

**STATUTENWIJZIGING GAS NATURAL FENOSA FINANCE B.V.**

(nieuwe naam: *Naturgy Finance B.V.*)

Op zes augustus tweeduizend achttien is voor mij, mr. Gerard Cornelis van Eck, _____
notaris met plaats van vestiging Rotterdam, verschenen: _____

mr. Barbara Leontine van Nes, geboren te Zwijndrecht op zeventien december _____
negentienhonderd negentig, met kantooradres Blaak 31, 3011 GA Rotterdam. _____

De comparant heeft het volgende verklaard: _____

de algemene vergadering van **Gas Natural Fenosa Finance B.V.**, een besloten _____
vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam en _____
met adres: Barbara Strozziilaan 201, 1083 HN Amsterdam, ingeschreven in het _____
handelsregister onder nummer 24243533 (**vennootschap**), heeft op twintig juli _____
tweeduizend achttien 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 aandeelhoudersbesluit, welke aan deze akte zal worden _____
gehecht (**Bijlage**). _____

De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op zeventien _____
september tweeduizend vijftien verleden voor de ondergetekende notaris. Ter _____
uitvoering van voormeld besluit tot statutenwijziging worden de statuten van de _____
vennootschap hierbij partieel gewijzigd als volgt. _____

1 Wijziging A _____

Artikel 2 lid 1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt: _____

"2.1 De naam van de vennootschap is: _____

Naturgy Finance B.V." _____

2 Wijziging B _____

Artikel 20 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt: _____

"**20 Boekjaar en jaarrekening** _____

20.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar. _____

20.2 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 ter inzage ten kantore _____
van de vennootschap. _____

20.3 Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ter inzage voor de _____
aandeelhouders. _____

20.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een _____
toelichting. _____

20.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en de commissarissen.
Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan _____
onder opgave van reden melding gemaakt. _____



- 20.6 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een bericht op dat bij de _____ jaarrekening en het bestuursverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel _____ 20.3 is van overeenkomstige toepassing. _____
- 20.7 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. _____
- 20.8 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. Ondertekening van de _____ jaarrekening door de directeuren en commissarissen geldt niet tevens als _____ vaststelling door de algemene vergadering, ook niet indien alle aandeelhouders tevens directeur zijn. _____
- 20.9 De algemene vergadering kan volledige of beperkte decharge verlenen aan de _____ directeuren en de commissarissen voor het gevoerde bestuur respectievelijk _____ het toezicht daarop. _____
- 20.10 De voorgaande leden van dit artikel 20 zijn van toepassing, tenzij artikel _____ 2:395a, artikel 2:396 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de _____ vennootschap geldt en daarin anders is bepaald." _____

Slot _____

De comparant is mij, notaris, bekend. _____

Deze akte is verleden te Rotterdam op de datum aan het begin van deze akte _____ vermeld. De zakelijke inhoud van deze akte is aan de comparant opgegeven en _____ toegelicht. De comparant heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen _____ prijs te stellen, tijdig voor het verlijden van de inhoud daarvan te hebben _____ kennisgenomen en met de inhoud in te stemmen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte eerst door de comparant en daarna door mij, notaris, ondertekend. _____

(Volgt ondertekening)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



**NOTE ABOUT TRANSLATION:**

This document is an English translation of a document prepared in Dutch, which deed will be executed in the Dutch language. 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.

AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF GAS NATURAL FENOSA FINANCE B.V.

(new name: Naturgy Finance B.V.)

This sixth day of August two thousand eighteen, there appeared before me, Gerard Cornelis van Eck, civil law notary officiating in Rotterdam, the Netherlands: Barbara Leontine van Nes, born in Zwijndrecht, the Netherlands, on the seventeenth day of December nineteen hundred and ninety, with office address Blaak 31, 3011 GA Rotterdam, the Netherlands.

The person appearing declared the following:

on the twentieth day of July two thousand eighteen, the general meeting of **Gas Natural Fenosa Finance B.V.**, a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its official seat (*statutaire zetel*) in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Barbara Strozziilaan 201, 1083 HN Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch trade register under number 24243533 (**Company**), resolved 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 resolutions is evidenced by the shareholder's resolution, which shall be attached to this deed (**Annex**).

The articles of association of the Company were last amended by a deed, executed on the seventeenth day of September two thousand and fifteen before the undersigned civil law notary.

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

1 Amendment A

Article 2 paragraph 1 is amended and shall read as follows:

"2.1 The Company's name is:
Naturgy Finance B.V."

2 Amendment B

Article 20 is amended and shall read as follows:

"20. Financial Year and Annual Accounts

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



- 20.2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, unless by reason of special circumstances this period is extended by the General Meeting by not more than five months, the Management Board shall prepare annual accounts and deposit the same for inspection by the Shareholders at the Company's office.
- 20.3 Within the same period, the Management Board shall also deposit the management report for inspection by the Shareholders.
- 20.4 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes.
- 20.5 The annual accounts shall be signed by the Management Board members and the Supervisory Board members. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
- 20.6 Annually, the Supervisory Board shall prepare a report, which shall be enclosed to the annual accounts and the management report. Article 20.3 shall apply by analogy.
- 20.7 The Company may, and if the law so requires shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the General Meeting.
- 20.8 The General Meeting shall adopt the annual accounts. Signing of the annual accounts by the Management Board members and Supervisory Board members does not constitute as adoption by the General Meeting, not even when each Shareholder is also a Management Board member.
- 20.9 The General Meeting may grant full or limited discharge to the Management Board members and the Supervisory Board members for the management pursued and the supervision thereof, respectively.
- 20.10 The preceding provisions of this Article 20 shall not apply if Section 2:395a, Section 2:396 or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company and states otherwise."

End

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

This deed was executed in Rotterdam, the Netherlands, on the date stated in the first paragraph of this deed. The contents of the deed have been stated and clarified to the person appearing. The person appearing has declared not to wish the deed to be fully read out, to have noted the contents of the deed timely before its execution and to agree with the contents. After limited reading, this deed was signed first by the person appearing and thereafter by me, civil law notary.



De ondergetekende:

mr. Gerard Cornelis van Eck,
notaris te Rotterdam,
verklaart hierbij, dat hij zich er naar
zijn beste weten van heeft overtuigd,
dat de statuten van de
besloten vennootschap met
beperkte aansprakelijkheid,
gevestigd te Amsterdam:

Naturgy Finance B.V.

(voorheen genaamd: Gas Natural Fenosa
Finance B.V.)

luiden overeenkomstig de aan dit
certificaat gehechte tekst.

De statuten zijn laatstelijk
gewijzigd bij akte verleden
op 6 augustus 2018;

Getekend te Rotterdam,
6 augustus 2018.

The undersigned:

Gerard Cornelis van Eck,
civil-law notary in Rotterdam,
the Netherlands, hereby declares that,
to the best of his knowledge, an unofficial
translation of the articles of association
of the private limited liability company,
having its official seat in Amsterdam,
the Netherlands:

Naturgy Finance B.V.

(formerly named: Gas Natural Fenosa
Finance B.V.)

reads as per the attached text.

The Articles of Association have
lastly been amended by notarial
deed executed on 6 August 2018;

Signed at Rotterdam,
6 August 2018.





DOORLOPENDE TEKST VAN DE STATUTEN VAN
NATURGY FINANCE B.V. (VOORHEEN GENAAMD: GAS NATURAL
FENOSA FINANCE B.V.) ZOALS DEZE DEZE IS KOMEN TE LUIDEN
NA STATUTENWIJZIGING DE DATO 6 AUGUSTUS 2018

STATUTEN: _____

1. Begripsbepalingen _____

1.1 In deze statuten wordt verstaan onder: _____

aandeel: een aandeel in het kapitaal van de vennootschap; _____

aandeelhouder: een houder van één of meer aandelen; _____

algemene vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap, waarin alle vergadergerechtigden gerechtigd zijn deel te nemen;

belet: belet als bedoeld in artikel 2:244 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek, _____
waaronder begrepen de situatie dat de betreffende persoon schriftelijk heeft aangegeven dat sprake is van belet gedurende een bepaalde periode; _____

certificaat: een certificaat van een aandeel; _____

directie: het bestuur van de vennootschap; _____

gegadigden: heeft de betekenis zoals daaraan toegekend in artikel 9.4; _____

raad van commissarissen: de raad van commissarissen van de _____
vennootschap; _____

schriftelijk: bij brief, telefax, e-mail, of door een op andere wijze langs _____
elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld; _____

vennootschapsorgaan: de directie, de raad van commissarissen of de _____
algemene vergadering; _____

vergadergerechtigde: een aandeelhouder, een houder van één of meer _____
certificaten waaraan vergaderrecht is verbonden, en een vruchtgebruiker of pandhouder aan wie het stemrecht op één of meer aandelen en/of _____
vergaderrecht toekomt; _____

vergaderrecht: het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de _____
algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren, en de overige rechten die de wet toekent aan houders van certificaten waaraan vergaderrecht is verbonden; _____

verzoeker: heeft de betekenis zoals daaraan toegekend in artikel 9.2. _____

1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij _____
het tegendeel blijkt. _____

2. Naam en zetel _____

2.1 De naam van de vennootschap is: _____

Naturgy Finance B.V. _____

2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam. _____

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 bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, en het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten; _____
- (d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan groepsmaatschappijen en derden; _____
- (e) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap voor verplichtingen van de vennootschap, groepsmaatschappijen en derden; _____
- (f) het verkrijgen, beheren, exploiteren, verhandelen en vervreemden van registergoederen, valuta, effecten en van vermogenswaarden; _____
- (g) het exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, know how en andere intellectuele en industriële eigendomsrechten; _____
- (h) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten; _____

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

4. Kapitaal _____

4.1 Het nominale bedrag van elk van de aandelen bedraagt vier honderd drie en vijftig euro en acht en zeventig eurocent (EUR 453,78). _____

4.2 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. _____

5. Register _____

De directie houdt een register, waarin worden opgenomen de namen en adressen van alle aandeelhouders, pandhouders en vruchtgebruikers en houders van certificaten waaraan vergaderrecht is verbonden. _____

6. Uitgifte aandelen _____

6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens 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 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens de wettelijke beperkingen en het bepaalde in artikel 6.4. _____

6.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van het tot uitgifte bevoegde vennootschapsorgaan. _____

6.5 Het hiervoor in dit artikel 6 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. _____



- 6.6 Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten _____ overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte - waarbij de betrokkenen partij zijn. _____
- 6.7 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden - gestort. _____
- 7. Eigen aandelen en kapitaalvermindering** _____
- 7.1 Verkrijging van volgestorte eigen aandelen of certificaten geschiedt krachtens - besluit van de directie, waarbij voor een besluit tot verkrijging anders dan om - niet goedkeuring van de algemene vergadering is vereist. _____
- 7.2 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste - kapitaal van de vennootschap. _____
- 8. Levering aandelen** _____
- 8.1 Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten _____ overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland 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 een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend - nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is - betekend, overeenkomstig hetgeen in de wet is bepaald. _____
- 9. Blokkeringsregeling (goedkeuring algemene vergadering)** _____
- 9.1 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden met _____ inachtneming van hetgeen hierna in dit artikel 9 is bepaald, tenzij (i) alle _____ aandeelhouders schriftelijk goedkeuring voor de voorgenomen overdracht _____ hebben verleend, welke goedkeuring alsdan voor een periode van drie _____ maanden geldig is, of (ii) de desbetreffende aandeelhouder krachtens de wet - tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is of - (iii) het betreft verkrijging van volgestorte eigen aandelen anders dan om niet. -
- 9.2 Een aandeelhouder die één of meer aandelen wenst over te dragen _____ (**verzoeker**) heeft daarvoor de goedkeuring van de algemene vergadering. - Het verzoek om goedkeuring wordt gedaan door middel van een kennisgeving - gericht aan de directie, onder opgave van het aantal aandelen dat de verzoeker wenst over te dragen en de persoon of personen aan wie hij die aandelen _____ wenst over te dragen. De directie is verplicht om ter behandeling van het _____ verzoek tot goedkeuring een algemene vergadering bijeen te roepen en te _____ doen houden binnen zes weken na ontvangst van het verzoek. Bij de oproeping tot de vergadering wordt de inhoud van het verzoek vermeld. _____
- 9.3 Indien de algemene vergadering de gevraagde goedkeuring verleent, mag de - verzoeker tot drie maanden nadien de desbetreffende aandelen, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk overdragen aan de persoon of personen die daartoe - in het verzoek om goedkeuring waren genoemd. _____
- 9.4 Indien: _____
- (a) door de algemene vergadering omtrent het verzoek tot goedkeuring geen besluit is genomen binnen zes weken nadat het verzoek door de directie - is ontvangen; of _____



- (b) de gevraagde goedkeuring is geweigerd zonder dat de algemene _____ vergadering gelijktijdig met de weigering aan de verzoeker opgave doet — van één of meer personen die bereid zijn al de aandelen waarop het _____ verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te _____ kopen (**gegadigden**), _____
- wordt de gevraagde goedkeuring geacht te zijn verleend en wel, in het onder — (a) bedoelde geval, op de laatste dag van de daarin genoemde termijn van zes — weken. _____
- 9.5 De aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft, kunnen _____ door de gegadigden worden gekocht tegen een prijs, die wordt vastgesteld _____ door de verzoeker en de gegadigden in onderling overleg of door één of meer — door hen gezamenlijk aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de — deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld _____ door drie onafhankelijke deskundigen, van wie één aan te wijzen door de _____ verzoeker, één door de gegadigde(n) en de derde door de aldus benoemde _____ deskundigen tezamen. De aangewezen deskundigen zijn gerechtigd tot inzage — van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van — alle inlichtingen waarvan kennisneming voor hun prijsvaststelling dienstig is. _____
- 9.6 Binnen één maand na vaststelling van de prijs dienen de gegadigden aan de — directie op te geven hoeveel van de aandelen waarop het verzoek betrekking — heeft zij wensen te kopen; een gegadigde van wie deze opgave niet binnen _____ genoemde termijn is ontvangen, wordt niet langer als gegadigde aangemerkt. — Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een gegadigde zich slechts — terugtrekken met goedkeuring van de andere gegadigden. _____
- 9.7 De verzoeker is bevoegd zich terug te trekken tot een maand na de dag _____ waarop hem bekend wordt aan welke gegadigde of gegadigden hij al de _____ aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs. De verzoeker is verplicht binnen twee weken na afloop van — die termijn mee te werken aan de levering van de aandelen. Indien de _____ verzoeker zich niet tijdig terugtrekt, en zijn verplichting tot overdracht niet _____ binnen de gestelde termijn nakomt, is de vennootschap onherroepelijk _____ gemachtigd die aandelen aan de gegadigde of gegadigden te leveren. Indien — de directie daartoe overgaat, geeft zij daarvan onverwijld kennis aan de _____ desbetreffende aandeelhouder. Indien de vennootschap de levering tot stand — brengt, is de vennootschap namens de rechthebbende bevoegd tot inning van — de koopprijs, onder de verplichting deze zo spoedig mogelijk doch uiterlijk tien — (10) werkdagen na ontvangst van het door de rechthebbende opgegeven _____ rekeningnummer aan de rechthebbende door te betalen, na aftrek van de voor — diens rekening komende kosten. _____
- 9.8 Alle kennisgevingen en opgaven als bedoeld in dit artikel 9 dienen te worden — gedaan bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs. De oproeping tot de — algemene vergadering geschiedt overeenkomstig hetgeen in deze statuten is — bepaald. _____
- 9.9 Alle kosten die zijn verbonden aan de benoeming van deskundigen en hun _____ prijsvaststelling komen ten laste van: _____



- (a) de verzoeker, indien deze zich terugtrekt; _____
- (b) de verzoeker voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de — aandelen door gegadigden zijn gekocht, met dien verstande dat iedere — koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem _____ gekochte aandelen; _____
- (c) de vennootschap in niet onder (a) of (b) genoemde gevallen. _____
- 9.10 De voorgaande leden van dit artikel 9 zijn van overeenkomstige toepassing ten aanzien van rechten tot het nemen van aandelen en voorkeursrechten. _____
- 10. Pandrecht en vruchtgebruik** _____
- 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 Het stemrecht op een aandeel kan aan de vruchtgebruiker of pandhouder _____ worden toegekend met goedkeuring van de algemene vergadering en voorts — met inachtneming van hetgeen in de wet is bepaald. _____
- 10.3 De pandhouder of vruchtgebruiker met stemrecht heeft tevens vergaderrecht. — Vergaderrecht kan aan de vruchtgebruiker of pandhouder zonder stemrecht — worden toegekend met goedkeuring van de algemene vergadering en voorts — met inachtneming van hetgeen in de wet is bepaald. _____
- 11. Certificaten** _____
- 11.1 De algemene vergadering is bevoegd tot het verbinden van vergaderrecht aan — certificaten. De algemene vergadering is voorts bevoegd het vergaderrecht aan certificaten te ontnemen, mits deze bevoegdheid bij de toekenning van het — vergaderrecht is voorbehouden, of met instemming van de betrokken houder(s) van de certificaten. _____
- 11.2 Voor de levering van een certificaat is vereist een daartoe bestemde akte _____ waarbij de betrokkenen partij zijn. _____
- 11.3 Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij — is, kan het aan een certificaat verbonden vergaderrecht eerst worden _____ uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend, overeenkomstig hetgeen in de wet is bepaald. _____
- 12. Directeuren** _____
- 12.1 De directie bestaat uit één of meer directeuren A, één of meer directeuren B en één of meer directeuren C. Het aantal directeuren zal door de algemene _____ vergadering worden bepaald. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen — kunnen directeur zijn. _____
- 12.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. Bij de _____ benoeming zal de algemene vergadering de titel van directeur A, directeur B of — directeur C aan een directeur toekennen. _____
- 12.3 Directeuren A en directeuren C dienen Nederlands ingezetenen te zijn. _____
- 12.4 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden _____ geschorst en ontslagen. Een directeur kan ook door de raad van _____ commissarissen worden geschorst. Een schorsing door de raad van _____ commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden _____ opgeheven. _____



- 12.5 De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere _____ arbeidsvoorwaarden voor directeuren komt toe aan de algemene vergadering. —
- 13. Taak en besluitvorming directie** _____
- 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 In de directie heeft iedere directeur één stem. _____
- 13.3 Alle besluiten van de directie worden genomen met meer dan de helft van de — uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste één directeur A, — één directeur B en één directeur C aanwezig of vertegenwoordigd zijn, en — waarbij de meerderheid van de aanwezig of vertegenwoordigd directeuren — Nederlands ingezetenen zijn. Voormeld quorum vindt geen toepassing indien — alle directeuren van een bepaalde soort vanwege een persoonlijk belang als — bedoeld in artikel 13.7 zijn uitgesloten van deelname aan de beraadslaging en — besluitvorming. _____
- 13.4 Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering. _____
- 13.5 Besluiten van de directie kunnen ook buiten vergadering worden genomen, — schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in — functie zijnde directeuren is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze — van besluitvorming verzet. _____
- 13.6 De directie kan nadere regels vaststellen omtrent de besluitvorming en — werkwijze van de directie. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met — welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De algemene — vergadering kan bepalen dat deze regels en taakverdeling schriftelijk moeten — worden vastgelegd en deze regels en taakverdeling aan haar goedkeuring — onderwerpen. _____
- 13.7 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, indien — hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met — het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. — Wanneer ten aanzien van alle directeuren sprake is van een dergelijk — persoonlijk belang, wordt het besluit genomen door de raad van — commissarissen. _____
- 13.8 De directie stelt ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen — schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de — algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de — vennootschap. _____
- 14. Goedkeuring directiebesluiten** _____
- 14.1 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. _____
- 14.2 Een besluit van de directie tot het verrichten van een rechtshandeling ten — aanzien waarvan één of meer van de directeuren een direct of indirect — persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang van de — vennootschap en de met haar verbonden onderneming, is onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering. _____



- 14.3 De directie kan de rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:204 van het _____ Burgerlijk Wetboek verrichten zonder voorafgaande goedkeuring van de _____ algemene vergadering. _____
- 14.4 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit _____ als bedoeld in dit artikel 14 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de _____ directie of directeuren niet aan. _____
- 15. Vertegenwoordiging** _____
- 15.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De _____ bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan een directeur van een _____ bepaalde soort, gezamenlijk handelend met een directeur van een andere _____ soort. _____
- 15.2 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. _____ Deze functionarissen kunnen worden ingeschreven in het Handelsregister, met _____ vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid. _____
- 16. Ontstentenis of belet directeur** _____
- 16.1 In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de overblijvende _____ directeuren tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast mits nog ten _____ aanzien van ten minste één directeur A, één directeur B en één directeur C _____ geen sprake is van ontstentenis of belet. _____
- 16.2 In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren A, alle directeuren B of _____ alle directeuren C is de persoon die daartoe door de algemene vergadering _____ wordt aangewezen, tezamen met de overblijvende directeur of directeur(en) _____ van de andere soorten tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast. _____
- 16.3 In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren wordt de vennootschap _____ tijdelijk bestuurd door één of meer andere personen die daartoe door de _____ algemene vergadering worden aangewezen. _____
- 17. Commissarissen** _____
- 17.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit één of _____ meer commissarissen. Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn. _____
- 17.2 Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering. _____
- 17.3 Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden _____ geschorst en ontslagen. _____
- 17.4 De algemene vergadering kan één van de commissarissen benoemen tot _____ voorzitter van de raad van commissarissen. _____
- 17.5 De algemene vergadering kan aan commissarissen een bezoldiging _____ toekennen. _____
- 18. Taak en besluitvorming raad van commissarissen** _____
- 18.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid _____ van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de _____ met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de _____ vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de _____ vennootschap en de met haar verbonden onderneming. _____



- 18.2 De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer een commissaris — of de directie dat nodig acht. _____
- 18.3 Een commissaris kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een — schriftelijk gevolmachtigde andere commissaris. _____
- 18.4 De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de — raad van commissarissen of de directie dat nodig acht. _____
- 18.5 In de raad van commissarissen heeft iedere commissaris één stem. _____
- 18.6 Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met meer — dan de helft van de uitgebrachte stemmen. De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de in functie zijnde commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. _____
- 18.7 Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering. _____
- 18.8 Besluiten van de raad van commissarissen kunnen ook buiten vergadering — worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende — voorstel aan alle in functie zijnde commissarissen is voorgelegd en geen van — hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. _____
- 18.9 De raad van commissarissen kan nadere regels vaststellen omtrent de — besluitvorming en werkwijze van de raad van commissarissen. _____
- 18.10 Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, — indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig — is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden — onderneming. Wanneer ten aanzien van alle commissarissen sprake is van een dergelijk persoonlijk belang, wordt het besluit genomen door de raad van — commissarissen onder goedkeuring van de algemene vergadering. _____
- 18.11 De raad van commissarissen kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, een — auditcommissie instellen uit de raad van commissarissen. De raad van — commissarissen bepaalt de samenstelling, omvang, taak en — verantwoordelijkheden van deze auditcommissie en kan nadere regels — vaststellen met betrekking tot de besluitvorming en werkmethodes van deze — auditcommissie. _____

19. Ontstentenis of belet commissaris _____

In geval van ontstentenis of belet van een commissaris zijn de overblijvende — commissarissen of is de overblijvende commissaris tijdelijk met de uitoefening van de — taken en bevoegdheden van de betreffende commissaris belast. In geval van — ontstentenis of belet van alle commissarissen of van de enige commissaris is de — algemene vergadering bevoegd de uitoefening van de taken en bevoegdheden van — commissarissen tijdelijk op te dragen aan één of meer personen. _____

20. Boekjaar en jaarrekening _____

- 20.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar. _____
- 20.2 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 ter inzage ten kantore — van de vennootschap. _____



- 20.3 Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ter inzage voor de -
aandeelhouders. _____
- 20.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een —
toelichting. _____
- 20.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en de commissarissen.
Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan —
onder opgave van reden melding gemaakt. _____
- 20.6 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een bericht op dat bij de _____
jaarrekening en het bestuursverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel —
20.3 is van overeenkomstige toepassing. _____
- 20.7 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. _____
- 20.8 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. Ondertekening van de —
jaarrekening door de directeuren en commissarissen geldt niet tevens als —
vaststelling door de algemene vergadering, ook niet indien alle aandeelhouders
tevens directeur zijn. _____
- 20.9 De algemene vergadering kan volledige of beperkte decharge verlenen aan de -
directeuren en de commissarissen voor het gevoerde bestuur respectievelijk —
het toezicht daarop. _____
- 20.10 De voorgaande leden van dit artikel 20 zijn van toepassing, tenzij artikel _____
2:395a, artikel 2:396 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de _____
vennootschap geldt en daarin anders is bepaald. _____
- 21. Winst en uitkeringen** _____
- 21.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door —
vaststelling van de jaarrekening is bepaald. Indien de algemene vergadering —
niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de _____
jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst —
worden gereserveerd. _____
- 21.2 De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen. Indien de
vennootschap reserves krachtens de wet moet aanhouden, geldt deze _____
bevoegdheid uitsluitend voor zover het eigen vermogen groter is dan die _____
reserves. Een besluit van de algemene vergadering dat strekt tot uitkering heeft
geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie -
mag deze goedkeuring slechts weigeren indien zij weet of redelijkerwijs behoort
te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven _____
voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. _____
- 22. Algemene vergadering** _____
- 22.1 Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één algemene vergadering, de _____
jaarvergadering, gehouden of wordt ten minste eenmaal overeenkomstig artikel
28 besloten. _____
- 22.2 Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie of de
raad van commissarissen dat nodig acht. _____
- 22.3 Eén of meer vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één —
honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap _____



vertegenwoordigen, kunnen aan de directie en aan de raad van _____ commissarissen schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te _____ behandelen onderwerpen het verzoek richten een algemene vergadering bijeen te roepen. Indien de directie (of de raad van commissarissen) niet de nodige _____ maatregelen heeft getroffen opdat de vergadering binnen vier weken na _____ ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot _____ bijeenroeping bevoegd. _____

23. Oproeping en plaats _____

23.1 Algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de directie of de raad _____ van commissarissen. Voorts kunnen algemene vergaderingen bijeengeroepen _____ worden door personen met stemrechten op aandelen, tezamen _____ vertegenwoordigende ten minste de helft van het geplaatste kapitaal van de _____ vennootschap. _____

23.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de _____ vergadering. _____

23.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. _____

23.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling niet later dan dertig dagen vóór de _____ dag van de vergadering schriftelijk is verzocht door één of meer _____ 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 als de overige _____ onderwerpen aangekondigd, mits geen zwaarwichtig belang van de _____ vennootschap zich daartegen verzet. _____

23.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de _____ adressen van de vergadergerechtigden, zoals deze zijn vermeld in het register _____ bedoeld in artikel 5. Een vergadergerechtigde kan tevens worden opgeroepen _____ tot de vergadering door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en _____ reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de _____ vennootschap bekend is gemaakt. _____

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

24. Toegang en vergaderrecht _____

24.1 Iedere vergadergerechtigde is bevoegd de algemene vergaderingen bij te _____ wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover hem het stemrecht toekomt, _____ het stemrecht uit te oefenen. Vergadergerechtigden kunnen zich ter _____ vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde. _____

24.2 Iedere vergadergerechtigde of zijn vertegenwoordiger die ter vergadering _____ aanwezig is, 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. _____



- 24.3 De directeuren en de commissarissen hebben als zodanig in de algemene —
vergaderingen een raadgevende stem. _____
- 24.4 Indien aan een accountant opdracht is verleend tot onderzoek van de —
jaarrekening, is de betreffende accountant als zodanig bevoegd de —
jaarvergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren. _____
- 24.5 Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter —
van de vergadering. _____
- 25. Voorzitter en notulist** _____
- 25.1 De voorzitter van een algemene vergadering wordt aangewezen door de ter —
vergadering aanwezige stemgerechtigden, met meer dan de helft van de —
uitgebrachte stemmen. Tot het moment waarop dat is gebeurd, treedt een —
directeur als voorzitter op, dan wel, indien geen directeur ter vergadering —
aanwezig is, de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon. _____
- 25.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan. —
- 26. Notulen en aantekening van aandeelhoudersbesluiten** _____
- 26.1 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. _____
- 26.2 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 —
verstrekkt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage
van de vergadergerechtigden. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een —
afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt. _____
- 27. Besluitvorming** _____
- 27.1 Elk aandeel geeft recht op één stem. _____
- 27.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, —
worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen met meer dan de
helft van de uitgebrachte stemmen. _____
- 27.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen. _____
- 27.4 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 door de algemene vergadering
worden genomen, indien alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd —
dat besluitvorming plaatsvindt en de directeuren en commissarissen —
voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld advies uit te —
brengen. _____
- 27.5 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 en vruchtgebruikers van —
aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, —
zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht of _____



vruchtgebruik 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 recht van vruchtgebruik heeft. —

28. Besluitvorming buiten vergadering _____

28.1 Besluitvorming van aandeelhouders kan op andere wijze dan in een —
vergadering geschieden, mits alle vergadergerechtigden schriftelijk met deze —
wijze van besluitvorming hebben ingestemd. De stemmen worden schriftelijk —
uitgebracht. De directeuren en commissarissen worden voorafgaand aan de —
besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen. —

28.2 Voor de toepassing van artikel 28.1 wordt aan het vereiste van schriftelijkheid —
van de stemmen tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de —
wijze waarop ieder stemt schriftelijk of elektronisch is vastgelegd en door alle —
vergadergerechtigden is ondertekend. —

28.3 De directie maakt zodra zij van het besluit kennis heeft genomen, daarvan —
aantekening en voegt deze bij de aantekeningen bedoeld in artikel 26.2. —

29. Statutenwijziging _____

De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen. Wanneer in een —
algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks —
steeds bij de oproeping tot de 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 —
vergadergerechtigden tot de afloop van de vergadering. —

30. Ontbinding en vereffening _____

30.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit —
van de algemene vergadering. Wanneer in een algemene vergadering een —
voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de —
oproeping tot de vergadering worden vermeld. —

30.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de —
algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van het vermogen —
van de ontbonden vennootschap. De algemene vergadering kan besluiten —
andere personen tot vereffenaars te benoemen. —

30.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel —
mogelijk van kracht. —

30.4 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. —



ECKG/NESB/5145516/40055305
UNOFFICIAL TRANSLATION OF THE ARTICLES OF
ASSOCIATION OF NATURGY FINANCE B.V.
(FORMERLY NAMED: GAS NATURAL FENOSA FINANCE B.V.)
AS THEY READ AFTER THE AMENDMENT TO THE ARTICLES
DATED 6 AUGUST 2018

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 jeopardizing 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.

ARTICLES OF ASSOCIATION:

1. Definitions

1.1 In these Articles of Association the following words shall have the following meanings:

Share: a share in the capital of the Company;

Shareholder: a holder of one or more Shares;

General Meeting: the general meeting of shareholders of the Company, in which all Persons with Meeting Right are entitled to participate;

Inability: inability (*belet*) as referred to in Section 2:244 subsection 4 of the Dutch Civil Code, including the event that the relevant person claims inability for a certain period of time in writing;

Depositary Receipt: a depositary receipt for a Share;

Management Board: the management board of the Company;

Transferees: has the meaning assigned thereto in Article 9.4;

Supervisory Board: the supervisory board of the Company;

in writing: by letter, telecopier, e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise electronically sent, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;

Company Body: the Management Board, the Supervisory Board or the General Meeting;

Persons with Meeting Right: a Shareholder, a holder of one or more Depositary Receipts with Meeting Right and any usufructuary or pledgee with voting rights in respect of one or more Shares and/or Meeting Right;



Meeting Right: the right to attend the General Meeting and to address the meeting in person or through a representative authorized in writing, and the other rights designated by law to holders of depositary receipts of shares to which Meeting Right is attached;

Transferor: has the meaning assigned thereto in Article 9.2.

1.2 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these Articles of Association, unless the contrary is apparent.

2. Name and Official Seat

2.1 The Company's name is:

Naturgy Finance B.V.

2.2 The official seat of the Company is in Amsterdam, 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, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness and to enter into agreements in connection with aforementioned activities;
- (d) to render advice and services to group companies and third parties;
- (e) to grant guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of the Company, group companies and third parties;
- (f) to acquire, alienate, manage, to trade in and exploit registered property, currencies, securities and items of property in general;
- (g) to develop and trade in patents, trade marks, licenses, know-how and other intellectual and industrial property rights;
- (h) 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. Capital

4.1 The nominal value of each Share equals four hundred fifty-three euro and seventy-eight eurocent (EUR 453.78).

4.2 All Shares shall be registered. No share certificates shall be issued.

5. Register

The Management Board shall keep a register with the names and addresses of all Shareholders, pledgees, and usufructuaries and holders of Depositary Receipts with Meeting Right.

6. Issuance of Shares

6.1 Shares shall be issued pursuant to a resolution of the General Meeting. The General Meeting may transfer this authority to another Company Body and may also revoke such transfer.

6.2 A resolution to issue Shares shall stipulate the issue price and the other conditions.



- 6.3 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 limitations prescribed by law and subject to Article 6.4.
- 6.4 Prior to each issuance of Shares, the right of pre-emption may be limited or excluded by the Company Body competent to issue such Shares.
- 6.5 The provisions of this Article 6 shall apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but shall not apply to the issuance of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.6 The issue 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 issuance shall be parties.
- 6.7 The full nominal value of each Share must be paid in upon issuance.
- 7. Own Shares and Reduction of the Issued Capital**
- 7.1 Fully paid in Shares or Depositary Receipts shall be acquired pursuant to a resolution of the Management Board, in addition to which a resolution to acquire Shares or Depositary Receipts on payment shall be subject to approval of the General Meeting.
- 7.2 The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital.
- 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 attributable to any Share can only be exercised after the Company has acknowledged said transfer or said deed has been served upon it in accordance with the provisions of the law.
- 9. Blocking Clause (approval General Meeting)**
- 9.1 A transfer of one or more Shares can only be effected with due observance of the provisions set out in this Article 9, unless (i) all Shareholders have approved the contemplated transfer in writing, which approval shall then be valid for a period of three months, or (ii) the Shareholder concerned is obliged by law to transfer his Shares to a former Shareholder or (iii) it concerns the acquiring of fully paid in own Shares for a consideration.
- 9.2 A Shareholder wishing to transfer one or more of his Shares (**Transferor**) shall require the approval of the General Meeting for such transfer. The request for approval shall be made by the Transferor by means of a written notification to the Management Board, stating the number of Shares he wishes to transfer and the person or persons to whom the Transferor wishes to transfer such Shares. The Management Board shall be obliged to convene and to hold a General Meeting to discuss the request for approval within six weeks from the date of receipt of the request. The contents of such request shall be stated in the convocation.
- 9.3 The Transferor may transfer the total number of Shares to which the request relates, and not part thereof, to the person or persons named in the request



within a period of three months after the General Meeting granted the approval requested.

9.4

If:

- (a) the General Meeting does not adopt a resolution regarding the request for approval within six weeks after the request has been received by the Management Board; or
- (b) the approval has been refused without the General Meeting having informed the Transferor, at the same time as the refusal, of one or more transferees that wish to purchase all the Shares to which the request for approval relates for payment in cash (**Transferees**),

the approval requested shall be considered to have been granted, in the event mentioned under (a), on the final day of the six week period mentioned under (a).

9.5

The Shares to which the request for approval relates can be purchased by the Transferees at a price to be mutually agreed between the Transferor and the Transferees or by one or more experts jointly appointed by them. If they do not reach agreement on the price or the expert or experts, as the case may be, the price shall be determined by three independent experts, one to be appointed by the Transferor, one to be appointed by the Transferee or Transferees and the third one to be jointly appointed by the experts thus appointed. The appointed experts shall be authorized to inspect all books and records of the Company and to obtain all such information as will be useful to them determining the price.

9.6

Within one month of the price being determined, the Transferees must give notice to the Management Board of the number of Shares to which the request for approval relates they wish to purchase. A Transferee who fails to submit notice within said term shall no longer be regarded as a Transferee. Once the notice mentioned in the preceding sentence has been given, a Transferee can only withdraw with the consent of the other Transferees.

9.7

The Transferor may withdraw within one month after the day of being informed to which Transferee or Transferees all the Shares to which the request for approval relates can be sold and at what price. The Transferor is obliged to cooperate with the transfer of the Shares within two weeks after lapse of that term. If the Transferor does not withdraw timely, and does not meet his obligation to transfer within the said term, the Company shall be irrevocably authorized to transfer the Shares to the Transferee or Transferees. If the Management Board proceeds with such transfer, it shall immediately give notice thereof to the Shareholder concerned. If the Company effectuates the transfer, the Company is entitled to accept the purchase price on behalf of the party entitled thereto, under the obligation to forward the purchase price to such party, after deduction of the expenses chargeable to him, as soon as possible but at the latest ten (10) business days after receipt of the bank account number designated by such party for this purpose.

9.8

All notifications and notices referred to in this Article 9 shall be made by certified mail or against acknowledgement of receipt. The convocation of the



General Meeting shall be made in accordance with the provisions of these Articles of Association.

- 9.9 All costs of the appointment of the expert or experts, as the case may be, and their determination of the price, shall be borne by:
- (a) the Transferor if he withdraws;
 - (b) the Transferor for one half and the buyers for the other half, provided that if the Shares are purchased by one or more Transferees, each buyer shall contribute to such costs in proportion to the number of Shares purchased by that buyer;
 - (c) the Company, in cases not provided for under (a) or (b).
- 9.10 The preceding provisions of this Article 9 shall apply by analogy to rights to subscribe for Shares and rights of pre-emption.

10. Pledge and Usufruct

- 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 in Shares.
- 10.2 The voting rights attributable to a Share may be assigned to the pledgee or the usufructuary with the approval of the General Meeting and otherwise with due observance of the provisions of the law.
- 10.3 Any pledgee or usufructuary with voting rights on Shares shall also have Meeting Right. Meeting Right may also be granted to the pledgee or usufructuary without voting rights on Shares with the approval of the General Meeting and otherwise with due observance of the provisions of the law.

11. Depositary Receipts

- 11.1 The General Meeting has the authority to attach Meeting Right to Depositary Receipts. The General Meeting also has the authority to deprive Depositary Receipts of Meeting Right, provided that this authority has been reserved at the time the Meeting Right is attached, or with the consent of the relevant Depositary Receipts holder(s).
- 11.2 The transfer of a Depositary Receipt shall require a deed for that purpose to which those involved in the transfer shall be parties.
- 11.3 Unless the Company itself is party to the legal act, the Meeting Right attached to a Depositary Receipt can only be exercised after the Company has acknowledged said transfer or said deed has been served upon it in accordance with the provisions of the law.

12. Management Board Members

- 12.1 The Management Board shall consist of one or more members A, one or more members B and one or more members C. The number of Management Board members shall be determined by the General Meeting. Both individuals and legal entities can be Management Board members.
- 12.2 Management Board members are appointed by the General Meeting. Upon appointment, the General Meeting shall designate the title of Management Board member A, Management Board member B or Management Board member C.
- 12.3 Management Board members A and Management Board members C shall be Dutch resident.



- 12.4 A Management Board member may be suspended or dismissed by the General Meeting at any time. A Management Board member may also be suspended by the Supervisory Board. A suspension by the Supervisory Board may be discontinued at any time by the General Meeting.
- 12.5 The authority to establish a remuneration and other conditions of employment for Management Board members is vested in the General Meeting.
- 13. Duties and Decision-making of the Management Board**
- 13.1 The Management Board shall be entrusted with the management of the Company. In performing their duties the Management Board members shall act in accordance with the interests of the Company and the enterprise connected with it.
- 13.2 Each Management Board member may cast one vote in the Management Board.
- 13.3 All resolutions of the Management Board shall be adopted by more than half of the votes cast in a meeting in which at least one Management Board member A, one Management Board member B and one Management Board member C is present or represented, and were the majority of the Management Board Members present or represented are Dutch resident.
Aforesaid quorum does not apply if all Management Board members of a certain class are excluded from participation in deliberations and the decision-making process due to a personal conflict of interest as referred to in Article 13.7.
- 13.4 If there is a tie in voting, the decision shall be referred to the General Meeting.
- 13.5 Management Board resolutions may be adopted outside of a meeting, in writing or otherwise, provided the proposal concerned is submitted to all Management Board members then in office and none of them objects to this manner of adopting resolutions.
- 13.6 The Management Board may establish further rules regarding its decision-making process and working methods. In this context, the Management Board may also determine the duties for which each Management Board member in particular shall be responsible. The General Meeting may decide that such rules and allocation of duties must be put in writing and that such rules and allocation of duties shall be subject to its approval.
- 13.7 A Management Board member shall not participate in deliberations and the decision-making process in the event of a direct or indirect personal conflict of interest between that Management Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all Management Board members, the decision shall be taken by the Supervisory Board.
- 13.8 The Management Board shall at least once a year inform the Supervisory Board in writing of the headlines of the strategic policy, the general and financial risks and the management and control system of the Company.



14. Approval of Management Board Resolutions

- 14.1 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.
- 14.2 A resolution of the Management Board with respect to a matter involving a direct or indirect personal conflict of interest between one or more Management Board members and the Company and the enterprise connected with it shall be subject to the approval of the General Meeting.
- 14.3 The Management Board may enter into the legal acts referred in Section 2:204 of the Dutch Civil Code without the prior approval of the General Meeting.
- 14.4 The absence of approval by the General Meeting of a resolution as referred to in this Article 14 shall not affect the authority of the Management Board or its members to represent the Company.

15. Representation

- 15.1 The Company shall be represented by the Management Board. The Company can also be represented by a Management Board member of a certain class acting jointly with a Management Board member of a different class.
- 15.2 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. Such officers may be registered at the Commercial Register, indicating the scope of their power to represent the Company.

16. Vacancy or Inability of the Management Board Members

- 16.1 If a seat is vacant on the Management Board (*ontstentenis*) or upon the Inability of a Management Board member, the remaining Management Board members shall temporarily be entrusted with the management of the Company, provided that at least one Management Board member A, one Management Board member B and one Management Board member C are not absent or prevented from performing their duties.
- 16.2 If all Management Board members of a certain class are absent or prevented from performing their duties, the person designated for that purpose by the General Meeting shall be temporarily entrusted with the management of the Company together with the remaining Management Board member(s) of the other classes, provided that at least half of the designated officers and the remaining Management Board members are Dutch resident.
- 16.3 If all seats in the Management Board are vacant or upon the Inability of all Management Board members, the management of the Company shall temporarily be entrusted with one or more other persons designated for that purpose by the General Meeting, provided that at least half of the designated officers are Dutch resident.

17. Supervisory Board Members

- 17.1 The Company shall have a Supervisory Board consisting of one or more members. Only individuals may be Supervisory Board members.
- 17.2 Supervisory Board members are appointed by the General Meeting.



- 17.3 Each Supervisory Board member may be suspended or dismissed by the General Meeting at any time.
- 17.4 The General Meeting may appoint one of the Supervisory Board members as chairperson of the Supervisory Board.
- 17.5 The General Meeting may establish a remuneration for Supervisory Board members.

18. Duties and Proceedings of the Supervisory Board

- 18.1 The Supervisory Board shall have the duty to supervise the policies of the Management Board and the general course of affairs in the Company and the enterprise connected with it. The Supervisory Board shall assist the Management Board by giving advice. In performing their duties the Supervisory Board members shall act in accordance with the interests of the Company and the enterprise connected with it.
- 18.2 The Supervisory Board shall meet whenever a Supervisory Board member or the Management Board deems necessary.
- 18.3 A Supervisory Board member may be represented at a meeting by another Supervisory Board member authorized in writing.
- 18.4 The Supervisory Board shall meet with the Management Board as often as the Supervisory Board or the Management Board deems necessary.
- 18.5 Each Supervisory Board member may cast one vote in the Supervisory Board.
- 18.6 All resolutions of the Supervisory Board shall be adopted by more than half of the votes cast. At a meeting, the Supervisory Board may only pass valid resolutions if the majority of the Supervisory Board members then in office are present or represented.
- 18.7 If there is a tie in voting, the decision shall be referred to the General Meeting.
- 18.8 Supervisory Board resolutions may also be adopted in a manner other than at a meeting, in writing or otherwise, provided that the proposal concerned is submitted to all Supervisory Board members then in office and none of them objects to the relevant manner of adopting resolutions.
- 18.9 The Supervisory Board may establish rules regarding its decision-making process and working methods.
- 18.10 A Supervisory Board member shall not participate in the deliberations and decision-making process in the event of a conflict of interest between that Supervisory Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all Supervisory Board members, the decision shall be taken by the Supervisory Board subject to the approval of the General Meeting.
- 18.11 The Supervisory Board may, and if the law requires so, shall install an audit committee out of its members. The Supervisory Board shall determine the composition, size, role and responsibilities of such audit committee and may adopt further rules regarding the decision making process and working methods of such audit committee.

19. Vacancy or Inability of the Supervisory Board Members

If a seat is vacant on the Supervisory Board (*ontstentenis*) or upon Inability of a Supervisory Board member, the remaining Supervisory Board members or member



shall temporarily be entrusted with the performance of the duties and the exercise of the authorities of that Supervisory Board member. If all seats in the Supervisory Board are vacant or upon inability of all Supervisory Board members or the sole Supervisory Board member, as the case may be, the General Meeting shall be authorised to temporarily entrust the performance of the duties and the exercise of the authorities of Supervisory Board members to one or more other persons.

20. Financial Year and Annual Accounts

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

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

20.3 Within the same period, the Management Board shall also deposit the management report for inspection by the Shareholders.

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

20.5 The annual accounts shall be signed by the Management Board members and the Supervisory Board members. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.

20.6 Annually, the Supervisory Board shall prepare a report, which shall be enclosed to the annual accounts and the management report. Article 20.3 shall apply by analogy.

20.7 The Company may, and if the law so requires shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the General Meeting.

20.8 The General Meeting shall adopt the annual accounts. Signing of the annual accounts by the Management Board members and Supervisory Board members does not constitute as adoption by the General Meeting, not even when each Shareholder is also a Management Board member.

20.9 The General Meeting may grant full or limited discharge to the Management Board members and the Supervisory Board members for the management pursued and the supervision thereof, respectively.

20.10 The preceding provisions of this Article 20 shall not apply if Section 2:395a, Section 2:396 or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company and states otherwise.

21. Profits and Distributions

21.1 The General Meeting has the authority to allocate the profits determined by adoption of the annual accounts. If the General Meeting does not adopt a resolution regarding the allocation of the profits prior to or at latest immediately after the adoption of the annual accounts, the profits will be reserved.

21.2 The General Meeting has the authority to make distributions. If the Company is required by law to maintain reserves, this authority only applies to the extent that the equity exceeds these reserves. No resolution of the General Meeting to distribute shall have effect without the consent of the Management Board. The



Management Board may withhold such consent only if it knows or reasonably should expect that after the distribution, the Company will be unable to continue the payment of its due debts.

22. General Meetings

- 22.1 At least one General Meeting, the annual General Meeting, shall be held or at least once a decision shall be made in accordance with Article 28 during each financial year.
- 22.2 Other General Meetings shall be held as often as the Management Board or the Supervisory Board deems such necessary.
- 22.3 One or more Persons with Meeting Right representing individually or jointly at least one per cent (1%) of the Company's issued capital may request the Management Board or the Supervisory Board in writing to convene a General Meeting, stating specifically the subjects to be discussed. If the Management Board (or the Supervisory Board) has not taken the necessary measures so that the meeting can be held within four weeks after receipt of the request, the applicants shall be authorized to convene a meeting themselves.

23. Notice and Venue of Meetings

- 23.1 Notice of General Meetings shall be given by the Management Board or the Supervisory Board. Notice of General Meetings may also be given by persons to whom voting rights to Shares accrue, representing in the aggregate at least half of the Company's issued capital.
- 23.2 Notice of the meeting shall be given at least eight days before the day of the meeting.
- 23.3 The notice of the meeting shall specify the subjects to be discussed.
- 23.4 A subject for discussion of which discussion has been requested in writing not later than thirty days before the day of the meeting by one or more Persons with Meeting Right who individually or jointly represent at least one per cent (1%) of the Company's issued capital, shall be included in the notice or shall be notified in the same way as the other subjects for discussion, provided that no important interest (*zwaarwichtig belang*) of the Company dictates otherwise.
- 23.5 The notice of the meeting shall be sent by letters to the addresses of the Persons with Meeting Right, shown in the register referred to in Article 5. Persons with Meeting Right may be sent notice of the meeting by means of a legible and reproducible message electronically sent to the address stated by them for this purpose to the Company.
- 23.6 General Meetings are held in the municipality in which, according to these Articles of Association, the Company has its official seat. General Meetings may also be held elsewhere, provided that all Persons with Meeting Right have consented to the place of the meeting and prior to the decision-making process, the Management Board members and the Supervisory Board members have been given the opportunity to render advice.

24. Admittance and Meeting Right

- 24.1 Each Person with Meeting Right shall be entitled to attend any General Meeting, to address that meeting and, if the voting rights accrue to him, to



exercise his voting rights. Persons with Meeting Right may be represented in a General Meeting by a proxy authorized in writing.

- 24.2 At a meeting, each Person with Meeting Right or his representative must sign the attendance list. The chairperson of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.
- 24.3 The Management Board members and the Supervisory Board members shall have the right to give advice in the General Meetings.
- 24.4 If an accountant was appointed to audit the annual accounts, such accountant shall be entitled to attend and address the annual General Meeting.
- 24.4 The chairperson of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

25. Chairperson and Secretary of the Meeting

- 25.1 The chairperson of a General Meeting shall be appointed by more than half of the votes cast by the persons with voting rights present at the meeting. Until such appointment is made, a Management Board member shall act as chairperson, or, if no Management Board member is present at the meeting, the eldest person present at the meeting shall act as chairperson.
- 25.2 The chairperson of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.

26. Minutes and Recording of Shareholders' Resolutions

- 26.1 The secretary of a General Meeting shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the chairperson and the secretary of the meeting and as evidence thereof shall be signed by them.
- 26.2 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 chairperson of the meeting or the chairperson's representative 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 Persons with Meeting Right. Each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records upon request.

27. Resolutions

- 27.1 Each Share confers the right to cast one vote.
- 27.2 To the extent that the law or these Articles of Association do not require a qualified majority, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by more than half of the votes cast.
- 27.3 If there is a tie in voting, the proposal shall be deemed to have been rejected.
- 27.4 If the formalities for convening and holding of General Meetings, as prescribed by law or these Articles of Association, have not been complied with, valid resolutions by the General Meeting may only be adopted in a meeting if all Persons with Meeting Right have consented to the decision-making process taking place and prior to the decision-making process, Management Board members and Supervisory Board members have been given the opportunity to render advice.
- 27.5 No voting rights may be exercised in the General Meeting for any Share held by the Company or a subsidiary, nor for any Share for which the Company or a



subsidiary holds the Depositary Receipts. However, pledgees and usufructuaries of Shares owned by the Company or a subsidiary are not excluded from exercising the voting rights, if the right of pledge or the usufruct 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.

28. Resolutions without holding Meetings

- 28.1 Shareholders resolutions may also be adopted in a manner other than at a meeting, provided that all Persons with Meeting Right have given consent to such decision-making process in writing. The votes shall be cast in writing. Prior to the adoption of resolutions, Management Board and Supervisory Board members shall be given the opportunity to render advice.
- 28.2 For the purposes of Article 28.1 the requirement of votes to be cast in writing shall also be met in case the resolution is recorded in writing or electronically, indicating the manner in which each vote is cast and such resolution is signed by all Persons with Meeting Right.
- 28.3 As soon as the Management Board is acquainted with the resolution, it shall keep record thereof and add such record to those referred to in Article 26.2.

29. Amendment of the Articles of Association

The General Meeting may resolve to amend these Articles of Association. When a proposal to amend these Articles of Association is to be made at a General Meeting, this must be stated in the notice of such meeting. Simultaneously, 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 Persons with Meeting Right, until the end of the meeting.

30. Dissolution and Liquidation

- 30.1 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 at a General Meeting this must be stated in the notice of such meeting.
- 30.2 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the Management Board members shall become liquidators of the dissolved Company's property. The General Meeting may decide to appoint other persons as liquidators.
- 30.3 During liquidation, to the extent possible the provisions of these Articles of Association shall continue to apply.
- 30.4 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.