

PATENT ASSIGNMENT COVER SHEET

Electronic Version v1.1
 Stylesheet Version v1.2

EPAS ID: PAT7213098

SUBMISSION TYPE:	NEW ASSIGNMENT	
NATURE OF CONVEYANCE:	CHANGE OF NAME	
CONVEYING PARTY DATA		
	Name	Execution Date
	MS HOLDING B.V.	05/27/2021
RECEIVING PARTY DATA		
Name:	COVESTRO (NETHERLANDS) B.V.	
Street Address:	RATELAAR 39F	
City:	NIEUWEGEIN	
State/Country:	NETHERLANDS	
Postal Code:	3434 EW	
PROPERTY NUMBERS Total: 1		
Property Type	Number	
Application Number:	17689253	
CORRESPONDENCE DATA		
Fax Number:	(412)413-3902	
<i>Correspondence will be sent to the e-mail address first; if that is unsuccessful, it will be sent using a fax number, if provided; if that is unsuccessful, it will be sent via US Mail.</i>		
Phone:	4124133860	
Email:	US-IPR@COVESTRO.COM	
Correspondent Name:	COVESTRO LLC	
Address Line 1:	1 COVESTRO CIRCLE	
Address Line 4:	PITTSBURGH, PENNSYLVANIA 15205	
ATTORNEY DOCKET NUMBER:	2013P30319US06	
NAME OF SUBMITTER:	JED C. BENSON	
SIGNATURE:	/Jed C Benson/	
DATE SIGNED:	03/08/2022	
Total Attachments: 26		
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page1.tif		
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page2.tif		
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page3.tif		
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page4.tif		
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page5.tif		
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page6.tif		

source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page7.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page8.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page9.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page10.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page11.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page12.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page13.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page14.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page15.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page16.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page17.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page18.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page19.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page20.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page21.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page22.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page23.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page24.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page25.tif
source=Name Change (MS Holding BV to Covestro (Netherlands) BV)#page26.tif

AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION:

MS Holding B.V.

(new name: Covestro (Netherlands) B.V.)

having its official seat in Nieuwegein, the Netherlands

Deed dated 27 May 2021.

Contents:

- certified copy of the deed of amendment of the articles of association, executed on 27 May 2021 before G.M. Portier, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands;
- fair English translation of the deed of amendment of the articles of association;
- complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association; and
- fair English translation of the complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association.



AKTE VAN STATUTENWIJZIGING

(*MS Holding B.V.*)

(*nieuwe naam: Covestro (Netherlands) B.V.*)

Op zevenentwintig mei tweeduizend éénentwintig is voor mij, mr. Guido Marcel Portier, notaris te Amsterdam, verschenen: _____

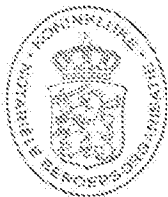
Maria Cornelia Leeftang, met kantooradres te Zuidplein 180, 1077 XV Amsterdam, geboren te Purmerend op tien juli negentienhonderd zevenentachtig _____

De comparant heeft het volgende verklaard: _____

De algemene vergadering van **MS Holding B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, met statutaire zetel te Nieuwegein, en kantoorhoudende te Ratelaar 39 F, 3434 EW Nieuwegein, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 62059459 (de "**Vennootschap**"), heeft op achtentwintig april tweeduizend éénentwintig besloten de statuten van de Vennootschap partieel te wijzigen, alsmede om de comparant te machtigen deze akte te doen passeren. Van deze besluitvorming blijkt uit een schriftelijk aandeelhoudersbesluit, welke (in kopie) aan deze akte is gehecht (Bijlage). _____

De statuten van de Vennootschap zijn laatstelijk partieel gewijzigd bij akte op één september tweeduizend vijftien verleden voor mr. B.J. Kuck, notaris te Amsterdam. _____

Ter uitvoering van voormeld besluit tot statutenwijziging worden de statuten van de Vennootschap hierbij gewijzigd als volgt. _____

**Wijziging A**_____

Artikel 2.1 wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:_____

"2.1 De naam van de vennootschap is:_____

Covestro (Netherlands) B.V._____**Wijziging B**_____

Artikel 17.2 wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:_____

"17.2 Jaarijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden ter inzage ten kantore van de vennootschap."_____

Wijziging C_____

Artikel 17.3 wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:_____

"17.3 Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ten kantore van de vennootschap ter inzage voor de aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden, tenzij artikel 2:396 lid 7 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt."_____

Slot_____

De comparant is mij, notaris, bekend._____

Waarvan akte, verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. Alvorens tot voorlezing is overgegaan is de inhoud van deze akte zakelijk aan de comparant opgegeven en toegelicht. De comparant heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing van deze akte is zij door de comparant en mij, notaris, ondertekend._____

(W.g.: M.C. Leeftang; G.M. Portier)

VOOR AFSCHRIFT:

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law.

In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

DEED OF AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION

(MS Holding B.V.)

(new name: Covestro (Netherlands) B.V.)

This twenty-seventh day of May two thousand and twenty-one, there appeared before me, Guido Marcel Portier, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands:

Maria Cornelia Leeftang, with office address at Zuidplein 180, 1077 XV Amsterdam, the Netherlands, born in Purmerend, the Netherlands, on the tenth day of July nineteen hundred and eighty-seven.

The person appearing declared the following:

The general meeting of **MS Holding B.V.**, a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) under the laws of the Netherlands, having its official seat (*statutaire zetel*) in Nieuwegein, the Netherlands, and its office at Ratelaar 39 F, 3434 EW Nieuwegein, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register under number 62059459 (the "**Company**"), resolved on the twenty-eighth day of April two thousand and twenty-one to partially amend the articles of association of the Company, as well as to authorise the person appearing to have this deed executed. The adoption of such resolution is evidenced by a written shareholder's resolution, (a copy of) which has been attached to this deed (Annex).

The articles of association of the Company were last partially amended by a deed, executed on the first day of September two thousand and fifteen before B.J. Kuck, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands.

In implementing the aforementioned resolution, the articles of association of the Company are hereby amended as follows.

Amendment A

Article 2.1 is amended and shall forthwith read as follows:

"2.1 The Company's name is:
Covestro (Netherlands) B.V."

Amendment B

Article 17.2 is amended and shall forthwith read as follows:

"17.2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, save where this period is extended by the General Meeting by not more than five months by reason of special circumstances, the Management Board shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights at the Company's office."

Amendment C

Article 17.3 is amended and shall forthwith read as follows:

"17.3 Within the same period, the Management Board shall also deposit the management report at the Company's office, for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights, unless Section 2:396, subsection 7, or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company."

Close

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

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date first above written. Before reading out, a concise summary and an explanation of the contents of this deed were given to the person appearing. The person appearing then declared to have taken note of and to agree to the contents of this deed and not to want the deed to be read out in full. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

(Signed by: M.C. Leeflang; G.M. Portier)

ARTICLES OF ASSOCIATION:

Covestro (Netherlands) B.V.

(previously named: MS Holding B.V.)

having its official seat in Nieuwegein, the Netherlands.

Deed dated 27 May 2021.

Contents:

- complete text of the articles of association, as they read after amendment, by a deed executed on 27 May 2021 before G.M. Portier, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands; and
- fair English translation of the complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association.

Statuten:**1 Begripsbepalingen en interpretatie****1.1** In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:

"**aandeel**" betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap.

"**aandeelhouder**" betekent een houder van één of meer aandelen.

"**algemene vergadering**" betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de persoon of personen aan wie als aandeelhouder of anderszins het stemrecht op aandelen toekomt, dan wel een bijeenkomst van zodanige personen (of hun vertegenwoordigers) en andere vergadergerechtigden.

"**directeur**" betekent een lid van de directie.

"**directie**" betekent het bestuur van de vennootschap.

"**dochtermaatschappij**" betekent een dochtermaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek.

"**schriftelijk**" betekent bij brief, telefax of e-mail, of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is.

"**uitkeerbare eigen vermogen**" betekent het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.

"**vennootschap**" betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten.

"**vergadergerechtigde**" betekent een persoon aan wie het vergaderrecht toekomt.

"**vergaderrecht**" betekent het recht om de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren, als bedoeld in artikel 2:227 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.

1.2 Verwijzingen naar "artikelen" zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.**2 Naam en zetel****2.1** De naam van de vennootschap is:

Covestro (Netherlands) B.V.

2.2 De vennootschap is gevestigd te Nieuwegein.**3 Doel**

De vennootschap heeft ten doel:

- (a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen;
- (b) het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
- (c) het lenen, uitlenen en aantrekken van gelden, daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
- (d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;

- (e) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;
- (f) het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, beheren en exploiteren van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;
- (g) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
- (h) het exploiteren en verhandelen van octrooien, merkrechten, vergunningen, knowhow, auteursrechten, databanken en andere intellectuele eigendomsrechten;
- (i) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten;

en al hetgeen met het voorgaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

4 Aandelenkapitaal

- 4.1 Het aandelenkapitaal van de vennootschap is verdeeld in aandelen met een nominaal bedrag van één euro cent (EUR 0,01) elk, doorlopend genummerd vanaf 1.
- 4.2 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
- 4.3 Ten minste één aandeel wordt gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de vennootschap of één van haar dochtermaatschappijen.

5 Register

- 5.1 De directie houdt een register, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen. In het register worden tevens de namen en adressen van de pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen opgenomen.
- 5.2 Op het register is van toepassing het bepaalde in artikel 2:194 van het Burgerlijk Wetboek.

6 Uitgifte van aandelen

- 6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan haar bevoegdheid hiertoe overdragen aan een ander vennootschapsorgaan en kan deze overdracht herroepen.
- 6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 6.3 Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 6.4 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens de wettelijke beperkingen terzake en het bepaalde in artikel 6.5.
- 6.5 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van het tot uitgifte bevoegde vennootschapsorgaan.
- 6.6 Voorkeursrechten zijn niet afzonderlijk overdraagbaar.

- 6.7 Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat het nominale bedrag of een deel daarvan eerst behoeft te worden gestort na verloop van een bepaalde tijd of nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.
- 6.8 De directie is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:204 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.
- 7 Eigen aandelen; vermindering van het geplaatste kapitaal**
- 7.1 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, met inachtneming van de wettelijke beperkingen terzake.
- 7.2 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, met inachtneming van het terzake in de wet bepaalde. Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap met terugbetaling heeft geen gevolgen zolang de directie daaraan geen goedkeuring heeft verleend.
- 8 Levering van aandelen**
- 8.1 Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 8.2 Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend, overeenkomstig hetgeen terzake in de wet is bepaald.
- 9 Vrije overdraagbaarheid**
- Er zijn geen beperkingen voor de overdracht van aandelen.
- 10 Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen**
- 10.1 Het bepaalde in artikel 8 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen.
- 10.2 Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel of nadien bij schriftelijke overeenkomst tussen de aandeelhouder en de pandhouder kan het stemrecht aan de pandhouder worden toegekend, met inachtneming van hetgeen terzake in de wet is bepaald. Het bepaalde in artikel 8.2 is van overeenkomstige toepassing op een schriftelijke overeenkomst als bedoeld in de vorige volzin.
- 10.3 Zowel de aandeelhouder die geen stemrecht heeft als de pandhouder die wel stemrecht heeft, heeft het vergaderrecht. Het vergaderrecht kan ook worden toegekend aan de pandhouder die geen stemrecht heeft, met inachtneming van hetgeen terzake in de wet is bepaald.
- 10.4 Bij de vestiging of levering van een vruchtgebruik op een aandeel, of nadien, kan het stemrecht niet aan de vruchtgebruiker worden toegekend.
- 11 Certificaten van aandelen**
- Aan certificaten van aandelen is niet het vergaderrecht verbonden.
- 12 Directeuren**

- 12.1 De directie bestaat uit één of meer directeuren. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen directeur zijn.
- 12.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
- 12.3 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
- 12.4 Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 12.5 De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor directeuren komt toe aan de algemene vergadering.
- 13 **Taak en werkwijze van en besluitvorming door de directie; tegenstrijdig belang**
- 13.1 De directie is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 13.2 De directie kan regels vaststellen omtrent de werkwijze van en de besluitvorming door de directie. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met welke taak een directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. Deze regels en taakverdeling worden schriftelijk vastgelegd. De algemene vergadering kan deze regels en taakverdeling aan haar goedkeuring onderwerpen.
- 13.3 Besluiten van de directie kunnen te allen tijde schriftelijk worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde directeuren ten aanzien van wie geen tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 13.4 bestaat is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet, waarvan blijkt uit schriftelijke verklaringen van alle betreffende in functie zijnde directeuren.
- 13.4 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming door de directie indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap of de met haar verbonden onderneming. Wanneer daardoor geen besluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
- 13.5 Bij de vaststelling in hoeverre directeuren stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, wordt geen rekening gehouden met directeuren waarvan de wet, deze statuten of schriftelijke regels als bedoeld in artikel 13.2 bepalen dat deze niet mogen deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming door de directie.
- 14 **Vertegenwoordiging**
- 14.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan iedere directeur.
- 14.2 De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de directie bepaald.
- 15 **Goedkeuring van directiebesluiten**

- 15.1 De algemene vergadering is bevoegd besluiten van de directie aan haar goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.
- 15.2 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in dit artikel 15 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.
- 16 **Ontstentenis of belet**
In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de overblijvende directeuren of is de overblijvende directeur tijdelijk belast met het besturen van de vennootschap. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de persoon of zijn de personen die daartoe door de algemene vergadering wordt of worden aangewezen tijdelijk belast met het besturen van de vennootschap.
- 17 **Boekjaar en jaarrekening**
 - 17.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
 - 17.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden ter inzage ten kantore van de vennootschap.
 - 17.3 Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ten kantore van de vennootschap ter inzage voor de aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden, tenzij artikel 2:396 lid 7 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.
 - 17.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting.
 - 17.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren. Ontbreekt de handtekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
 - 17.6 De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd.
- 18 **Vaststelling van de jaarrekening en kwijting**
 - 18.1 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
 - 18.2 In de algemene vergadering waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, wordt afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de directeuren voor het gevoerde bestuur, voor zover van hun taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.
 - 18.3 Indien alle aandeelhouders tevens directeur zijn, geldt ondertekening van de jaarrekening door alle directeuren tevens als vaststelling van de jaarrekening in de zin van artikel 18.1, mits alle overige vergadergerechtigden in de gelegenheid zijn gesteld om kennis te nemen van de opgemaakte jaarrekening en met deze wijze van vaststelling hebben ingestemd zoals bedoeld in artikel 26.1. In afwijking van artikel 18.2 strekt vaststelling op de in

dit artikel 18.3 bedoelde wijze tevens tot kwijting aan de directeuren voor het gevoerde bestuur, voor zover van hun taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

19 Winst en uitkeringen

- 19.1** De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen.
- 19.2** Een besluit dat strekt tot uitkering op aandelen heeft geen gevolgen zolang de directie daaraan geen goedkeuring heeft verleend.
- 19.3** Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen.
- 19.4** De vordering van een aandeelhouder tot een uitkering op aandelen verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.
- 19.5** Op aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt vindt geen uitkering plaats, tenzij een pandrecht of vruchtgebruik op die aandelen is gevestigd en de bevoegdheid tot inning van een uitkering respectievelijk het recht op uitkering toekomt aan de pandhouder respectievelijk de vruchtgebruiker. Bij de berekening van uitkeringen tellen de aandelen waarop ingevolge dit artikel 19.5 geen uitkering plaatsvindt, niet mee.

20 Algemene vergaderingen

- 20.1** Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één algemene vergadering gehouden of ten minste één maal overeenkomstig artikel 18.3 of artikel 26.1 besloten.
- 20.2** Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie dat nodig acht.
- 20.3** Aandeelhouders en/of andere vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, hebben het recht schriftelijk aan de directie te verzoeken een algemene vergadering bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie niet binnen twee weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen vier weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd, een en ander mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

21 Oproeping, agenda en plaats van vergaderingen

- 21.1** Algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de directie, onverminderd het bepaalde in artikel 20.3.
- 21.2** De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de vergadering.
- 21.3** De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen. Onderwerpen die niet in de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in artikel 21.2 bedoelde termijn.
- 21.4** Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders en/of andere vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping

of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de dertigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

21.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders en overige vergadergerechtigden, zoals deze zijn vermeld in het register als bedoeld in artikel 5. Indien een aandeelhouder of andere vergadergerechtigde daarmee instemt, kan de oproeping ook geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door de aandeelhouder of andere vergadergerechtigde voor dit doel aan de vennootschap bekendgemaakt is.

21.6 Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens deze statuten gevestigd is of te luchthaven Schiphol (gemeente Haarlemmermeer). Algemene vergaderingen kunnen ook elders worden gehouden, mits alle vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de directeuren voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

22 Toegang, vergaderrecht en stemrecht

22.1 Het vergaderrecht komt toe aan iedere aandeelhouder en iedere andere vergadergerechtigde. Iedere aandeelhouder en iedere pandhouder met stemrecht is voorts bevoegd in de algemene vergadering het stemrecht uit te oefenen. Aandeelhouders en overige vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.

22.2 De directie kan bepalen dat het vergaderrecht en het stemrecht, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Daartoe is vereist dat een vergadergerechtigde, of diens schriftelijk gevolmachtigde, via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering, kan deelnemen aan de beraadslaging en, voor zover hem het stemrecht toekomt, het stemrecht kan uitoefenen. De directie kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping bekendgemaakt worden.

22.3 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is of diens schriftelijk gevolmachtigde, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn. Aan de presentielijst worden toegevoegd de namen van de personen die ingevolge artikel 22.2 deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze zoals bedoeld in artikel 25.6.

22.4 De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

22.5 Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering.

23 Voorzitter en notulist van de vergadering

23.1 De voorzitter van een algemene vergadering wordt aangewezen door de ter

vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemgerechtigden, bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

23.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

24 Notulen; aantekening van aandeelhoudersbesluiten

24.1 Van het verhandelde in een algemene vergadering worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.

24.2 De directie maakt aantekening van alle door de algemene vergadering genomen besluiten. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en overige vergadergerechtigden. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt, tegen ten hoogste de kostprijs.

25 Besluitvorming in vergadering

25.1 Elk aandeel geeft recht op één stem.

25.2 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. Pandhouders van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of die dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een pandrecht of een vruchtgebruik heeft.

25.3 Voor zover de wet of deze statuten niet anders bepalen, worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, zonder dat een quorum is vereist.

25.4 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.

25.5 Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van de algemene vergadering worden genomen, mits alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming plaatsvindt en de directeuren voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

25.6 De directie kan bepalen dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ter vergadering worden uitgebracht. De directie stelt de termijn vast waarbinnen de stemmen op de in de vorige volzin bepaalde wijze kunnen worden uitgebracht, welke termijn niet eerder kan aanvangen dan op de dertigste dag voor die van de vergadering.

26 Besluitvorming buiten vergadering

- 26.1** De aandeelhouders kunnen besluiten ook op andere wijze dan in een algemene vergadering nemen, mits alle vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. In geval van besluitvorming buiten vergadering, worden de stemmen schriftelijk uitgebracht. Aan het vereiste van schriftelijke stemuitbrenging wordt tevens voldaan als het besluit onder vermelding van de wijze waarop iedere aandeelhouder heeft gestemd schriftelijk is vastgelegd. De directeuren worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen.
- 26.2** Iedere aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de directie worden gebracht. De directie maakt van de genomen besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen bedoeld in artikel 24.2.

27 Statutenwijziging

- 27.1** De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen.
- 27.2** Een besluit tot wijziging van deze statuten waarbij het stemrecht wordt gewijzigd kan slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap is vertegenwoordigd.
- 27.3** Een besluit tot wijziging van deze statuten waarbij een plaats buiten Nederland wordt aangewezen als plaats waar algemene vergaderingen worden gehouden, kan slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap is vertegenwoordigd en voor zover alle vergadergerechtigden met de statutenwijziging hebben ingestemd.
- 27.4** Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging zal worden gedaan, moet dat steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden tot de afloop van de vergadering.

28 Ontbinding en vereffening

- 28.1** De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap zal worden gedaan, moet dat bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.
- 28.2** In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap, tenzij de algemene vergadering besluit één of meer andere personen tot vereffenaar te benoemen.
- 28.3** Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.
- 28.4** Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen.

- 28.5** Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van een daartoe door de algemene vergadering en bij gebreke daaraan door de vereffenaars aan te wijzen persoon.
- 28.6** Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 1 van het Burgerlijk Wetboek.

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. The definitions in article 1.1 of this document are listed in the English alphabetical order which may differ from the Dutch alphabetical order.

In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

Articles of association:

1 Definitions and interpretation

1.1 In these articles of association, the following terms shall have the following meanings:

"Company" means the company the internal organisation of which is governed by these articles of association.

"Distributable Equity" means the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the reserves which must be maintained pursuant to the laws of the Netherlands.

"General Meeting" means the body of the Company consisting of the person or persons to whom, as a Shareholder or otherwise, voting rights attached to Shares accrue, or (as the case may be) a meeting of such persons (or their representatives) and other Persons with Meeting Rights.

"in writing" means transmitted by letter, telecopier or e-mail, or any other electronic means of communication, provided the relevant message is legible and reproducible.

"Management Board" means the management board of the Company.

"Managing Director" means a member of the Management Board.

"Meeting Rights" means the right to attend the General Meeting and to speak therein, as referred to in Section 2:227, subsection 1, of the Dutch Civil Code.

"Person with Meeting Rights" means a person to whom the Meeting Rights accrue.

"Share" means a share in the capital of the Company.

"Shareholder" means a holder of one or more Shares.

"Subsidiary" means a subsidiary of the Company as referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code.

1.2 References to "articles" refer to articles that are part of these articles of association, except where expressly indicated otherwise.

2 Name and official seat

2.1 The Company's name is:

Covestro (Netherlands) B.V.

2.2 The Company has its official seat in Nieuwegein, the Netherlands.

3 Objects

The objects of the Company are:

- (a) to incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses and companies;
- (b) to finance businesses and companies;
- (c) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, debt instruments or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities;
- (d) to render advice and services to businesses and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (e) to grant guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of businesses and companies with which it forms a group and on behalf of third parties;

- (f) to acquire, alienate, encumber, manage and exploit registered property and items of property in general;
- (g) to trade in currencies, securities and items of property in general;
- (h) to exploit and trade in patents, trade marks, licenses, knowhow, copyrights, data base rights and other intellectual property rights;
- (i) to perform any and all activities of an industrial, financial or commercial nature,

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

4 Share capital

- 4.1** The share capital of the Company is divided into Shares with a nominal value of one euro cent (EUR 0.01) each, numbered from 1 onward.
- 4.2** All Shares shall be registered. No share certificates shall be issued.
- 4.3** At least one Share shall be held by a person other than and other than for the account of the Company or one of its Subsidiaries.

5 Register

- 5.1** The Management Board shall keep a register in which the names and addresses of all Shareholders are recorded. The names and addresses of pledgees and usufructuaries of Shares shall also be entered in the register.
- 5.2** Section 2:194 of the Dutch Civil Code applies to the register.

6 Issuance of Shares

- 6.1** Shares may be issued pursuant to a resolution of the General Meeting. The General Meeting may transfer this authority to another body of the Company and may also revoke such transfer.
- 6.2** A resolution to issue Shares shall stipulate the issue price and the other conditions of issue.
- 6.3** The issuance of a Share shall furthermore require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issuance shall be parties.
- 6.4** Upon issuance of Shares, each Shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to the relevant limitations prescribed by the laws of the Netherlands and the provisions of article 6.5.
- 6.5** Prior to each single issuance of Shares, the right of pre-emption may be limited or excluded pursuant to a resolution of the body of the Company authorised to issue such Shares.
- 6.6** Rights of pre-emption may not be separately disposed of.
- 6.7** The nominal value of each Share must be paid upon subscription. It can be stipulated that the nominal value or part thereof will only have to be paid on the expiry of a certain period or after the Company has requested that such payment be made.
- 6.8** The Management Board shall be authorised to perform legal acts relating to non-cash contributions on Shares and other legal acts as referred to in Section 2:204 of the Dutch Civil Code, without prior approval of the General Meeting.

7 Own Shares; reduction of the issued capital

7.1 The Company and its Subsidiaries may acquire fully paid up Shares or depositary receipts thereof, with due observance of the limitations prescribed by the laws of the Netherlands.

7.2 The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital in accordance with the relevant provisions prescribed by the laws of the Netherlands. A resolution to reduce the Company's issued capital with repayment will have no effect for as long as the Management Board has not granted its approval thereto.

8 Transfer of Shares

8.1 The transfer of a Share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties.

8.2 Unless the Company itself is party to the legal act, the rights attached to the Share can only be exercised after the Company has acknowledged said legal act or said deed has been served upon it, in accordance with the relevant provisions of the laws of the Netherlands.

9 Free transferability

No restrictions shall apply to a transfer of Shares.

10 Pledging of Shares and usufruct on Shares

10.1 The provisions of article 8 shall apply by analogy to the pledging of Shares and to the creation or transfer of a usufruct on Shares.

10.2 Upon the creation of a right of pledge on a Share or afterwards by written agreement between the Shareholder and the pledgee, the voting rights attached to such Share may be assigned to the pledgee, with due observance of the relevant provisions of the laws of the Netherlands. The provision of article 8.2 shall apply by analogy to a written agreement as referred to in the preceding full sentence.

10.3 Both the Shareholder without voting rights and the pledgee with voting rights shall have the Meeting Rights. The Meeting Rights may also be granted to the pledgee without voting rights, with due observance of the relevant provisions of the laws of the Netherlands.

10.4 Upon the creation or transfer of a usufruct on a Share, or afterwards, the voting rights attached to such Share may not be assigned to the usufructuary.

11 Depositary receipts for Shares

The Meeting Rights shall not be attached to depositary receipts for Shares.

12 Managing Directors

12.1 The Management Board shall consist of one or more Managing Directors. Both individuals and legal entities can be Managing Directors.

12.2 Managing Directors are appointed by the General Meeting.

12.3 A Managing Director may be suspended or removed by the General Meeting at any time.

12.4 Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on removal, the suspension shall end.

12.5 The authority to establish remuneration and other conditions of employment

for Managing Directors is vested in the General Meeting.

13 Duties, working methods and decision-making process of the Management Board; conflict of interest

13.1 The Management Board shall be entrusted with the management of the Company. In performing their duties, the Managing Directors shall act in accordance with the interests of the Company and the business connected with it.

13.2 The Management Board may establish rules regarding its working methods and decision-making process. In this context, the Management Board may also determine the duties which a Managing Director shall be particularly responsible for. Such rules and allocation of duties shall be put in writing. The General Meeting may resolve that such rules and allocation of duties shall be subject to its approval.

13.3 Management Board resolutions may at all times be adopted in writing, provided the proposal concerned is submitted to all Managing Directors then in office in respect of whom no conflict of interest within the meaning of article 13.4 exists and none of them objects to this manner of adopting resolutions, evidenced by written statements from all relevant Managing Directors then in office.

13.4 A Managing Director shall not take part in the discussions and decision-making by the Management Board if he has a direct or indirect personal interest therein that conflicts with the interests of the Company or the business connected with it. If as a result no resolution can be adopted, the resolution shall be adopted by the General Meeting.

13.5 When determining how many votes are cast by Managing Directors or how many Managing Directors are present or represented, no account shall be taken of Managing Directors that are not allowed to take part in the discussions and decision-making by the Management Board pursuant to the laws of the Netherlands, these articles of association or written rules as referred to in article 13.2.

14 Representation

14.1 The Company shall be represented by the Management Board. Each Managing Director shall also be authorised to represent the Company.

14.2 The Management Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer shall be competent to represent the Company, subject to the restrictions imposed on him. The Management Board shall determine each officer's title.

15 Approval of Management Board resolutions

15.1 The General Meeting may require Management Board resolutions to be subject to its approval. The Management Board shall be notified in writing of such resolutions, which shall be clearly specified.

15.2 The absence of approval by the General Meeting of a resolution as referred to in this article 15 shall not affect the authority of the Management Board or the Managing Directors to represent the Company.

16 Vacancy or inability to act

If a seat on the Management Board is vacant or a Managing Director is unable

to perform his duties, the remaining Managing Directors or Managing Director shall be temporarily entrusted with the management of the Company. If all seats on the Management Board are vacant or all Managing Directors or the sole Managing Director, as the case may be, are unable to perform their duties, one or more persons to be designated for that purpose by the General Meeting shall be temporarily entrusted with the management of the Company.

17 Financial year and annual accounts

17.1 The Company's financial year shall be the calendar year.

17.2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, save where this period is extended by the General Meeting by not more than five months by reason of special circumstances, the Management Board shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights at the Company's office.

17.3 Within the same period, the Management Board shall also deposit the management report at the Company's office, for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights, unless Section 2:396, subsection 7, or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company.

17.4 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes.

17.5 The annual accounts shall be signed by the Managing Directors. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.

17.6 The Company may, and if the laws of the Netherlands so require shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the General Meeting.

18 Adoption of the annual accounts and release from liability

18.1 The General Meeting shall adopt the annual accounts.

18.2 At the General Meeting at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the Managing Directors from liability for the management pursued, insofar as the exercise of their duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up for discussion separately.

18.3 If all Shareholders are also Managing Directors, signing of the annual accounts by all Managing Directors shall also be considered as adoption of the annual accounts within the meaning of article 18.1, provided all other Persons with Meeting Rights have been given the opportunity to consider the prepared annual accounts and have consented to this way of adoption within the meaning of in article 26.1. In deviation of article 18.2 adoption in the way referred to in this article 18.3 shall result in a release of the Managing Directors from liability for the management pursued, insofar as the exercise of their duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts.

19 Profits and distributions

19.1 The General Meeting is authorised to allocate the profits as determined by the

adoption of the annual accounts and to declare distributions.

- 19.2** A resolution to make a distribution on Shares will have no effect for as long as the Management Board has not granted its approval thereto.
- 19.3** Distributions on Shares may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity.
- 19.4** A claim of a Shareholder for payment of a distribution on Shares shall be barred after five years have elapsed.
- 19.5** No distributions shall be made on Shares held by the Company in its own capital, unless these Shares have been pledged or a usufruct has been created in these Shares and the authority to collect distributions or the right to receive distributions respectively accrues to the pledgee or the usufructuary respectively. For the computation of distributions, the Shares on which no distributions shall be made pursuant to this article 19.5, shall not be taken into account.

20 General Meetings

- 20.1** During each financial year at least one General Meeting shall be held or at least one resolution shall be adopted in accordance with article 18.3 or article 26.1.
- 20.2** Other General Meetings shall be held as often as the Management Board deems necessary.
- 20.3** Shareholders and/or other Persons with Meeting Rights alone or jointly representing in the aggregate at least one-hundredth of the Company's issued capital may request the Management Board in writing to convene a General Meeting, stating specifically the business to be discussed. If the Management Board has not given proper notice of a General Meeting within two weeks following receipt of such request such that the meeting can be held within four weeks after receipt of the request, the applicants shall be authorised to convene a meeting themselves, provided that no important interests of the Company dictate otherwise.

21 Notice, agenda and venue of meetings

- 21.1** Notice of General Meetings shall be given by the Management Board, without prejudice to the provisions of article 20.3.
- 21.2** Notice of the meeting shall be given no later than on the eighth day prior to the day of the meeting.
- 21.3** The notice convening the meeting shall specify the business to be discussed. Other business not specified in such notice may be announced at a later date, with due observance of the term referred to in article 21.2.
- 21.4** Items, for which a written request has been filed to discuss them, by one or more Shareholders and/or other Persons with Meeting Rights, alone or jointly representing at least one-hundredth of the Company's issued capital, shall be included in the notice or announced in the same manner, provided that the Company received the request no later than on the thirtieth day before the date of the meeting and provided that no important interests of the Company dictate otherwise.
- 21.5** The notice convening the meeting shall be sent to the addresses of the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights shown in the register

referred to in article 5. With the consent of a Shareholder or an other Person with Meeting Rights, notice of the meeting may also be given by a legible and reproducible message sent through electronic means of communication to the address provided for the purposes hereof by the Shareholder or the other Person with Meeting Rights to the Company.

- 21.6** General Meetings are held in the municipality in which, according to these articles of association, the Company has its official seat or at Schiphol airport (municipality of Haarlemmermeer, the Netherlands). General Meetings may also be held elsewhere, provided that all Persons with Meeting Rights have consented to the place of the meeting and the Managing Directors have been given the opportunity to give advice prior to the decision-making.

22 Admittance, Meeting Rights and voting rights

- 22.1** The Meeting Rights accrue to each Shareholder and each other Person with Meeting Rights. Each Shareholder and each pledgee to whom the voting rights accrue shall be entitled to exercise the voting rights in the General Meeting. Shareholders and other Persons with Meeting Rights may be represented in a meeting by a proxy authorised in writing.

- 22.2** The Management Board may determine that the Meeting Rights and the voting rights may be exercised by electronic means of communication, either in person or by a proxy authorised in writing. In order to do so, a Person with Meeting Rights, or his proxy authorised in writing, must, through the electronic means of communication, be identifiable, be able to directly observe the proceedings at the meeting, be able to participate in the discussions and, if the voting rights accrue to him, be able to exercise the voting rights. The Management Board may attach conditions to the use of the electronic means of communication, which conditions shall be announced with the notice of the meeting.

- 22.3** At a meeting, each person present with voting rights, or his proxy authorised in writing, must sign the attendance list. The chairman of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting. The names of the persons who participate in the meeting pursuant to article 22.2 or who have cast their votes in the manner referred to in article 25.6 shall be added to the attendance list.

- 22.4** The Managing Directors shall have the right to cast an advisory vote in the General Meetings.

- 22.5** The chairman of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

23 Chairman and secretary of the meeting

- 23.1** The chairman of a General Meeting shall be appointed by the persons with voting rights present or represented at the meeting, by a simple majority of the votes cast.

- 23.2** The chairman of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.

24 Minutes; recording of Shareholders' resolutions

- 24.1** The secretary of a General Meeting shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary of the meeting and as evidence thereof shall be signed by them.

- 24.2** The Management Board shall keep record of all resolutions adopted by the General Meeting. If the Management Board is not represented at a meeting, the chairman of the meeting shall ensure that the Management Board is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the Company's office for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights. On application, each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records, at not more than cost price.
- 25 Adoption of resolutions in a meeting**
- 25.1** Each Share confers the right to cast one vote.
- 25.2** In the General Meeting, no voting rights may be exercised for Shares held by the Company or a Subsidiary, nor for Shares for which the Company or a Subsidiary holds the depositary receipts. However, pledgees of Shares owned by the Company or a Subsidiary are not excluded from exercising voting rights if the right of pledge was created before the Share was owned by the Company or such Subsidiary. The Company or a Subsidiary may not exercise voting rights for a Share in which it holds a right of pledge or a usufruct.
- 25.3** To the extent that the laws of the Netherlands or these articles of association do not provide otherwise, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by a simple majority of the votes cast, without a quorum being required.
- 25.4** If there is a tie in voting, the proposal shall be deemed to have been rejected.
- 25.5** If the formalities for convening and holding of General Meetings, as prescribed by the laws of the Netherlands or these articles of association, have not been complied with, valid resolutions of the General Meeting may only be adopted in a meeting, if all Persons with Meeting Rights have consented to the decision-making taking place and the Managing Directors have been given the opportunity to give advice prior to the decision-making.
- 25.6** The Management Board may determine that votes cast by electronic means of communication prior to the General Meeting shall be treated equally to votes cast during the meeting. The Management Board shall determine the period of time during which votes may be cast in the manner provided in the preceding full sentence; this period of time may not commence any earlier than on the thirtieth day before the date of the meeting.
- 26 Adoption of resolutions without holding a meeting**
- 26.1** Shareholders may adopt resolutions of the General Meeting other than in a meeting, provided that all Persons with Meeting Rights have consented to this manner to adopt a resolution. In case of adoption of resolutions other than in a meeting, the votes shall be cast in writing. The requirement that votes must be cast in writing shall have been met if the resolutions have been put in writing specifying the way in which each Shareholder has cast his vote. The Managing Directors shall be given the opportunity to give advice prior to the decision-making.
- 26.2** Each Shareholder must ensure that the Management Board is informed of the resolutions thus adopted as soon as possible in writing. The Management Board shall keep record of the resolutions adopted and it shall add such

records to those referred to in article 24.2.

27 Amendment of the articles of association

27.1 The General Meeting may resolve to amend these articles of association.

27.2 A resolution to amend these articles of association as a result of which the voting rights will be amended can only be adopted by unanimous vote in a meeting where the entire issued capital of the Company is represented.

27.3 A resolution to amend these articles of association as a result of which a place outside the Netherlands will be designated as place where General Meetings will be held, can only be adopted by unanimous vote in a meeting where the entire issued capital of the Company is represented and provided that all Persons with Meeting Rights have consented to the amendment of the articles of association.

27.4 When a proposal to amend these articles of association is to be made to the General Meeting, the notice convening the General Meeting must state so and a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by the Shareholders and the other Persons with Meeting Rights, until the conclusion of the meeting.

28 Dissolution and liquidation

28.1 The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting. When a proposal to dissolve the Company is to be made to the General Meeting, this must be stated in the notice convening the General Meeting.

28.2 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the Managing Directors shall become liquidators of the dissolved Company's assets, unless the General Meeting resolves to appoint one or more other persons as liquidator.

28.3 During liquidation, the provisions of these articles of association shall remain in force to the extent possible.

28.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall be transferred to the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the Shares held by each.

28.5 After the end of the liquidation, the books, records and other data carriers of the dissolved Company shall remain in the custody of the person designated for that purpose by the General Meeting, and in the absence thereof the person designated for that purpose by the liquidators, for a period as prescribed by the laws of the Netherlands.

28.6 In addition, the liquidation shall be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code.