de vestiging van het pandrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
Treedt een ander in de rechten van de pandhouder, dan komt hem het stemrecht slechts toe, indien de algemene vergadering van aandeelhouders de overgang van het stemrecht goedkeurt. -----
4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. -----
De pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten niet. -----
5. De statutaire bepalingen omtrent de blokkeringsregeling en ten aanzien van de vervreemding en overdracht van



aandelen zijn van toepassing op de vervreemding en overdracht van de aandelen door de pandhouder of de verblijving van de aandelen aan de pandhouder, met dien verstande dat de pandhouder alle ten aanzien van de vervreemding en overdracht aan de aandeelhouder toekomende rechten uitoefent en diens verplichtingen terzake nakomt. -----

AANDEELHOUDERSREGISTER. -----

ARTIKEL 10. -----

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen per soort zijn opgenomen met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag. -----
Daarin worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen hebben. -----
Bovendien vermeldt het register de datum waarop de aandelen of het recht werden verkregen, zomede de datum van de erkenning of betekening. -----
2. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker of pandhouder is verplicht er voor te zorgen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is. -----
3. Het register wordt regelmatig bijgehouden. -----
4. Alle aantekeningen in en afschriften of uittreksels uit het aandeelhoudersregister zullen worden ondertekend overeenkomstig het in artikel 16 lid 1 bepaalde. -----

BLOKKERINGSREGELING. -----

ARTIKEL 11. -----

1. Elke overdracht van aandelen kan slechts geschieden met goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
Beperking omtrent de overdraagbaarheid van aandelen zoals bedoeld in dit artikel, geldt niet indien de houder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan



een eerdere houder verplicht is. -----

Voor de toepassing van dit artikel wordt onder aandelen tevens begrepen het recht tot het nemen van aandelen.

2. Goedkeuring van het daartoe strekkende verzoek wordt geacht te zijn verleend: -----

a. indien niet binnen drie maanden na ontvangst van dat verzoek een beslissing ter kennis van de verzoeker is gebracht, of -----

b. indien de algemene vergadering van aandeelhouders niet gelijktijdig met de weigering opgave doet van één of meer personen die bereid en in staat zijn alle aandelen waarop het verzoek betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen. -----

3. Wordt de goedkeuring verleend of wordt deze geacht te zijn verleend, dan kan de door de verzoeker voorgenomen overdracht vrijelijk geschieden gedurende een termijn van drie maanden na ontvangst van een bericht van goedkeuring, van een bericht dat als een goedkeuring moet worden aangemerkt of na het verstrijken van de in lid 2.a genoemde termijn. -----

4. De vennootschap mag slechts met instemming van de verzoeker gegadigde zijn. -----

5. Indien een of meer van de partijen dit wenst, zal de prijs, waarvoor de door de verzoeker aanvaarde gegadigde(n) de aandelen kan (kunnen) overnemen, worden vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, aan te wijzen door de Kantonrechter binnen wiens ressort de vennootschap haar zetel heeft. -----

6. De verzoeker blijft bevoegd zich terug te trekken tot één maand, nadat hem de door de deskundige vastgestelde prijs is medegedeeld. -----

LEVERING VAN AANDELEN. -----

ARTIKEL 12. -----

Voor de levering van een aandeel of de vestiging of over-



dracht van een beperkt recht daarop, is vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris. -----
Voorts is het dienaangaande in de wet bepaalde van toepassing. -----

BESTUUR. -----

ARTIKEL 13. -----

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit één of meer directeuren. -----
2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
3. Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst of ontslagen. -----
4. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden. --
5. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden worden, voor iedere directeur afzonderlijk, bepaald door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----

ARTIKEL 14. -----

1. De directie besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, die door alle in functie zijnde directeuren kunnen worden uitgebracht. -----
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. -----
2. In de vergaderingen van de directie brengt iedere directeur één stem uit. -----
3. Iedere directeur kan zich in de directie-vergaderingen uitsluitend door een mede-directeur doen vertegenwoordigen. -----
4. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard. -----
5. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aan-



deelhouders zijn onderworpen alle besluiten van de directie omtrent zodanige rechtshandelingen als door de algemene vergadering van aandeelhouders duidelijk omschreven en schriftelijk ter kennis van de directie zijn gebracht. -----

Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan. -----

ARTIKEL 15. -----

Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren, berust het bestuur van de vennootschap bij de overblijvende directeuren, dan wel de enig overgebleven directeur. -----

Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren, of van de enige directeur, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aangewezen persoon. -----

VERTEGENWOORDIGING. -----

ARTIKEL 16. -----

1. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie, voor zover uit de wet niet anders voortvloeit. -- De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan iedere directeur. -----
2. Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in kwaliteit, wordt zij vertegenwoordigd op de wijze als bepaald in lid 1. --- Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in privé, dan wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. -----

BOEKJAAR, JAARREKENING, JAARVERSLAG. -----

ARTIKEL 17. -----

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



- lenderjaar. -----
2. Binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering van aandeelhouders met ten hoogste zes maanden op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opge-
maakt. -----
De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. -----
Ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt. -----
Tenzij artikel 403 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt, maakt de directie binnen voornoemde termijn een jaarverslag op. -----
3. Indien en voor zover het dienaangaande in de wet bepaalde op de vennootschap van toepassing is, zal door de algemene vergadering van aandeelhouders opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 393 lid 1 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek teneinde de door de directie op-
gemaakte jaarrekening en, indien opgemaakt, het jaar-
verslag te onderzoeken en daarover verslag uit te bren-
gen en een verklaring af te leggen. -----
4. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene ver-
gadering van aandeelhouders. -----
Vaststelling van de jaarrekening zonder voorbehoud strekt de directie tot decharge voor het door haar in het betreffende boekjaar gevoerde beleid, voor zover van dat beleid uit de jaarrekening blijkt. -----
5. De vennootschap is verplicht tot publikatie van de
jaarrekening bij het handelsregister met inachtneming
van het dienaangaande in de wet bepaalde. -----
- RESERVES/WINSTBESTEMMING.** -----



ARTIKEL 18. -----

1. Ten behoeve van aandelen van een bepaalde soort wordt in de boeken van de vennootschap een agioreserve alsmede een winstreserve opgenomen. -----
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. -----
3. a. De aandelen B-1 geven slechts recht op winst behaald in de door AEP Resources Investments B.V. gevoerde onderneming terwijl de aandelen B-2 slechts recht geven op de winst behaald in de door AEP --- Resources Ventures B.V. gevoerde onderneming. ----
De winst wordt toegevoegd aan de bij de aandelen B behorende winstreserves, met dien verstande echter dat het totale, ingevolge deze zin toe te voegen bedrag nooit hoger mag zijn dan het bedrag van de beschikbare winst. -----
Indien het aldus berekende bedrag hoger mocht uitkomen dan de beschikbare winst bedraagt, worden de toe te voegen bedragen naar evenredigheid verminderd. -----
- b. Van de resterende winst wordt allereerst aan elk van de winstreserves toegevoegd een bedrag ten belope van zeven procent (7%) berekend over het totale bedrag van de betreffende reserve gedurende het betreffende boekjaar, vermeerderd met de eventueel daaraan ingevolge het hierna in lid 5 bepaalde gedane onttrekkingen. -----
Indien het aldus berekende bedrag hoger mocht uitkomen dan de beschikbare winst bedraagt, worden de



toe te voegen bedragen naar evenredigheid vermindert. -----

4. De na toepassing van het hiervoor bepaalde resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders met dien verstande dat geen uitkeringen meer zullen plaatsvinden op de aandelen B-1 en de aandelen B-2. -----
Voorzover de algemene vergadering van aandeelhouders niet besluit deze resterende winst toe te voegen aan de algemene winstreserve wordt zij geboekt op bij de aandelen A behorende winstreserves in verhouding tot de nominale bedragen van de aandelen. -----
5. Door de vennootschap te lijden verliezen worden in eerste instantie gebracht ten laste van de algemene reserve en vervolgens ten laste van de winstreserves in verhouding tot de nominale bedragen van de aandelen van de betreffende soorten. -----
6. Een in verband met het vorige lid aan een winstreserve, behorende bij een bepaalde soort aandelen, gedane onttrekking, moet worden aangezuiverd alvorens een toevoeging aan deze winstreserve overeenkomstig het bepaalde in de leden 3 en 4 kan plaatsvinden. -----
7. Ten laste van een winstreserve zal de algemene vergadering van aandeelhouders - indien en voorzover die winstreserve zulks toelaat - zodanig dividend betaalbaar stellen op de bij die winstreserve behorende aandelen als door de vergadering van houders van aandelen van de betreffende soort besloten zal worden. -----
De algemene vergadering van aandeelhouders kan zich slechts van een besluit tot betaalbaarstelling van dividend onthouden indien en voorzover zij aantoonst dat de liquiditeitspositie van de vennootschap bedoelde dividenduitkering niet toelaat. -----
8. De vennootschap mag tussentijds slechts uitkeringen



doen indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders. -----

9. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal en op aandelen waarvan de vennootschap certificaten houdt daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats. -----
10. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen, waarop ingevolge het in lid 9 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee. -----
11. De vordering tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling. -----

VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS. -----

ARTIKEL 19. -----

1. Ieder jaar, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden, waarin - tenzij de termijn als bedoeld in artikel 17 lid 2 van deze statuten overeenkomstig het aldaar bepaalde is verlengd - onder meer aan de orde wordt gesteld: -----
 - de behandeling van het jaarverslag; -----
 - de behandeling en vaststelling van de jaarrekening.Indien de termijn bedoeld in artikel 17 lid 2 is verlengd, worden de in de vorige zin genoemde onderwerpen aan de orde gesteld in een vergadering van aandeelhouders, te houden uiterlijk één maand na het verstrijken van die termijn. -----
2. De vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft. ---
3. De oproeping van aandeelhouders geschiedt door de directie door middel van oproepingsbrieven welke moeten worden verzonden niet later dan op de vijftiende dag



- vóór die van de vergadering. -----
4. De oproepingsbrieven vermelden dag, plaats en uur van de vergadering alsmede de te behandelen onderwerpen. - De oproepingsbrieven worden verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister. ----- Wanneer één of meer oproepingsbrieven, overeenkomstig het hiervoor bepaalde verzonden, hun bestemming niet bereiken, dan zal zulks geen invloed uitoefenen op de geldigheid van de vergadering van aandeelhouders en de daarin te nemen besluiten. -----
 5. De algemene vergadering van aandeelhouders voorziet zelf in haar leiding. -----
 6. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van vergadergerechtigden. ----- Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs. -----

ARTIKEL 20. -----

1. Iedere aandeelhouder is bevoegd, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
2. Om aan de stemmingen te kunnen deelnemen, moeten de aandeelhouders, respectievelijk hun vertegenwoordiger, de presentielijst tekenen, vermeldende het aantal door ieder vertegenwoordigde aandelen. -----
3. Elk aandeel geeft recht op één stem. -----
4. 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 hunner de certificaten houdt. -----
5. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre



het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht. -----

6. De besluiten van de algemene vergaderingen van aandeelhouders worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor zover de wet geen grotere meerderheid voorschrijft. -----

Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. -----

7. Stemming over zaken geschiedt mondeling, tenzij de voorzitter van de vergadering anders bepaalt. -----

8. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. ---

9. Een algemene vergadering van aandeelhouders, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, kan mits met algemene stemmen, wettige besluiten nemen ook al zijn de voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

ARTIKEL 21. -----

Besluitvorming door aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering van aandeelhouders plaatsvinden, indien de stemgerechtigde aandeelhouders zich schriftelijk (waaronder begrepen alle vormen van geschreven tekstoverdracht) met algemene stemmen vóór het voorstel hebben verklaard.

VERGADERINGEN VAN HOUDERS VAN AANDELEN VAN EEN BEPAALDE SOORT. -----

ARTIKEL 22. -----

1. Vergaderingen van houders van een bepaalde soort worden bijeengeroepen door de directie of door een houder van een of meer aandelen van de betreffende soort. -----
2. Voor het overige zijn de artikelen 19, 20 en 21 van overeenkomstige toepassing. -----

STATUTENWIJZIGING, ONTBINDING, VEREFFENING. -----

ARTIKEL 23. -----

1. Tot wijziging van de statuten en tot ontbinding van de



vennootschap kan door de algemene vergadering van aandeelhouders worden besloten. -----

2. Ingeval tot ontbinding van de vennootschap is besloten, geschiedt de vereffening door de directie tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders andere vereffenaars benoemt. -----
3. Tijdens de vereffening blijven de statuten voor zoveel mogelijk van kracht. -----
4. Het saldo na vereffening wordt aangewend (i) allereerst ter uitkering van de agioreserves en (ii) in de tweede plaats ter uitkering aan de winstreserves verbonden aan elke soort aandelen, eventueel vermeerderd als vermeld in de leden 3 en 5 van artikel 18. -----
Hetgeen daarna resteert wordt aan de aandeelhouders en andere rechthebbenden in verhouding tot ieders recht uitgekeerd. -----
5. Na afloop van de vereffening zullen de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende tien jaren blijven berusten onder de persoon, daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders te benoemen.

SLOTBEPALING. -----

EERSTE BOEKJAAR. -----

ARTIKEL 24. -----

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op eenendertig december negentienhonderd zevenennegentig. -----

SLOTVERKLARINGEN. -----

Tenslotte verklaarde de comparant, handelend als gemeld:

- A. Voor de eerste maal wordt AEP Resources, Inc., tot directeur van de vennootschap benoemd. -----
- B. Bij de oprichting bedraagt het geplaatste kapitaal veertigduizend gulden (f 40.000,--) verdeeld in veertig (40) aandelen A, alle geplaatst bij de oprichter en alle a pari vol te storten in geld. -----
Storting in vreemd geld is toegestaan. -----



./ . C. De bij de oprichting geplaatste aandelen zijn a pari volgestort in geld zoals blijkt uit de - aan deze akte te hechten - verklaring als bedoeld in artikel 203 a Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. -----

De vennootschap aanvaardt de storting op de bij de oprichting geplaatste aandelen. -----

./ . D. op het - aan deze akte te hechten - ontwerp van deze akte de ministeriële verklaring van geen bezwaar verleend is op drieëntwintig januari negentienhonderd zevenennegentig onder nummer B.V. 583.202. -----

Waarvan akte, opgemaakt in minuut, is verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld, om achttien uur tien minuten. -----

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte aan de verschenen persoon, heeft deze verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. -----

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

(Getekend): S. Radema, H.B.H. Kraak. -----

Op de ontwerp-akte is de volgende verklaring gesteld: ---

VAN BEZWAREN -----

NIET GEBLEKEN -----

Nummer B.V. 583.202. -----

's-Gravenhage, 23 januari 1997. -----

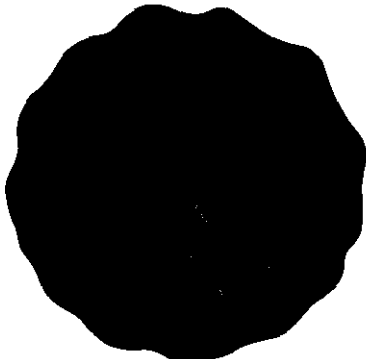
De Minister van Justitie -----

Namens de minister -----

het hoofd van de directie Bestuurszaken, -----

voor deze, -----

(Getekend): K.L. Vrolijk. -----

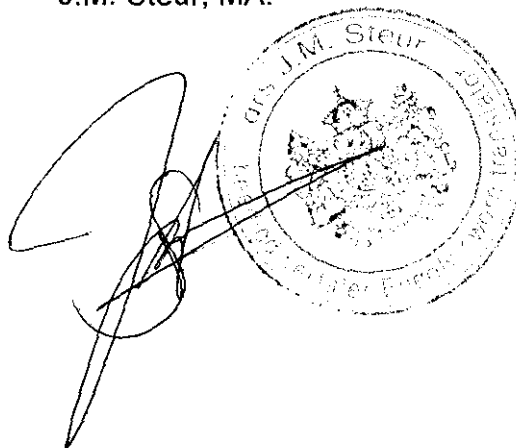


VOOR AFSCHRIFT

Stibbe

I, Jacobus Marcel Steur, sworn translator for the English language, residing at (1131 KJ) Mgr. C. Veermanlaan 58 in Volendam, the Netherlands, do solemnly and sincerely declare that the attached English text is a full, true and faithful translation made by me of the document hereunto annexed, submitted to me for translation, in testimony whereof I have hereunto set my hand, this 16th day of October two thousand and six.

J.M. Steur, MA.

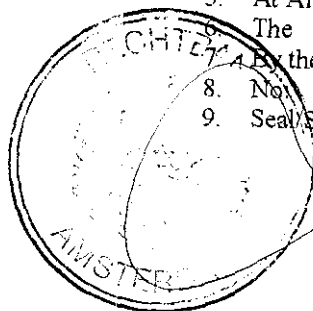


APOSTILLE

Convention de La Haye du 5 octobre 1961

1. Country: THE NETHERLANDS
This public document
2. Has been signed by: J.M. Steur
3. Acting in the capacity of: Beëdigd vertaler
4. Bears the seal/stamp of
J.M. Steur
Certified
5. At Amsterdam
6. The
7. By the registrar of the Court in Amsterdam

8. Not
9. Seal/Stamp



16 OKT. 2006

051200

10. Signature
mw. L. Manser

manser

INCORPORATION OF A PRIVATE COMPANY

DE/AS/NJ/677164.opr/1

Today, on this twenty-third day of January nineteen hundred and ninety-seven, appeared before me, Hajo Bart Hendrik Kraak, civil law notary officiating in Amsterdam:

Ms. Sarah Radema, junior civil law notary, residing in Leiden, Apothekersdijk 8, born in Leiden on the twenty-third day of April nineteen hundred and sixty-eight, single, holder of a Dutch passport with number L078574, in the present matter acting as holder of a power of attorney of: AEPR Global Investments B.V., a limited liability company ("*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*") organized and existing under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Amsterdam and its principal place of business at Herengracht 548, Amsterdam.

Evidence of the above-mentioned power of attorney is by means of a private instrument, which shall be attached to this deed. The existence of this power of attorney has sufficiently been proven to me, civil law notary. The appearing party, acting in the capacity as described above, hereby declared to incorporate a private company with limited liability, which company shall be governed by the following **Articles of Association**:

NAME AND REGISTERED OFFICE.

ARTICLE 1.

1. The name of the company is:
AEPR Global Holland Holding B.V.
2. The company has its registered office in:
Amsterdam.

OBJECTS.

ARTICLE 2



The objects of the company are:

- to participate in to finance, to collaborate with, to conduct the management of and provide advice and other services to corporations, other legal persons and other enterprises;
- to provide security for the debts of legal persons or of other companies with which the company is affiliated in a group;
- to acquire, use and/or assign industrial and intellectual property rights as well as real estate;
- to undertake all that which is connected to the foregoing or in furtherance thereof;
- to engage in any other lawful act or activity for which companies may be organized under the Dutch Civil Code, as amended from time to time, all in the broadest sense of the word.

CAPITAL.

ARTICLE 3.

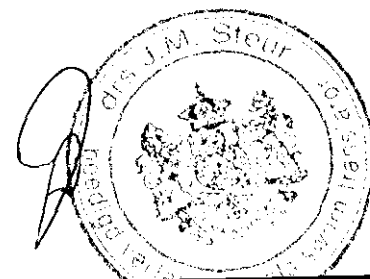
1. The company's authorized capital amounts to two hundred thousand Dutch Guilders (NLG 200,000) and is divided into
forty (40) shares class A, each share having a nominal value of one thousand Dutch Guilders (NLG 1,000); and eighty shares class B-1, each share having a nominal value of one thousand Dutch Guilders (NLG 1,000); and eighty shares class B-2, each share having a nominal value of one thousand Dutch Guilders (NLG 1,000).
2. Wherever the term "shares" or "shareholders" is used in these Articles of Association, this shall be construed to mean both shares class A, shares class B-1 and shares class B-2 and the holders of shares class A, the holders of shares class B-1 and the holders of shares class B-2 respectively,



unless the contrary has been stated explicitly
THE ISSUE OF SHARES.

ARTICLE 4.

1. The issuance of shares may be effected only by virtue of a resolution adopted by the general meeting of shareholders (this corporate body as such hereinafter to be referred to as "the shareholders meeting^{1*}"); such a resolution shall also set out the price and other terms and conditions of issue. The price may not be below par.
2. The shareholders meeting may delegate the powers set forth under 1, above, to another body of the company and may also revoke any such delegation.
3. Without prejudice to the applicable legal provisions, each shareholder shall, with respect to any issue of shares, have a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of its shares; provided, however, that the holders of shares of the class of shares to be issued, shall have priority in exercising its pre-emptive right. This pre-emptive right is non-transferable. The pre-emptive right may, but only with respect to a specific issue and subject to the approval of the meeting of holders of shares of the class to be issued, be limited or excluded by virtue of a resolution adopted by the shareholders meeting or such body designated for that purpose by the shareholders meeting.
4. The provisions of the previous paragraphs of this article shall apply accordingly to the granting of a right to subscribe for shares, but shall not apply to the issue of shares to a person who exercises a previously acquired subscription right.
5. Furthermore, the issue of shares requires a notarial deed to that effect, executed before a



civil law notary, officiating in the Netherlands.

SHARES.

ARTICLE 5.

1. The company may not subscribe for shares in its own capital at the time shares are issued.
2. Any acquisition by the company of shares in its own capital that are not fully paid shall be null and void.

capital without consideration, or with due observance of section 2:207 of the Dutch Civil Code.

4. The provisions of article 4 of these Articles of Association shall apply accordingly to the disposal of shares held by the company in its own capital; provided, however, that such a disposal may be below par.

The provisions set out below regarding the restrictions on transfer of shares shall not apply to the disposal of shares held by the company in its own capital.

5. The term "shares" as used in this article shall include depositary receipts issued for shares.

ARTICLE 6.

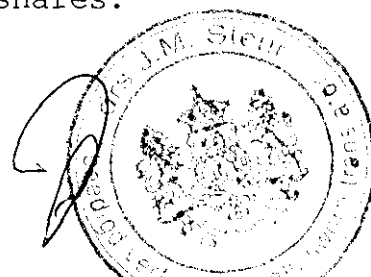
Loans for the purpose of the subscription for, or acquisition of shares in its capital or depositary receipts issued therefore may be made by the company only to the extent of its distributable reserves.

The company shall maintain a non-distributable reserve for the outstanding amount of any loans as mentioned in the previous sentence.

REDUCTION OF CAPITAL

ARTICLE 7.

1. The shareholders meeting may resolve to reduce the issued capital by cancellation of shares or by amending the Articles of Association to provide for a reduction of the par value of the shares.



The shares referred to in any such resolution must be specified therein and provisions for the implementation of such resolution must be made therein.

The paid in and called part of the capital may not fall below the minimum capital required by law at the time of the resolution.

2. A resolution to cancel shares may only relate to
shares held by the company itself or of which
it holds
the depositary receipts;
all the shares of the same class,
holders of the class consent thereto;
all the shares of the same class with
redemption.
3. Any reduction of the nominal amount of shares
without redemption and without a release of the
obligation to pay up, must be made in proportion to
all the shares of the same class.
Such "proportion" requirement may be waived if all
the shareholders concerned so agree.
4. A partial repayment on shares or release of the
obligation to pay up is possible only in order to
implement a resolution to reduce the nominal amount
of the shares.
Such a repayment or release must be made either
"pro rata" to all the shares; or "pro rata" to all
the shares of the same class, provided all the
holders of that class consent thereto. The "pro
rata" requirement may be waived if all the share-
holders concerned so agree.
5. The notice convening a meeting at which a
resolution as referred to in this article is to be
passed, shall indicate the purpose of the reduction
of its capital as well as the manner of its
implementation.



6. The company is obliged to announce any resolution referred to in the present article in the manner prescribed by law. A resolution to reduce the issued capital shall not take effect as long as the company's creditors have legal recourse against it.

SHARES.

ARTICLE 8.

1. The shares shall be registered and, per class of shares, numbered consecutively from 1 upwards.
2. The company shall not issue share certificates.
3. If one or more shares or a right of usufruct or pledge on one or more shares belong to a community of property (not thereto may exercise these rights only if, in exercising their rights, they allow themselves to be represented by a person holding a written proxy signed by all of them.

THE PLEDGE OF SHARES

ARTICLE 9.

1. Shares may be pledged.
2. The shareholder shall have the voting rights with respect to the shares pledged.
3. Notwithstanding the preceding paragraph, the pledgee shall have the right to vote, if so provided upon creation of the pledge, and if the creation of the pledge has been approved by the shareholders meeting.

A third party subrogated to the rights of the pledgee shall have the right to vote only if the shareholders meeting approves the assignment of the right to vote.

4. A shareholder without voting rights and a pledgee with voting rights shall have the same rights as those conferred by law upon the holders of depositary receipts for shares issued with the cooperation of the company.

A pledgee without voting rights shall not have



these rights.

5. The provisions of the present Articles of Association regarding the restriction on the transfer of shares and in respect of the disposal and transfer of shares shall apply to the disposal and transfer of shares by a pledgee or to the transmission of shares to a pledgee, provided that the pledgee shall exercise all the rights conferred upon the shareholder in respect of disposal and transfer and shall perform the obligations of the latter in respect thereof.

REGISTER OF SHAREHOLDERS.

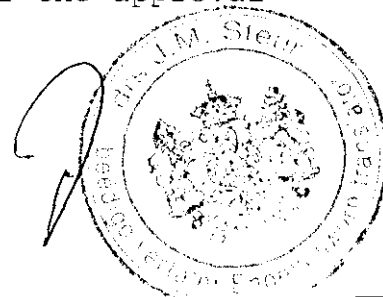
ARTICLE 10.

1. The Management Board shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders per class are recorded, showing the amount paid on each share. The names and addresses of those who have a right of usufruct or a pledge with respect to the shares must also be recorded in the register of shareholders. In addition, the register of shareholders shall contain the date on which the shares or the right on the shares were acquired, as well as the date of the acknowledgement of the transfer or the date on which the transfer has been served upon the company.
2. All shareholders, usufructuaries and pledgees shall ensure that the company is informed of their addresses.
3. The register shall be updated regularly.
4. All entries in, copies of, or extracts from the register of shareholders shall be signed in conformity with the provisions as stipulated in article 16 paragraph 1.

SHARE TRANSFER RESTRICTION.

ARTICLE 11.

1. Shares may be transferred only after the approval



for the proposed transfer has been granted by the shareholders meeting. A restriction on the transfer of shares as mentioned in this article shall not apply if the shareholder must transfer its share to a previous holder pursuant to the law. For the application of this article shares shall be deemed to include the right to subscribe for shares.

2. The request shall be deemed to have been approved:
 - a. if, within a three-months period of the receipt of the request, the applicant is not informed of a decision, or
 - b. if simultaneous together with a rejection of the application, the applicant is not notified by the shareholders meeting of a prospective purchaser or purchasers willing and able to purchase for cash all of the shares covered by the application.
3. In case the approval is granted or may be deemed to have been granted, the applicant is free to transfer his shares for a period of three-months after the approval has been granted or is deemed to have been granted or after the three-months period as referred to under paragraph 2 a has been expired.
4. The company itself may be a prospective purchaser only after having obtained the consent of the applicant.
5. Upon request of one or more of the parties the price shall be determined by one independent expert to be appointed by the judge of the Cantonal Court within whose jurisdiction the company has its official seat.
6. The applicant may withdraw his request within one month of having been notified of the price as determined by the expert.

TRANSFER OF SHARES.



ARTICLE 12.

The transfer of a share and the creation or assignment of a limited right on a share, requires a notarial deed to that effect, executed before a civil law notary, who has his offices in the Netherlands. Furthermore, the legal provisions to that effect shall apply.

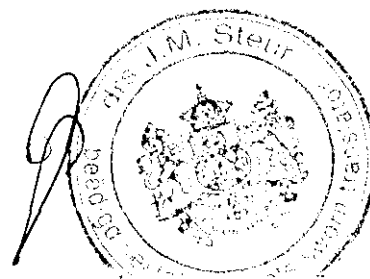
MANAGEMENT.

ARTICLE 13.

1. The company shall have a Management Board consisting of one or more Managing Directors.
2. Managing Directors shall be appointed by the shareholders meeting.
3. Managing Directors may at any time be suspended or dismissed by the shareholders meeting.
4. A suspension may last no longer than three months in total, even after having been extended one or more times.
5. The remuneration and other terms and conditions under which each individual Managing Director is appointed shall be determined by the shareholders meeting.

ARTICLE 14.

1. The Management Board shall adopt resolutions by an absolute majority of the total number of votes to be cast by all Managing Directors in office.
Blank votes shall be considered null and void.
2. At meetings of the Management Board, each Managing Director shall be entitled to cast one vote.
3. A Managing Director may be represented at Management Board meetings only by another Managing Director.
4. The Management Board may also adopt resolutions without convening a meeting, provided that all of the Managing Directors have been consulted and that none objects to adopting resolutions in this manner.



5. Management Board resolutions relating to any of the matters as shall be determined and clearly defined by the shareholders meeting and notified to the Management Board shall be subject to the approval of the shareholders meeting. Failure to obtain the approval defined in the present paragraph shall not affect the Management Board or the Managing Directors authority to represent the company.

ARTICLE 15.

In the event that one or more Managing Directors are absent or prevented from acting, the remaining Managing Directors or the sole remaining Managing Director shall be entrusted with the management of the company.

In the event that all the Managing Directors or the sole Managing Director is absent or prevented from acting/ a person to be appointed for that purpose by the shareholders meeting, shall be temporarily entrusted with the management of the company.

REPRESENTATION.

ARTICLE 16.

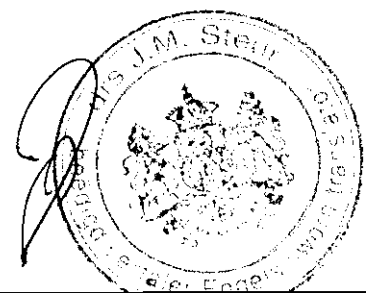
1. The company shall be represented by the Management Board except to the extent otherwise provided by law.

In addition, the authority to represent the company is vested in each Managing Director.

2. In the event that the company has a conflict of interest with a Managing Director in his private capacity, then the company shall continue to be represented in the manner described in paragraph 1 above.

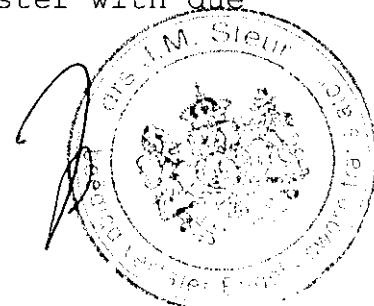
In the event that the company has a conflict of interest with a Managing Director in his private capacity, the company shall be represented by a person to be appointed for this purpose by the shareholders meeting.

FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS, ANNUAL REPORT.



ARTICLE 17.

1. The company's financial year shall be concurrent with the calendar year.
2. The Management Board shall prepare the annual counts (consisting of the balance sheet and profit and loss account with explanatory notes thereto) within five months of the end of each financial year, unless this period is extended by the shareholders meeting by no more than six months due to extraordinary circumstances. The annual accounts shall be signed by all Managing Directors. If the signature of one or more of these is lacking, this fact and the reason therefore shall be indicated. Unless the provisions of section 403 Book 2 Dutch Civil Code apply to the company, the Management Board shall also, within the above-mentioned period, prepare an annual report.
3. If and to the extent the company is subject to the relevant legal provisions to this effect, the shareholders shall instruct a registered accountant or a firm of registered accountants, as defined in section 2:393, subsection 1 of the Dutch Civil Code, to audit the annual accounts and - if prepared - the annual report by the Management Board, to report thereon, and to issue an auditor's certificate with respect thereto.
4. The annual accounts shall be adopted by the shareholders meeting.
The unconditional adoption of the annual accounts shall discharge the Management Board from any liability with respect to the conduct of its management activities during the financial year concerned, insofar as such management is reflected in the annual accounts.
5. The company is obliged to make its annual accounts publicly available at the Trade Register with due



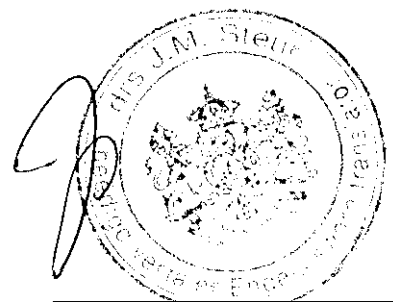
observance of the relevant legal provisions to this effect.

RESERVES/ALLOCATION OF PROFITS.

ARTICLE 18.

1. In the books of the company separate share premium reserves as well as separate profit reserves shall be registered with respect to each class of shares.
2. The company may make annual distributions to the shareholders and other persons entitled to the distributable profits only to the extent that the company's shareholders' equity exceeds the sum of the paid-in and called part of the company's capital and the reserves which it is legally required to maintain.
3.
 - a. The shares class B-1 shall only be entitled to the profits made by AEP Hybrid I B.V. while the shares class B-2 shall only be entitled to the profits made by AEP Hybrid II B.V. The profits shall be added to each of the profit reserves of the particular class of shares B; provided, however that the total amount to be distributed pursuant to the previous sentence may never exceed the amount of the company's available profits. If the sum as computed pursuant to the previous sentence should exceed the amount of the available profits, the sums to be added to each profit reserve shall be decreased proportionally.
 - b. From the remaining profits shall first be deducted and added to each of the profit reserves of each particular class of shares, a sum amounting to seven per cent (7%) of the aggregate amount of the profit reserve of the particular class of shares in the relevant financial year, increased with any withdrawals which may have been made pursuant to paragraph 5 of this article.

If the sum as computed pursuant to the previous sentence



should exceed the amount of the available profits, the sums to be added to each profit reserve shall be decreased proportionally.

4. The profits remaining after application of the previous paragraph shall be at the disposal of the shareholders meeting, with the understanding however that there shall be no further distributions on the shares class B-1 and the shares class B-2. In as far the shareholders meeting resolves not to add these remaining profits to the general profit reserve, the remaining profits shall be added to the profit reserves of the shares class A in proportion to the nominal amount of the shares.
5. Any losses suffered by the company shall be deducted from, first the general profit reserve and, secondly, from each of the profit reserves of the different classes of shares, in proportion of the nominal amount of the shares of the class concerned.
6. Any withdrawal from a profit reserve of a particular class of shares made pursuant to the previous paragraph must be settled before any payment can be made to such a profit reserve pursuant to the provision of paragraph 3 and 4 of this article.
7. The shareholders meeting shall resolve to declare such a dividend payable from each of the profit reserves to the shares belonging to such profit reserve - to the extent such profit reserve so allows - as shall be resolved by the meeting of holders of the class of shares concerned. The shareholders meeting may refrain from resolving to declare a dividend payable, only if and when it demonstrates that the company's liquidity position does not allow such a distribution of dividend.



8. The company may make interim distributions to the above mentioned profit reserves only to the extent that the requirements set forth in paragraph 2 above are satisfied, and provided that it has obtained the prior approval of the shareholders meeting.
9. There shall be no distribution of profits in favour of the company with respect to shares, or to shares of which it holds depositary receipts issued therefore, which the company has acquired in its own capital.
10. In computing the distribution of profits, shares with respect to which, pursuant to paragraph 9 above, no distribution is to be made in favour of the company, shall be disregarded.
11. Any claim a shareholder may have to a distribution shall lapse after five years, to be computed from the day on which such a distribution becomes payable.

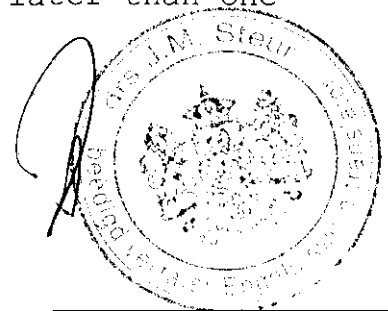
MEETINGS OF SHAREHOLDERS.

ARTICLE 19.

1. The annual meeting of shareholders shall be held every year within six months of the end of the financial year, in which the annual accounts shall be considered and adopted, unless the period set forth in article 17 paragraph 2 of the present Articles of Association is extended in conformity with the provisions set out therein.
The matters to be considered at such a meeting must include the following:

- the annual report;
- the adoption of the annual accounts.

In the event the period referred to in article 17 paragraph 2 is extended, the matters indicated in the previous sentence will be dealt with in a shareholders meeting to be held no later than one



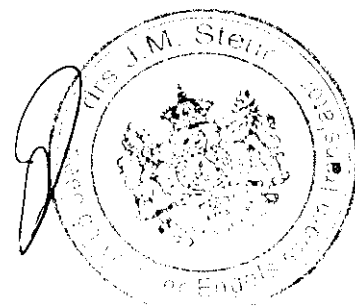
month after the extension.

2. Meetings of shareholders shall be held in the municipality where the company has its registered office
3. The notice calling a shareholders' meeting may be issued by the Management Board, by means of a call notice dispatched no later than the fifteenth day before the date of the meeting.
4. The call notice shall set forth the date, place and time of the meeting and the matters to be considered.
Call notices shall be dispatched to the addresses recorded in the register of shareholders.
If one or more call notices dispatched in accordance with the provisions set forth in the previous paragraph, should fail to reach their destination, this fact shall not affect the constitution of the shareholders meeting or the validity of the resolutions to be adopted at it.
5. The shareholders meeting shall appoint its own chairman.
6. The adopted resolutions shall be drawn up by the Management Board.

The notes shall be deposited at the offices of the company for examination by all persons entitled to attend meetings. Those persons shall be given a copy or extract of these notes at request, for a price which shall not exceed the costs.

ARTICLE 20.

1. All shareholders shall be entitled to be present at and to address shareholders meetings, either in person or by written proxy.
2. In order to be able to participate in the voting, the shareholders or their representatives must sign the attendance book, indicating the number of shares represented by them.



3. Each share shall entitle the holder thereof to cast one vote.
4. No votes may be cast with respect to shares held by the company or any of its subsidiaries; nor with respect to shares for which any of them holds depositary receipts.
5. The number of shares that, according to law, may not exercise the right to vote, shall be disregarded in determining the extent to which the shareholders vote, are present or represented, or the extent to which the share capital is provided or represented.
6. Resolutions of the shareholders meeting shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, provided the law does not require a greater majority. Blank votes shall be considered null and void.
7. Voting on matters of business shall be done orally, unless the chairman of the meeting decides otherwise.
8. If there is a tie in voting the proposal will be rejected.
9. A meeting of shareholders at which the entire issued capital is represented may, by unanimous vote, adopt valid resolutions, even in the event that the formalities for convening and holding a meeting are disregarded.

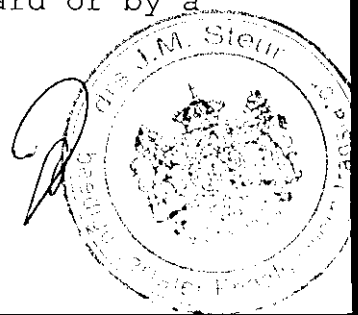
ARTICLE 21.

Shareholders may also adopt resolutions without convening a meeting of shareholders, provided that the shareholders entitled to vote approve the resolution in writing (including all forms of transmission of written material) unanimously.

MEETINGS OF HOLDERS OF SHARES OF A PARTICULAR CLASS

ARTICLE 22.

1. Meetings of holders of shares of a particular class shall be convened by the Management Board or by a



holder of one or more shares of the class concerned.

2. The provisions of articles 19, 20 and 21 shall apply accordingly.

**AMENDMENTS TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION,
DISSOLUTION, LIQUIDATION.**

ARTICLE 23.

1. The shareholders meeting may resolve to amend the company's articles or to dissolve the company.
2. In the event that the company will be dissolved, the liquidation shall be arranged by the Management Board, unless the shareholders meeting appoints other liquidators,
3. The present articles shall remain effective, to the extent possible, during the liquidation.
4. The liquidation surplus shall be applied (i) first in paying off the share premium reserves and (ii) secondly in paying off the profit reserves with respect to each particular class of shares, if necessary, increased in the manner as provided in paragraph 3 and 5 of article 18. The remaining liquidation surplus shall be distributed to the shareholders and other parties entitled thereto in proportion to their respective rights.
5. After the liquidation has been completed, the books and records of the dissolved company shall remain in the possession of a person to be appointed by the shareholders meeting for that purpose for a period of ten years.

FINAL PROVISION

FIRST FINANCIAL YEAR

ARTICLE 24.

The company's first financial year shall end on December thirty-- one, nineteen hundred and ninety-seven.

FINAL STATEMENTS.

Finally, the appearing party, acting in the capacity



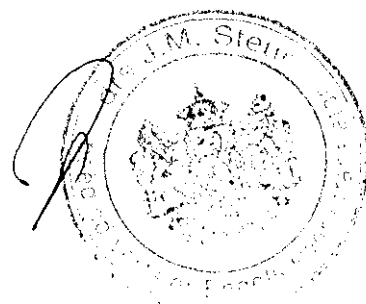
described above, stated that:

- A. AEP Resources, Inc. has been appointed as the company's first Managing Director;
- B. upon incorporation, the issued capital amounted to forty thousand Dutch Guilders (NLG 40,000) constituting forty shares class A, all subscribed for by the incorporator and fully paid in cash.
- C. the shares issued upon incorporation have been fully paid in cash at par, as appears from the certificate referred to in section 2:203 a of the Dutch Civil Code as attached to this deed.
The company accepts the contribution for shares issued upon incorporation.
- D. the Declaration of No Objection was granted on the draft of this deed - which draft is to be attached hereto - on January twenty-three, nineteen hundred and ninety-seven, under number B.V. 583.202.

The original of this deed has been executed in Amsterdam in the form to be kept under a civil law notary's custody on the date stated at the top of the deed, at eighteen hours and ten minutes.

After the substance of this deed had been read to the person appearing, he declared to have noted the contents of this deed and not to require a full reading thereof. After a limited reading, this deed was then signed by the appearing party, who is known to me, civil law notary, and by me, civil law notary. (Signed): S. Radema, H.B.H. Kraak.

The following declaration has been stated on the draft deed: NO OBJECTIONS HAVE BECOME APPARENT Number B.V, 583.202. 's-Gravenhage, 23 January 1997. The Ministry of Justice On behalf of the Minister the head of the Department of Management on his behalf, (Signed): K.L. Vrolijk



Stibbe

STATUTEN

van

AEPR Global Holland Holding B.V.

zoals deze luiden sedert 6 mei 1997.



A19
COMPANIES HOUSE

AHCSXJTH

444
20/10/2006

**STATUTEN VAN
AEPR GLOBAL HOLLAND HOLDING B.V.**



met zetel te Amsterdam, zoals deze luiden na een akte van statutenwijziging verleden op 6 mei 1997 voor een waarnemer van mr. H.B.H. Kraak, notaris te Amsterdam, ten aanzien van welke statutenwijziging de Minister van Justitie op 25 april 1997 onder nummer B.V. 583203 heeft medegedeeld dat hem van geen bezwaren is gebleken.

Naam en zetel

Artikel 1.

1. De vennootschap draagt de naam:
AEPR Global Holland Holding B.V.
2. De vennootschap heeft haar zetel te:
Amsterdam.

Doel

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel:

- het deelnemen in, het financieren van, het samenwerken met, het voeren van directie over en het verlenen van adviezen en andere diensten aan rechtspersonen en andere ondernemingen;
- het verstrekken van zekerheden voor schulden van rechtspersonen of andere vennootschappen die met haar in een groep verbonden zijn;
- het verkrijgen, exploiteren en vervreemden van industriële en intellectuele eigendomsrechten en registergoederen;
- het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn;
- het aangaan van alle overige feitelijke en rechtshandelingen die door vennootschappen opgericht naar Nederlands recht, zoals dat recht van tijd tot tijd zal wijzigingen, kunnen worden verricht,

alles in de ruimste zin van het woord.

Kapitaal

Artikel 3.

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderdduizend gulden (NLG 200.000,--) en is verdeeld in:
 - veertig (40) aandelen A, elk aandeel van nominaal éénderduizend gulden (NLG 1.000,--);
 - tachtig (80) aandelen B-1, elk aandeel nominaal éénderduizend gulden (NLG 1.000,--); en
 - tachtig (80) aandelen B-2, elk aandeel nominaal éénderduizend gulden (NLG 1.000,--).
2. Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen respectievelijk aandeelhouders, worden daaronder verstaan zowel aandelen A, aandelen B-1 als aandelen B-2, respectievelijk de houders van aandelen A, houders van aandelen B-1, als die van aandelen B-2, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald.

Uitgifte

Artikel 4.

1. Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden krachtens een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tevens de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte worden bepaald.
De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders kan haar bevoegdheid als in het vorige lid bedoeld overdragen aan een ander vennootschapsorgaan en kan deze overdracht herroepen.
3. Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen behoudens het bepaalde in de wet, met dien verstande dat de houders van aandelen van de uit te geven soort bij voorrang van het voorkeursrecht gebruik kunnen maken.
Het voorkeursrecht is niet overdraagbaar.
Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders of van het orgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders is aangewezen, doch eerst na voorafgaande of gelijktijdige goedkeuring van de vergadering van de houders van de uit te geven soort.
4. Het in de vorige leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op aande-

len die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

5. Voor de uitgifte van aandelen is voorts vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris.

Eigen aandelen

Artikel 5.

1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte eigen aandelen is nietig.
3. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen verkrijgen om niet of met inachtneming van het bepaalde in artikel 207 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
4. Met betrekking tot vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen is het bepaalde in artikel 4 van deze statuten van overeenkomstige toepassing met dien verstande dat vervreemding beneden pari is toegestaan.

Het bepaalde in de blokkeringsregeling is op vervreemding van eigen aandelen niet van toepassing.

5. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.

Artikel 6.

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.

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

Kapitaalvermindering

Artikel 7.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de 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 ingevolge de wet voorgeschreven minimumkapitaal.

2. Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts betreffen:
 - aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt;

- alle aandelen van een zelfde soort waarvan alle aandeelhouders instemmen.
3. 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 betrokken aandeelhouders.
 4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen.
Zulk een terugbetaling of ontheffing kan geschieden
 - naar evenredigheid op alle aandelen, danwel
 - naar evenredigheid op alle aandelen van een zelfde soort waarvan alle aandeelhouders instemmen.
 Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
 5. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
 6. De vennootschap is verplicht tot publikatie van de in dit artikel bedoelde besluiten overeenkomstig het in de wet bepaalde.
Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht zolang door crediteuren van de vennootschap verzet kan worden gedaan overeenkomstig het in de wet bepaalde.

Aandelen

Artikel 8.

1. De aandelen luiden op naam en zijn per soort doorlopend genummerd van 1 af.
2. Door de vennootschap worden geen aandeelbewijzen afgegeven.
3. Indien een of meer aandelen of een vruchtgebruik of pandrecht op een of meer aandelen tot een gemeenschap (niet zijnde een huwelijksgoederengemeenschap) behoren, kunnen de daartoe gerechtigden hun rechten slechts uitoefenen, indien zij zich bij de uitoefening van hun rechten doen vertegenwoordigen door een persoon, daartoe schriftelijk door hen allen gemachtigd.

Pandrecht op aandelen

Artikel 9.

1. Op aandelen kan een pandrecht worden gevestigd.

2. Voorts is het dienaangaande in de wet bepaalde van toepassing.
3. In afwijking van het in het voorgaande lid bepaalde komt het stemrecht toe aan de pandhouder, indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald en de vestiging van het pandrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
Treedt een ander in de rechten van de pandhouder, dan komt hem het stemrecht slechts toe, indien de algemene vergadering van aandeelhouders de overgang van het stemrecht goedkeurt.
4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
De pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten niet.
5. De statutaire bepalingen omtrent de blokkeringsregeling en ten aanzien van de vervreemding en overdracht van aandelen zijn van toepassing op de vervreemding en overdracht van de aandelen door de pandhouder of de verblijving van de aandelen aan de pandhouder, met dien verstande dat de pandhouder alle ten aanzien van de vervreemding en overdracht aan de aandeelhouder toekomende rechten uitoefent en diens verplichtingen terzake nakomt.

Aandeelhoudersregister

Artikel 10.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen per soort zijn opgenomen met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
Daarin worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen hebben.
Bovendien vermeldt het register de datum waarop de aandelen of het recht werden verkregen, zomede de datum van de erkenning of betekening.
2. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker of pandhouder is verplicht er voor te zorgen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is.
3. Het register wordt regelmatig bijgehouden.
4. Alle aantekeningen in en afschriften of uittreksels uit het aandeelhoudersregister zullen worden ondertekend overeenkomstig het in artikel 16 lid 1 bepaalde.

Blokkeringsregeling

Artikel 11.

1. Elke overdracht van aandelen kan slechts geschieden met goedkeuring van de algemene

vergadering van aandeelhouders.

Beperking omtrent de overdraagbaarheid van aandelen zoals bedoeld in dit artikel, geldt niet indien de houder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan een eerdere houder verplicht is.

Voor de toepassing van dit artikel wordt onder aandelen tevens begrepen het recht tot het nemen van aandelen.

2. Goedkeuring van het daartoe strekkende verzoek wordt geacht te zijn verleend:
 - a. indien niet binnen drie maanden na ontvangst van dat verzoek een beslissing ter kennis van de verzoeker is gebracht, of
 - b. indien de algemene vergadering van aandeelhouders niet gelijktijdig met de weigering opgave doet van één of meer personen die bereid en in staat zijn alle aandelen waarop het verzoek betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen.
3. Wordt de goedkeuring verleend of wordt deze geacht te zijn verleend, dan kan de door de verzoeker voorgenomen overdracht vrijelijk geschieden gedurende een termijn van drie maanden na ontvangst van een bericht van goedkeuring, van een bericht dat als een goedkeuring moet worden aangemerkt of na het verstrijken van de in lid 2.a genoemde termijn.
4. De vennootschap mag slechts met instemming van de verzoeker gegadigde zijn.
5. Indien een of meer van de partijen dit wenst, zal de prijs, waarvoor de door de verzoeker aanvaarde gegadigde(n) de aandelen kan (kunnen) overnemen, worden vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, aan te wijzen door de Kantonrechter binnen wiens ressort de vennootschap haar zetel heeft.
6. De verzoeker blijft bevoegd zich terug te trekken tot één maand, nadat hem de door de deskundige vastgestelde prijs is medegedeeld.

Levering van aandelen

Artikel 12.

Voor de levering van een aandeel of de vestiging of overdracht van een beperkt recht daarop, is vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris.

Voorts is het dienaangaande in de wet bepaalde van toepassing.

Bestuur

Artikel 13.

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit één of meer directeuren A en één of

meer directeuren B. Het exacte aantal directeuren A en B wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
3. Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst of ontslagen.
4. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden.
5. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden worden, voor iedere directeur afzonderlijk, bepaald door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Artikel 14.

1. De directie besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, die door alle in functie zijnde directeuren kunnen worden uitgebracht.
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.
2. In de vergaderingen van de directie brengt iedere directeur één stem uit.
3. Iedere directeur kan zich in de directie-vergaderingen uitsluitend door een mede-directeur doen vertegenwoordigen.
4. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.
5. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn onderworpen alle besluiten van de directie omtrent zodanige rechtshandelingen als door de algemene vergadering van aandeelhouders duidelijk omschreven en schriftelijk ter kennis van de directie zijn gebracht.
Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

Artikel 15.

1. Ingeval van belet of ontstentenis van (i) alle directeuren A of van (ii) de enige directeur A, berust het bestuur tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon.
2. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren A en/of één of meer directeuren B, terwijl in een dergelijk geval het aantal van de overblijvende directeuren A gelijk is of kleiner wordt dan het aantal in functie zijnde directeuren B, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon.

3. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren A en/of één of meer directeuren B, terwijl in een dergelijk geval het aantal van de overblijvende directeuren A nog steeds groter is dan de in functie zijnde directeuren B, berust het bestuur tijdelijk bij de overblijvende directeuren A en B.
4. Ingeval van belet of ontstentenis van (i) alle directeuren B of van (ii) de enige directeur B, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij de overblijvende directeuren A of de enig overblijvende directeur A.

Vertegenwoordiging

Artikel 16.

1. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie, voor zover uit de wet niet anders voortvloeit.

De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan:

- iedere directeur A; alsmede aan
- een directeur B gezamenlijk handelend met een directeur A.

2. Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in kwaliteit, wordt zij vertegenwoordigd op de wijze als bepaald in lid 1.

Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in privé, dan zal de desbetreffende directeur niet bevoegd zijn de vennootschap te vertegenwoordigen; indien tengevolge van het bepaalde in de voorgaande zinsnede de vennootschap niet vertegenwoordigd kan worden op de wijze als bepaald in lid 1, dan wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon.

3. Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren A of de enige directeur A, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon.

Boekjaar, jaarrekening, jaarverslag

Artikel 17.

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering van aandeelhouders met ten hoogste zes maanden op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt.

De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren.

Ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt.

Tenzij artikel 403 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt, maakt de directie binnen voornoemde termijn een jaarverslag op.

3. Indien en voor zover het dienaangaande in de wet bepaalde op de vennootschap van toepassing is, zal door de algemene vergadering van aandeelhouders opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 393 lid 1 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek teneinde de door de directie opgemaakte jaarrekening en, indien opgemaakt, het jaarverslag te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen.
4. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. Vaststelling van de jaarrekening zonder voorbehoud strekt de directie tot decharge voor het door haar in het betreffende boekjaar gevoerde beleid, voor zover van dat beleid uit de jaarrekening blijkt.
5. De vennootschap is verplicht tot publikatie van de jaarrekening bij het handelsregister met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde.

Reserves, winstbestemming

Artikel 18.

1. Ten behoeve van aandelen van een bepaalde soort wordt in de boeken van de vennootschap een agioreserve alsmede een winstreserve opgenomen.
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. a. De aandelen B-1 geven slechts recht op winst behaald in de door AEP Resources Investments B.V. gevoerde onderneming terwijl de aandelen B-2 slechts recht geven op de winst behaald in de door AEP Resources Ventures B.V. gevoerde onderneming.

De winst wordt toegevoegd aan de bij de aandelen B behorende winstreserves, met dien verstande echter dat het totale, ingevolge deze zin toe te voegen bedrag nooit hoger mag zijn dan het bedrag van de beschikbare winst.

Indien het aldus berekende bedrag hoger mocht uitkomen dan de beschikbare winst

bedraagt, worden de toe te voegen bedragen naar evenredigheid verminderd.

- b. Van de resterende winst wordt allereerst aan elk van de winstreserves toegevoegd een bedrag ten belope van zeven procent (7%) berekend over het totale bedrag van de betreffende reserve gedurende het betreffende boekjaar, vermeerderd met de eventueel daaraan ingevolge het hierna in lid 5 bepaalde gedane onttrekkingen.

Indien het aldus berekende bedrag hoger mocht uitkomen dan de beschikbare winst bedraagt, worden de toe te voegen bedragen naar evenredigheid verminderd.

4. De na toepassing van het hiervoor bepaalde resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders met dien verstande dat geen uitkeringen meer zullen plaatsvinden op de aandelen B-1 en de aandelen B-2.

Voorzover de algemene vergadering van aandeelhouders niet besluit deze resterende winst toe te voegen aan de algemene winstreserve wordt zij geboekt op bij de aandelen A behorende winstreserves in verhouding tot de nominale bedragen van de aandelen.

5. Door de vennootschap te lijden verliezen worden in eerste instantie gebracht ten laste van de algemene reserve en vervolgens ten laste van de winstreserves in verhouding tot de nominale bedragen van de aandelen van de betreffende soorten.
6. Een in verband met het vorige lid aan een winstreserve, behorende bij een bepaalde soort aandelen, gedane onttrekking, moet worden aangezuiverd alvorens een toevoeging aan deze winstreserve overeenkomstig het bepaalde in de leden 3 en 4 kan plaatsvinden.
7. Ten laste van een winstreserve zal de algemene vergadering van aandeelhouders - indien en voorzover die winstreserve zulks toelaat - zodanig dividend betaalbaar stellen op de bij die winstreserve behorende aandelen als door de vergadering van houders van aandelen van de betreffende soort besloten zal worden.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan zich slechts van een besluit tot betaalbaarstelling van dividend onthouden indien en voorzover zij aantoonst dat de liquiditeitspositie van de vennootschap bedoelde dividenduitkering niet toelaat.

8. De vennootschap mag tussentijds slechts uitkeringen doen indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.
9. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal en op aandelen waarvan de vennootschap certificaten houdt daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
10. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen, waarop ingevolge het in lid

9 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee.

11. De vordering tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling.

Vergaderingen van aandeelhouders

Artikel 19.

1. Ieder jaar, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden, waarin - tenzij de termijn als bedoeld in artikel 17 lid 2 van deze statuten overeenkomstig het aldaar bepaalde is verlengd - onder meer aan de orde wordt gesteld:

- de behandeling van het jaarverslag;
- de behandeling en vaststelling van de jaarrekening.

Indien de termijn bedoeld in artikel 17 lid 2 is verlengd, worden de in de vorige zin genoemde onderwerpen aan de orde gesteld in een vergadering van aandeelhouders, te houden uiterlijk één maand na het verstrijken van die termijn.

2. De vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft.
3. De oproeping van aandeelhouders geschiedt door de directie door middel van oproepingsbrieven welke moeten worden verzonden niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering.
4. De oproepingsbrieven vermelden dag, plaats en uur van de vergadering alsmede de te behandelen onderwerpen.

De oproepingsbrieven worden verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister.

Wanneer één of meer oproepingsbrieven, overeenkomstig het hiervoor bepaalde verzonden, hun bestemming niet bereiken, dan zal zulks geen invloed uitoefenen op de geldigheid van de vergadering van aandeelhouders en de daarin te nemen besluiten.

5. De algemene vergadering van aandeelhouders voorziet zelf in haar leiding.
6. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening.

De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van vergadergerechtigden.

Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

Artikel 20.

1. Iedere aandeelhouder is bevoegd, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
2. Om aan de stemmingen te kunnen deelnemen, moeten de aandeelhouders, respectievelijk hun vertegenwoordiger, de presentielijst tekenen, vermeldende het aantal door ieder vertegenwoordigde aandelen.
3. Elk aandeel geeft recht op één stem.
4. 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 hunner de certificaten houdt.
5. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
6. De besluiten van de algemene vergaderingen van aandeelhouders worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor zover de wet geen grotere meerderheid voorschrijft.
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.
7. Stemming over zaken geschiedt mondeling, tenzij de voorzitter van de vergadering anders bepaalt.
8. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
9. Een algemene vergadering van aandeelhouders, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, kan mits met algemene stemmen, wettige besluiten nemen ook al zijn de voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

Artikel 21.

Besluitvorming door aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering van aandeelhouders plaatsvinden, indien de stemgerechtigde aandeelhouders zich schriftelijk (waaronder begrepen alle vormen van geschreven tekstoverdracht) met algemene stemmen vóór het voorstel hebben verklaard.

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort

Artikel 22.

1. Vergaderingen van houders van een bepaalde soort worden bijeengeroepen door de directie of door een houder van een of meer aandelen van de betreffende soort.

2. Voor het overige zijn de artikelen 19, 20 en 21 van overeenkomstige toepassing.

Statutenwijziging, ontbinding, vereffening

Artikel 23.

1. Tot wijziging van de statuten en tot ontbinding van de vennootschap kan door de algemene vergadering van aandeelhouders worden besloten.
2. Ingeval tot ontbinding van de vennootschap is besloten, geschiedt de vereffening door de directie tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders andere vereffenaars benoemt.
3. Tijdens de vereffening blijven de statuten voor zoveel mogelijk van kracht.
4. Het saldo na vereffening wordt aangewend (i) allereerst ter uitkering van de agioreserves en (ii) in de tweede plaats ter uitkering aan de winstreserves verbonden aan elke soort aandelen, eventueel vermeerderd als vermeld in de leden 3 en 5 van artikel 18. Hetgeen daarna resteert wordt aan de aandeelhouders en andere rechthebbenden in verhouding tot ieders recht uitgekeerd.
5. Na afloop van de vereffening zullen de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende tien jaren blijven berusten onder de persoon, daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders te benoemen.

Slotbepaling

Eerste boekjaar

Artikel 24.

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december negentienhonderd zevenennegentig.

STATUTENWIJZIGING

SZ/AS/NJ/678415.stw/1

Heden, zes mei -----
negentienhonderd zevenennegentig, verscheen voor mij, ---
Mr Paul Alexander Joost Westhoff, kandidaat-notaris,
hierna te noemen notaris, wonende te Amsterdam, als
plaatsvervanger van de met verlof afwezige Mr Hajo Bart
Hendrik Kraak, notaris ter standplaats Amsterdam: -----
mevrouw Mr Katelijne Jacqueline Ribbink, kandidaat-nota-
ris, wonende te Utrecht, Twijnstraat 58 bis, geboren te
Deventer op vier oktober negentienhonderd tweeënzeventig,
ongehuwd, houdster van een Nederlands paspoort met nummer
M927735. -----

De comparant verklaarde: -----

- dat de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijk-
heid: **AEPR Global Holland Holding B.V.**, met zetel te
Amsterdam en kantoor houdende te Amsterdam, Herengracht
548 ("de Vennootschap"), is opgericht bij akte op
drieëntwintig januari negentienhonderd zevenennegentig
verleden voor Mr H.B.H. Kraak, notaris te Amsterdam, op
het ontwerp van welke akte de ministeriële verklaring
van geen bezwaar werd verleend bij beschikking van drie-
entwintig januari negentienhonderd zevenennegentig, on-
der nummer B.V. 583.203; -----
- dat de statuten van de vennootschap sindsdien niet zijn
gewijzigd; -----
- dat de aandeelhouder van de vennootschap heeft besloten
om enige wijzigingen in de statuten van de vennootschap
aan te brengen; -----
- dat voorts werd besloten om onder meer de comparant te
machtigen de betreffende statutenwijziging tot stand te
brengen; -----

Stibbe

- dat van voormelde besluiten blijkt uit - aan deze akte te hechten - aandeelhoudersbesluit. -----

Vervolgens verklaarde de comparant ter uitvoering van voormelde besluiten, de navolgende wijzigingen in de statuten van de vennootschap aan te brengen: -----

Artikel 13 wordt in haar geheel gewijzigd als volgt: ----

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit één of meer directeuren A en één of meer directeuren B. Het exacte aantal directeuren A en B wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
3. Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst of ontslagen. -----
4. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden. --
5. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden worden, voor iedere directeur afzonderlijk, bepaald door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----

Artikel 14 wordt in haar geheel gewijzigd als volgt: ----

1. De directie besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, die door alle in functie zijnde directeuren kunnen worden uitgebracht. -----
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. -----
2. In de vergaderingen van de directie brengt iedere directeur één stem uit. -----
3. Iedere directeur kan zich in de directie-vergaderingen uitsluitend door een mede-directeur doen vertegenwoordigen. -----
4. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard. -----

5. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn onderworpen alle besluiten van de directie omtrent zodanige rechtshandelingen als door de algemene vergadering van aandeelhouders duidelijk omschreven en schriftelijk ter kennis van de directie zijn gebracht. -----
Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan. -----

Artikel 15 wordt in haar geheel gewijzigd als volgt: ----

1. Ingeval van belet of ontstentenis van (i) alle directeuren A of van (ii) de enige directeur A, berust het bestuur tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. ----
2. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren A en/of één of meer directeuren B, terwijl in een dergelijk geval het aantal van de overblijvende directeuren A gelijk is of kleiner wordt dan het aantal in functie zijnde directeuren B, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. -----
3. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren A en/of één of meer directeuren B, terwijl in een dergelijk geval het aantal van de overblijvende directeuren A nog steeds groter is dan de in functie zijnde directeuren B, berust het bestuur tijdelijk bij de overblijvende directeuren A en B. -----
4. Ingeval van belet of ontstentenis van (i) alle directeuren B of van (ii) de enige directeur B, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij de overblijvende directeuren A of de enig overblijvende directeur A. -----

Artikel 16 wordt in haar geheel gewijzigd als volgt: ----

1. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie, voor zover uit de wet niet anders voortvloeit. -- De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan: -----
 - iedere directeur A; alsmede aan -----
 - een directeur B gezamenlijk handelend met een directeur A. -----
 2. Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in kwaliteit, wordt zij vertegenwoordigd op de wijze als bepaald in lid 1. --- Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in privé, dan zal de desbetreffende directeur niet bevoegd zijn de vennootschap te vertegenwoordigen; indien tengevolge van het bepaalde in de voorgaande zinsnede de vennootschap niet vertegenwoordigd kan worden op de wijze als bepaald in lid 1, dan wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. -----
 3. Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren A of de enige directeur A, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. ----
- Tenslotte verklaarde de comparant dat op het - aan deze akte te hechten - ontwerp van deze akte, de ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend bij beschikking van vijftientwintig april negentienhonderd zevenennegentig onder nummer B.V. 583.203. -----
- Waarvan akte, opgemaakt in minuut, is verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd dezer akte vermeld, om zeven-tien uur vijftig minuten. -----
- Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte aan de verschenen persoon, heeft deze verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen en op volledige voor-

lezing daarvan geen prijs te stellen. -----
Vervolgens is deze akte, na beperkte voorlezing, door de
comparant, aan mij, notaris, bekend, en mij, notaris, on-
dertekend. -----

(Getekend): K.J. Ribbink, P.A.J. Westhoff. -----

Op de ontwerp-akte is de volgende verklaring gesteld: ---

VAN BEZWAREN -----

NIET GEBLEKEN -----

Nummer B.V. 583.203. -----

's-Gravenhage, 25 april 1997. -----

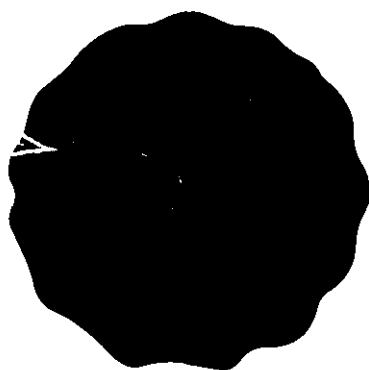
De Minister van Justitie -----

Namens de minister -----

de directeur Bestuurszaken, -----

voor deze, -----

(Getekend): J.M. Wassenaar. -----



VOOR AFSCHRIFT

FILE COPY



**CERTIFICATE OF REGISTRATION
OF AN OVERSEA COMPANY**

(Establishment of a branch)

Company No. FC027098

Branch No. BR009044

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that

AEPR GLOBAL HOLLAND HOLDING B.V.

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

Given at Companies House, Cardiff, the 20th October 2006



THE OFFICIAL SEAL OF THE
REGISTRAR OF COMPANIES



Companies House

— for the record —

Stibbe



OPRICHTING

AEPR Global Holland Holding B.V.

Akte de dato 23 januari 1997.



- 1 -

OPRICHTING BESLOTEN VENNOOTSCHAP DE/AS/NJ/677164.opr/1

Heden, drieëntwintig januari -----
negentienhonderd en zevenennegentig, verscheen voor mij,
Hajo Bart Hendrik Kraak, notaris ter standplaats Amster-
dam: -----

mevrouw Mr Sarah Radema, kandidaat-notaris, wonende te
Leiden, Apothekersdijk 8, geboren te Leiden op drieëntwin-
tig april negentienhonderd achtenzestig, ongehuwd, houd-
ster van een Nederlands paspoort met nummer L078574, ----
te dezen handelende als gevolmachtigde van: -----
AEPR Global Investments B.V., een besloten vennootschap
met beperkte aansprakelijkheid, met zetel te Amsterdam en
kantoorhoudende te Amsterdam, Herengracht 548. -----

./.. Van voormelde volmacht, van het bestaan waarvan mij, nota-
ris, genoegzaam gebleken is, blijkt uit een onderhandse
akte die aan deze akte wordt gehecht. -----

De comparant, handelend als gemeld, verklaarde bij deze
een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
op te richten waarvoor de volgende **statuten** gelden: ----
NAAM EN ZETEL. -----

ARTIKEL 1. -----

1. De vennootschap draagt de naam: -----

AEPR Global Holland Holding B.V.. -----

2. De vennootschap heeft haar zetel te: -----

Amsterdam. -----

DOEL. -----

ARTIKEL 2. -----

De vennootschap heeft ten doel: -----

- het deelnemen in, het financieren van, het samenwerken
met, het voeren van directie over en het verlenen van
adviezen en andere diensten aan rechtspersonen en andere
ondernemingen; -----

Stibbe



- 2 -

- het verstrekken van zekerheden voor schulden van rechts-
personen of andere vennootschappen die met haar in een
groep verbonden zijn; -----
 - het verkrijgen, exploiteren en vervreemden van indus-
triële en intellectuele eigendomsrechten en registergoe-
deren; -----
 - het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande ver-
band houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn; -----
 - het aangaan van alle overige feitelijke en rechtshande-
lingen die door vennootschappen opgericht naar Neder-
lands recht, zoals dat recht van tijd tot tijd zal wij-
zigingen, kunnen worden verricht, -----
- alles in de ruimste zin van het woord. -----

KAPITAAL. -----

ARTIKEL 3. -----

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap be-
draagt tweehonderdduizend gulden (f 200.000,--) en is
verdeeld in: -----
 - veertig (40) aandelen A, elk aandeel van nominaal
éénderduizend gulden (f 1.000,--); -----
 - tachtig (80) aandelen B-1, elk aandeel nominaal
éénderduizend gulden (f 1.000,--); en -----
 - tachtig (80) aandelen B-2, elk aandeel nominaal één-
duizend gulden (f 1.000,--). -----
2. Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen res-
pectievelijk aandeelhouders, worden daaronder verstaan
zowel aandelen A, aandelen B-1 als aandelen B-2, res-
pectievelijk de houders van aandelen A, houders van
aandelen B-1, als die van aandelen B-2, tenzij uitdruk-
kelijk anders is bepaald. -----

UITGIFTE. -----

ARTIKEL 4. -----

1. Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden krachtens
een besluit van de algemene vergadering van aandeelhou-



- 3 -

ders waarin tevens de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte worden bepaald. -----

De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn. ----

2. De algemene vergadering van aandeelhouders kan haar bevoegdheid als in het vorige lid bedoeld overdragen aan een ander vennootschapsorgaan en kan deze overdracht herroepen. -----

3. Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen behoudens het bepaalde in de wet, met dien verstande dat de houders van aandelen van de uit te geven soort bij voorrang van het voorkeursrecht gebruik kunnen maken. -----

Het voorkeursrecht is niet overdraagbaar. -----

Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders of van het orgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders is aangewezen, doch eerst na voorafgaande of gelijktijdige goedkeuring van de vergadering van de houders van de uit te geven soort. ----

4. Het in de vorige leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. -----

5. Voor de uitgifte van aandelen is voorts vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris. -----

EIGEN AANDELEN. -----

ARTIKEL 5. -----

1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen. -----



- 4 -

2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte eigen aandelen is nietig. -----
3. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen verkrijgen om niet of met inachtneming van het bepaalde in artikel 207 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. -----
4. Met betrekking tot vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen is het bepaalde in artikel 4 van deze statuten van overeenkomstige toepassing met dien verstande dat vervreemding beneden pari is toegestaan. -----
Het bepaalde in de blokkeringsregeling is op vervreemding van eigen aandelen niet van toepassing. -----
5. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen. -----

ARTIKEL 6. -----

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. -----

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

KAPITAALVERMINDERING. -----

ARTIKEL 7. -----

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de 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 ingevolge de wet voorgeschreven minimumkapitaal. -----



2. Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts betreffen: -----
 - aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; -----
 - alle aandelen van een zelfde soort waarvan alle aandeelhouders instemmen. -----
3. 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 betrokken aandeelhouders. ----
4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. -----

Zulk een terugbetaling of ontheffing kan geschieden --

 - naar evenredigheid op alle aandelen, danwel -----
 - naar evenredigheid op alle aandelen van een zelfde soort waarvan alle aandeelhouders instemmen. -----

Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders. ----
5. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
6. De vennootschap is verplicht tot publikatie van de in dit artikel bedoelde besluiten overeenkomstig het in de wet bepaalde. -----

Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht zolang door crediteuren van de vennootschap verzet kan worden gedaan overeenkomstig het in de wet bepaalde. -----

AANDELEN. -----

ARTIKEL 8. -----



- 6 -

1. De aandelen luiden op naam en zijn per soort doorlopend genummerd van 1 af. -----
2. Door de vennootschap worden geen aandeelbewijzen afgegeven. -----
3. Indien een of meer aandelen of een vruchtgebruik of pandrecht op een of meer aandelen tot een gemeenschap (niet zijnde een huwelijksgoederengemeenschap) behoren, kunnen de daartoe gerechtigden hun rechten slechts uitoefenen, indien zij zich bij de uitoefening van hun rechten doen vertegenwoordigen door een persoon, daartoe schriftelijk door hen allen gemachtigd. -----

PANDRECHT OP AANDELEN. -----

ARTIKEL 9. -----

1. Op aandelen kan een pandrecht worden gevestigd. -----
2. Voorts is het dienaangaande in de wet bepaalde van toepassing. -----
3. In afwijking van het in het voorgaande lid bepaalde komt het stemrecht toe aan de pandhouder, indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald en de vestiging van het pandrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
Treedt een ander in de rechten van de pandhouder, dan komt hem het stemrecht slechts toe, indien de algemene vergadering van aandeelhouders de overgang van het stemrecht goedkeurt. -----
4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. -----
De pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten niet. -----
5. De statutaire bepalingen omtrent de blokkeringsregeling en ten aanzien van de vervreemding en overdracht van



- 7 -

aandelen zijn van toepassing op de vervreemding en overdracht van de aandelen door de pandhouder of de verblijving van de aandelen aan de pandhouder, met dien verstande dat de pandhouder alle ten aanzien van de vervreemding en overdracht aan de aandeelhouder toekomende rechten uitoefent en diens verplichtingen terzake nakomt. -----

AANDEELHOUDERSREGISTER. -----

ARTIKEL 10. -----

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen per soort zijn opgenomen met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag. -----
Daarin worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen hebben. -----
Bovendien vermeldt het register de datum waarop de aandelen of het recht werden verkregen, zomede de datum van de erkenning of betekening. -----
2. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker of pandhouder is verplicht er voor te zorgen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is. -----
3. Het register wordt regelmatig bijgehouden. -----
4. Alle aantekeningen in en afschriften of uittreksels uit het aandeelhoudersregister zullen worden ondertekend overeenkomstig het in artikel 16 lid 1 bepaalde. -----

BLOKKERINGSREGELING. -----

ARTIKEL 11. -----

1. Elke overdracht van aandelen kan slechts geschieden met goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
Beperking omtrent de overdraagbaarheid van aandelen zoals bedoeld in dit artikel, geldt niet indien de houder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan



- 8 -

- een eerdere houder verplicht is. -----
- Voor de toepassing van dit artikel wordt onder aandelen tevens begrepen het recht tot het nemen van aandelen.
2. Goedkeuring van het daartoe strekkende verzoek wordt geacht te zijn verleend: -----
- a. indien niet binnen drie maanden na ontvangst van dat verzoek een beslissing ter kennis van de verzoeker is gebracht, of -----
- b. indien de algemene vergadering van aandeelhouders niet gelijktijdig met de weigering opgave doet van één of meer personen die bereid en in staat zijn alle aandelen waarop het verzoek betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen. -----
3. Wordt de goedkeuring verleend of wordt deze geacht te zijn verleend, dan kan de door de verzoeker voorgenomen overdracht vrijelijk geschieden gedurende een termijn van drie maanden na ontvangst van een bericht van goedkeuring, van een bericht dat als een goedkeuring moet worden aangemerkt of na het verstrijken van de in lid 2.a genoemde termijn. -----
4. De vennootschap mag slechts met instemming van de verzoeker gegadigde zijn. -----
5. Indien een of meer van de partijen dit wenst, zal de prijs, waarvoor de door de verzoeker aanvaarde gegadigde(n) de aandelen kan (kunnen) overnemen, worden vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, aan te wijzen door de Kantonrechter binnen wiens ressort de vennootschap haar zetel heeft. -----
6. De verzoeker blijft bevoegd zich terug te trekken tot één maand, nadat hem de door de deskundige vastgestelde prijs is medegedeeld. -----

LEVERING VAN AANDELEN. -----

ARTIKEL 12. -----

Voor de levering van een aandeel of de vestiging of over-



- 9 -

dracht van een beperkt recht daarop, is vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris. -----
Voorts is het dienaangaande in de wet bepaalde van toepassing. -----

BESTUUR. -----

ARTIKEL 13. -----

1. De vennootschap heeft een directie, bestaande uit één of meer directeuren. -----
2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
3. Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst of ontslagen. -----
4. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden. --
5. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden worden, voor iedere directeur afzonderlijk, bepaald door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----

ARTIKEL 14. -----

1. De directie besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, die door alle in functie zijnde directeuren kunnen worden uitgebracht. -----
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. -----
2. In de vergaderingen van de directie brengt iedere directeur één stem uit. -----
3. Iedere directeur kan zich in de directie-vergaderingen uitsluitend door een mede-directeur doen vertegenwoordigen. -----
4. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard. -----
5. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aan-



deelhouders zijn onderworpen alle besluiten van de directie omtrent zodanige rechtshandelingen als door de algemene vergadering van aandeelhouders duidelijk omschreven en schriftelijk ter kennis van de directie zijn gebracht. -----

Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan. -----

ARTIKEL 15. -----

Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren, berust het bestuur van de vennootschap bij de overblijvende directeuren, dan wel de enig overgebleven directeur. -----

Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren, of van de enige directeur, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aangewezen persoon. -----

VERTEGENWOORDIGING. -----

ARTIKEL 16. -----

1. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie, voor zover uit de wet niet anders voortvloeit. -- De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan iedere directeur. -----

2. Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in kwaliteit, wordt zij vertegenwoordigd op de wijze als bepaald in lid 1. --- Ingeval de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeuren in privé, dan wordt de vennootschap vertegenwoordigd door een door de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe aan te wijzen persoon. -----

BOEKJAAR, JAARREKENING, JAARVERSLAG. -----

ARTIKEL 17. -----

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



- lenderjaar. -----
2. Binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn door de algemene vergadering van aandeelhouders met ten hoogste zes maanden op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt. -----
- De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren. -----
- Ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt. Tenzij artikel 403 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt, maakt de directie binnen voornoemde termijn een jaarverslag op. -----
3. Indien en voor zover het dienaangaande in de wet bepaalde op de vennootschap van toepassing is, zal door de algemene vergadering van aandeelhouders opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 393 lid 1 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek teneinde de door de directie opgemaakte jaarrekening en, indien opgemaakt, het jaarverslag te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen. -----
4. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
- Vaststelling van de jaarrekening zonder voorbehoud strekt de directie tot decharge voor het door haar in het betreffende boekjaar gevoerde beleid, voor zover van dat beleid uit de jaarrekening blijkt. -----
5. De vennootschap is verplicht tot publikatie van de jaarrekening bij het handelsregister met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde. -----
- RESERVES/WINSTBESTEMMING.** -----



ARTIKEL 18. -----

1. Ten behoeve van aandelen van een bepaalde soort wordt in de boeken van de vennootschap een agioreserve alsmede een winstreserve opgenomen. -----
2. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. -----
3. a. De aandelen B-1 geven slechts recht op winst behaald in de door AEP Resources Investments B.V. gevoerde onderneming terwijl de aandelen B-2 slechts recht geven op de winst behaald in de door AEP --- Resources Ventures B.V. gevoerde onderneming. ----
De winst wordt toegevoegd aan de bij de aandelen B behorende winstreserves, met dien verstande echter dat het totale, ingevolge deze zin toe te voegen bedrag nooit hoger mag zijn dan het bedrag van de beschikbare winst. -----
Indien het aldus berekende bedrag hoger mocht uitkomen dan de beschikbare winst bedraagt, worden de toe te voegen bedragen naar evenredigheid vermindert. -----
- b. Van de resterende winst wordt allereerst aan elk van de winstreserves toegevoegd een bedrag ten belope van zeven procent (7%) berekend over het totale bedrag van de betreffende reserve gedurende het betreffende boekjaar, vermeerderd met de eventueel daaraan ingevolge het hierna in lid 5 bepaalde gedane onttrekkingen. -----
Indien het aldus berekende bedrag hoger mocht uitkomen dan de beschikbare winst bedraagt, worden de



toe te voegen bedragen naar evenredigheid vermindert. -----

4. De na toepassing van het hiervoor bepaalde resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders met dien verstande dat geen uitkeringen meer zullen plaatsvinden op de aandelen B-1 en de aandelen B-2. -----
Voorzover de algemene vergadering van aandeelhouders niet besluit deze resterende winst toe te voegen aan de algemene winstreserve wordt zij geboekt op bij de aandelen A behorende winstreserves in verhouding tot de nominale bedragen van de aandelen. -----
5. Door de vennootschap te lijden verliezen worden in eerste instantie gebracht ten laste van de algemene reserve en vervolgens ten laste van de winstreserves in verhouding tot de nominale bedragen van de aandelen van de betreffende soorten. -----
6. Een in verband met het vorige lid aan een winstreserve, behorende bij een bepaalde soort aandelen, gedane onttrekking, moet worden aangezuiverd alvorens een toevoeging aan deze winstreserve overeenkomstig het bepaalde in de leden 3 en 4 kan plaatsvinden. -----
7. Ten laste van een winstreserve zal de algemene vergadering van aandeelhouders - indien en voorzover die winstreserve zulks toelaat - zodanig dividend betaalbaar stellen op de bij die winstreserve behorende aandelen als door de vergadering van houders van aandelen van de betreffende soort besloten zal worden. -----
De algemene vergadering van aandeelhouders kan zich slechts van een besluit tot betaalbaarstelling van dividend onthouden indien en voorzover zij aantoonst dat de liquiditeitspositie van de vennootschap bedoelde dividenduitkering niet toelaat. -----
8. De vennootschap mag tussentijds slechts uitkeringen



- doen indien aan het vereiste van lid 2 is voldaan en mits na voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders. -----
9. Op door de vennootschap verkregen aandelen in haar kapitaal en op aandelen waarvan de vennootschap certificaten houdt daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats. -----
10. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen, waarop ingevolge het in lid 9 bepaalde geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaatsvindt, niet mee. -----
11. De vordering tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling. -----

VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS. -----

ARTIKEL 19. -----

1. Ieder jaar, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders gehouden, waarin - tenzij de termijn als bedoeld in artikel 17 lid 2 van deze statuten overeenkomstig het aldaar bepaalde is verlengd - onder meer aan de orde wordt gesteld: -----
- de behandeling van het jaarverslag; -----
 - de behandeling en vaststelling van de jaarrekening.
- Indien de termijn bedoeld in artikel 17 lid 2 is verlengd, worden de in de vorige zin genoemde onderwerpen aan de orde gesteld in een vergadering van aandeelhouders, te houden uiterlijk één maand na het verstrijken van die termijn. -----
2. De vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft. ---
3. De oproeping van aandeelhouders geschiedt door de directie door middel van oproepingsbrieven welke moeten worden verzonden niet later dan op de vijftiende dag



- vóór die van de vergadering. -----
4. De oproepingsbrieven vermelden dag, plaats en uur van de vergadering alsmede de te behandelen onderwerpen. - De oproepingsbrieven worden verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister. ----- Wanneer één of meer oproepingsbrieven, overeenkomstig het hiervoor bepaalde verzonden, hun bestemming niet bereiken, dan zal zulks geen invloed uitoefenen op de geldigheid van de vergadering van aandeelhouders en de daarin te nemen besluiten. -----
 5. De algemene vergadering van aandeelhouders voorziet zelf in haar leiding. -----
 6. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van vergadergerechtigden. ----- Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs. -----

ARTIKEL 20. -----

1. Iedere aandeelhouder is bevoegd, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
2. Om aan de stemmingen te kunnen deelnemen, moeten de aandeelhouders, respectievelijk hun vertegenwoordiger, de presentielijst tekenen, vermeldende het aantal door ieder vertegenwoordigde aandelen. -----
3. Elk aandeel geeft recht op één stem. -----
4. 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 hunner de certificaten houdt. -----
5. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre



het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht. -----

6. De besluiten van de algemene vergaderingen van aandeelhouders worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen voor zover de wet geen grotere meerderheid voorschrijft. -----

Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. -----

7. Stemming over zaken geschiedt mondeling, tenzij de voorzitter van de vergadering anders bepaalt. -----

8. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. ---

9. Een algemene vergadering van aandeelhouders, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, kan mits met algemene stemmen, wettige besluiten nemen ook al zijn de voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

ARTIKEL 21. -----

Besluitvorming door aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering van aandeelhouders plaatsvinden, indien de stemgerechtigde aandeelhouders zich schriftelijk (waaronder begrepen alle vormen van geschreven tekstoverdracht) met algemene stemmen vóór het voorstel hebben verklaard.

VERGADERINGEN VAN HOUDERS VAN AANDELEN VAN EEN BEPAALDE SOORT. -----

ARTIKEL 22. -----

1. Vergaderingen van houders van een bepaalde soort worden bijeengeroepen door de directie of door een houder van een of meer aandelen van de betreffende soort. -----

2. Voor het overige zijn de artikelen 19, 20 en 21 van overeenkomstige toepassing. -----

STATUTENWIJZIGING, ONTBINDING, VEREFFENING. -----

ARTIKEL 23. -----

1. Tot wijziging van de statuten en tot ontbinding van de



17

vennootschap kan door de algemene vergadering van aandeelhouders worden besloten. -----

2. Ingeval tot ontbinding van de vennootschap is besloten, geschiedt de vereffening door de directie tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders andere vereffenaars benoemt. -----
3. Tijdens de vereffening blijven de statuten voor zoveel mogelijk van kracht. -----
4. Het saldo na vereffening wordt aangewend (i) allereerst ter uitkering van de agioreserves en (ii) in de tweede plaats ter uitkering aan de winstreserves verbonden aan elke soort aandelen, eventueel vermeerderd als vermeld in de leden 3 en 5 van artikel 18. -----
Hetgeen daarna resteert wordt aan de aandeelhouders en andere rechthebbenden in verhouding tot ieders recht uitgekeerd. -----
5. Na afloop van de vereffening zullen de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende tien jaren blijven berusten onder de persoon, daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders te benoemen.

SLOTBEPALING. -----

EERSTE BOEKJAAR. -----

ARTIKEL 24. -----

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op eenendertig december negentienhonderd zevenennegentig. -----

SLOTVERKLARINGEN. -----

Tenslotte verklaarde de comparant, handelend als gemeld:-

- A. Voor de eerste maal wordt AEP Resources, Inc., tot directeur van de vennootschap benoemd. -----
- B. Bij de oprichting bedraagt het geplaatste kapitaal veertigduizend gulden (f 40.000,--) verdeeld in veertig (40) aandelen A, alle geplaatst bij de oprichter en alle a pari vol te storten in geld. -----
Storting in vreemd geld is toegestaan. -----



./.. C. De bij de oprichting geplaatste aandelen zijn a pari volgestort in geld zoals blijkt uit de - aan deze akte te hechten - verklaring als bedoeld in artikel 203 a Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. -----

De vennootschap aanvaardt de storting op de bij de oprichting geplaatste aandelen. -----

./.. D. op het - aan deze akte te hechten - ontwerp van deze akte de ministeriële verklaring van geen bezwaar verleend is op drieëntwintig januari negentienhonderd zevenennegentig onder nummer B.V. 583.202. -----

Waarvan akte, opgemaakt in minuut, is verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld, om achttien uur tien minuten. -----

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte aan de verschenen persoon, heeft deze verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. -----

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

(Getekend): S. Radema, H.B.H. Kraak. -----

Op de ontwerp-akte is de volgende verklaring gesteld: ---

VAN BEZWAREN -----

NIET GEBLEKEN -----

Nummer B.V. 583.202. -----

's-Gravenhage, 23 januari 1997. -----

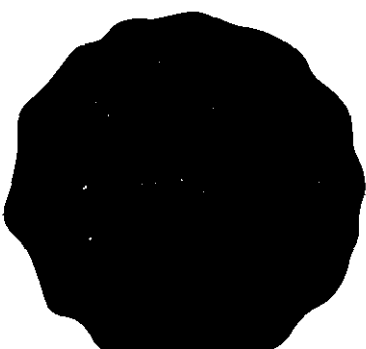
De Minister van Justitie -----

Namens de minister -----

het hoofd van de directie Bestuurszaken, -----

voor deze, -----

(Getekend): K.L. Vrolijk. -----



VOOR AFSCHRIFT
Stibbe