

Dr. RODOLFO PEREZ PIMENTEL.

Notario Décimo Sexto del cantón Guayaquil.

NOTARIA DECIMO SEXTA DE GUAYAQUIL. De acuerdo con la facultad que me confiere numeral nueve del artículo dieciocho de la Ley Notarial en vigencia DOY FE, que las firmas y rubricas que anteceden son similares a la cedula de ciudadanía que pertenecen a, **INGRID MARIE APOLINE GAUTE LE VOISIN**, nacionalidad **SUECA** con Cedula No. **09-0249204-0**, Guayaquil 01 de Marzo del 2012,



[Handwritten signature]
M. Alexis Aguirre Alomía
NOTARIO SUPLENTE DE TERCER SEXTO
DEL CANTON GUAYAQUIL



APOSTILLE Convención de La Haya

1. País: Países Bajos
Este documento público
 2. Ha sido firmado por el Sr. J.D.M. Schoonbrood
 3. Actuando en calidad de Notario en Amsterdam
 4. Y esta revestido del sello/timbre del Sr. J.D.M Schoonbrood
 5. Certificado en Amsterdam
 6. El 15 de Febrero 2012
 7. Certificado por el Secretario Judicial
del Tribunal Judicial del Distrito Amsterdam
 8. Sello/número 05816
-
- | | |
|-----------------|----------------------------|
| 9. Sello/timbre | Firma mw S.H.M. van Breene |
| Hay un sello | Hay una firma |

Yo, Ingrid Gaute de Reynoso, conocedora del idioma inglés y castellano, conforme lo faculta el Artículo 24 de la ley 50 publicado en el Registro Oficial No.349 de Diciembre de 1993, he procedido a traducir este documento del inglés al español a mi mejor saber y entender


INGRID GAUTE DE REYNOSO
Traductora



DE BRAU BLACKSTONE

WESTBROEK

CERTIFICADO DE INCORPORACIÓN
VOPAK LOGISTICS ANDES B.V

El suscrito

Johannes Daniel Maria Schoonbrood, Notario (notario ley civil) que ejerce en Amsterdam, Países Bajos
certifica por la presente que

(i) la compañía privada de responsabilidad limitada Vopak Logistics Andes B.V. con sede social Rotterdam (Países Bajos) fue incorporada bajo las leyes de los Países Bajos el 12 de Setiembre de 1986 mediante una escritura notarial suscrita ante F K Buijn entonces notario en Rotterdam, Países Bajos.

de acuerdo con la escritura de incorporación, la declaración ministerial de no impugnación requerida para la incorporación fue otorgada el 13 de Setiembre 1986 bajo el número 307. 401;

(ii) de acuerdo con un extracto del registro mercantil en los Países Bajos con fecha 13 de Noviembre del 2009 (el "Extracto"), la Compañía esta registrada en ese registro comercial con el número 24161916, una copia del Extracto enviada por Fax al igual que una traducción al Inglés de la misma están adjuntas;

(iii) de acuerdo con el Extracto, la sede social de la Compañía esta en Rotterdam, Países Bajos y la dirección comercial es 3018 CK Rotterdam, Países Bajos, Westerlaan 10 .

(iv) de acuerdo con el Extracto los artículos de asociación de la compañía (Artículos de Asociación) según están incorporados en la escritura de incorporación tuvieron su enmienda más reciente el 14 de Julio del 2003

de acuerdo con la escritura notarial de enmienda, suscrita el 14 de Julio del 2003 ante un suplente del Sr. F.K Buijn entonces Notario en Rotterdam, Países Bajos, la declaración ministerial de no-impugnación requerida para la enmienda fue otorgada el día 30 de Junio 2003, número B V 307 401).

- (v) Los Artículos de Asociación están indicados en Holandés y están adjuntos.
- de acuerdo con el extracto, los directores administrativos de la Compañía son
1. Hendrik Bernardus Mol, nacido en Puttershoek, Países Bajos, el 24 de Julio 1953
 2. Tjeerd Gerrit Wassenaar, nacido en Stadskanaal, el 30 de Julio, 1969; y
 3. Fritz Eulderink, nacido en Leiden, Payses –Bajos, el 9 de Noviembre 1961

De acuerdo con el Extracto, cada uno de los Directores Administrativos indicados más arriba están autorizados para representar a la compañía independientemente.

Firmado en Amsterdam el día 14 de Febrero 2012.

Hay un sello

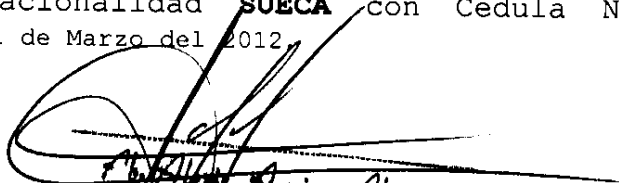
Hay una firma

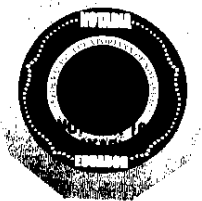


Dr. RODOLFO PEREZ PIMENTEL.

Notario Décimo Sexto del cantón Guayaquil.

NOTARIA DECIMO SEXTA DE GUAYAQUIL. De acuerdo con la facultad que me confiere numeral nueve del artículo dieciocho de la Ley Notarial en vigencia DOY FE, que las firmas y rubricas que anteceden son similares a la cedula de ciudadanía que pertenecen a, **INGRID MARIE APOLINE GAUTE LE VOISIN**, nacionalidad **SUECA** con Cedula No. **09-0249204-0**, Guayaquil 01 de Marzo del 2012.


Rodolfo Pérez Pimentel
NOTARIO SUPLENTE DECIMO SEXTO
DEL CANTON GUAYAQUIL



Único accionista

Nombre	Vopak Internationaal
Dirección	Westerlaan 10, 3016CK Rotterdam
Registrado bajo No, CR	24119081
Único accionista desde	02-07-2003

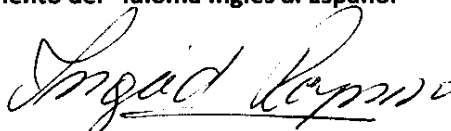
Miembros Kard

Nombre	Mol, Hendrik Bernardus
Fecha y	24-07-1953
Lugar de Nacimiento	Puttershoek
Fecha de Ingreso a oficina	10-05-2006

Título	Director
Poderes	Unico/ autorizado independientemente
Nombre	Eulderink, Frits
Fecha	09-11-1961
Lugar de nacimiento	Leiden
Fecha de entrada a oficina	28-04-2910
Título	Director
Poderes	Unico/Autorizado independientemente

Firmado
E.J. B akker

**CERTIFICO QUE, YO Ingrid Gaute de Reynoso
conocedora de los idiomas Inglés y Castellano,
conforme lo faculta el Artículo 24 de la ley 50
publicada en el Registro Oficial No.349 del 31
Diciembre 1993, he procedido a traducir este
Documento del idioma Inglés al Español**



**INGRID GAUTE DE REYNOSO
TRADUCTORA**



**Cámara de Comercio
extracto del
Registro Comercial**

Registro Comercial No, 24161916 Este registro es administrado por la Cámara de Comercio de Rotterdam

Entidad Legal

Sin	007/147545
Forma legal	Cia, Privada de Responsabilidad Limitada
Nombre Estatuario	Rotterdam
Primer ingreso en el Registro Comercial	12-09-1986
Fecha escritura de Incorporación I	12-09-1986
Fecha escritura de la ultima enmienda	14-07-2003
Artículos de Asociación	
Capital autorizado	EUR 100.000,00
Capital emitido	EUR 20.000,00
Capital pagado	EUR 20.000,00
Declaración Impuestos	Cuenta anual año fiscal 2010 fueron declarados el 06-05-2011

Nombre

Nombre Comercial	}Vopac Logistics Andes B.V.
Fecha iniciación	12-09-1986
Actividades	SBI-código: 6420 Valores en cartera
Empleados	0

Establecimiento

No. del Establecimiento	000016195310
Nombre Comercial	Vopak Logistics Andes B .V.
Dirección particular	Westerlaan 10,3016ck Rotterdam
Dirección Correo	Postbus 863, 3000AW Rotterdam
Teléfono	0194002911
Fax	01044139829
Fecha incorporación	12,09.1986
Actividades	Codigo.SBI:6420 V alores Financieros en cartera Para mas información ver extracto holandés
Empleados:	0



Vopak Logistics Andes B.V.
Westerlaan 10
3016 CK Rotterdam
P.O. Box 863
3000 AW Rotterdam
The Netherlands



Telephone +31 10 4002911
Fax +31 10 4139829
www.vopak.com
Company Register Rotterdam 24161916

Superintendencia de Compañías
Pichincha y Aguirre
Ecuador

Nuestra ref.	Tel. directo	Fax directo	Fecha
RAP1937	31-10-4002739	31-10-4112520	Febrero 27, 2012

Estimados Señores,

Sírvanse encontrar a continuación los siguientes detalles relacionados con Vopak Logistics Andes B.V. y su única accionista Vopak Internationaal B.V.

Vopak Logistics Andes B.V.

Nacionalidad	:	Holandés
Lugar y Agencia	:	Rotterdam, Países Bajos - Cámara de Comercio
Dirección	:	Westerlaan 10, 3016 CK Rotterdam, Países Bajos
Numero Fiscal	:	71.47.645
Dirección de Correo	:	P.O.Box 863 3000 AW, Rotterdam, Países Bajos
e-mail	:	tjeerd.wassenaar@vopak.com
Fax	:	+31-10-4112526
Teléfono	:	+31-10-4002739
Directores	:	<u>Frits Eulderink</u> , Holandés, Pasaporte No, BJK36PC24, Dirección privada Jan Steenlaan 7, 2361 CK Warmond, Países Bajos;

Tjeerd Gerrit Wassenaar, Holandés, Pasaporte No.
NWFFDDFD3, Dirección privada Jacobus Bellamyalaan 24,
1491 BA Bussum, Países Bajos;

Hendrik Bernardus Mol, Holandés, Pasaporte No.
NT2P8J150, Dirección privada Biezengors 54, 3297 CA
Puttershoek, Países Bajos;

Vopak Internationaal B.V.

Nacionalidad	:	Holandesa
Lugar y Agencia	:	Rotterdam, Países Bajos - Cámara de Comercio
Dirección:	:	Westerlaan 10, 3016 CK Rotterdam, Países Bajos
Número Fiscal	:	18.40.824
Dirección de Correo	:	P.O BOX 863, 3000 AW Rotterdam, Países Bajos
E-mail	:	tjeerd.wassenaar@vopak.com
Número de fax	:	+31-10-4112520
Número de teléfono	:	+31-10-4002739

Directores :

Eelco Mathijn Hoekstra, Holandés Pasaporte No. BMK289F47, Dirección privada Leuvensestraat 76, 2587 GK 's-Gravenhage, Países Bajos;

Jacob Peter de Kreijl, Holandés, Pasaporte No. BNBB79949, Dirección privada Huibergseweg 31, 4708 SC Roosendaal, Países Bajos;

Frits Eulderink, Holandés, Pasaporte No. BJK38PC24, Dirección privada Jan Steenlaan 7, 2361 CK Warmond, Países Bajos;

Tjeerd Gerrit Wassenaar, Holandés, Pasaporte No. NWFFDDFD3, Dirección privada Jacobus Bellamyalaan 24, 1401 BA Bussum, Países Bajos;

Hendrik Bernardus Mol, Holandés, Pasaporte No. NT2P8J150, Dirección privada Biezengors 54, 3297 GA Puttershoek, Países Bajos.

En una Junta Extraordinaria de Accionistas de Vopak Ecuador S.A. que se llevó a cabo el 8 Agosto 2011, hemos nombrado Gerente al Señor Sjoerd Jan Frederik Bazen, pasaporte No, BW5C7B237. Dirección particular Urbanización El Río -Mz, o1-Solar O4 - Vía Samborondon.

Vopak Logistics Andes B.V.



T.G. Wassenaar, Director

DEBROW
BLACKSTONE
WEBSTER

Artículos de Asociación
de:
Vopak Logistics Andes B.V.
Con sede de la corporación en Rotterdam
Con fecha Julio 15 2003

Nombre, Sede de la Corporación

Artículo 1

El nombre de la compañía es: Vopak Logistics Andes B.V.

La corporación tiene su sede en Rotterdam

Objetivos

Artículo 2

Los objetivos de la compañía son participar en, interesarse en cualquier otra forma en la administración de otras empresas comerciales de cualquier clase, adquirir, poseer, administrar y vender títulos y otros activos, también financiar terceros y proporcionar seguridad en cualquier forma o asumir las obligaciones de terceros y finalmente todas las actividades incidentes o que puedan llevar a lo que sea de lo antedicho,

Capital social y acciones

Artículo 3.

- 3.1 El capital social autorizado de la compañía es de cien mil Euros (EUR 100.000). Esta dividido en cien mil acciones de un Euro (EUR 1) cada una.
- 3.2 Las acciones serán nominativas y numeradas consecutivamente del 1 hacia delante
- 3.3 No se emitirán títulos de acciones
- 3.4 En cuanto a suscripción para o adquisición de acciones en su capital social o recibos de depósitos para dichas acciones por otras personas, la compañía no puede otorgar ni derechos de título, ni garantizar el precio de las acciones, ni los recibos de depósito, ni otorgar garantías de ninguna otra manera, ni comprometerse sea conjunta o solidariamente o además de o para otras personas.

La compañía puede hacer préstamos para la suscripción o para la adquisición de acciones de su capital social o de captaciones, para tales acciones hasta un monto que no exceda el monto de sus reservas distribuibles. Una resolución de la junta directiva para realizar un préstamo según se indica en la frase anterior estará sujeta a la aprobación de la junta general de accionistas que a continuación será llamada asamblea general.



La compañía mantendrá una reserva no distribuible en un monto igual al monto desembolsado de los préstamos según se refiere en este párrafo.

- 3.5 Si el monto agregado del capital social emitido y las reservas que la ley requiere que sean mantenidas, una reserva de hasta un monto igual a la diferencia.

Emisión de acciones

Artículo 4

- 4.1 Las acciones serán emitidas y los derechos para la subscripción de acciones serán otorgados de acuerdo con una resolución de la junta general; la junta general determinará el precio y otros términos y condiciones .
- 4.2 Las acciones nunca se venderán a un precio por debajo de la par.
- 4.3 Las acciones se emitirán mediante escritura notarial de acuerdo con las disposiciones establecidas en la sección 2 : 196 del Código Civil.
- 4.4 Al emitir acciones u otorgar derechos para suscribir acciones, un accionista no tendrá derecho prioritario.
- 4.5 La compañía no esta autorizada a cooperar en la emisión de recibos depositarios para acciones.
- 4.6 Derechos de votación basados en acciones no pueden ser otorgados a tenedores de un derecho de usufructo ni a tenedores de un derecho de prenda sobre dichas acciones.

Pago de acciones

Artículo 5

- 5.1 Las acciones solo se emitirán basado en pago completo.
- 5.2 El pago debe ser al contado siempre que no se haya acordado una contribución alterna.
- 5.3 El pago al contado puede realizarse en moneda extranjera, sujeto al consentimiento de la compañía

Adquisición y traspaso de acciones

Artículo 6

- 6.1 Sujeto a la autorización de la junta general, la junta directiva puede hacer que la compañía adquiera acciones totalmente pagadas de su propio capital social por considerar , que el valor par de su capital social que se va a adquirir y que ya tiene la Compañía y sus subsidiarias no exceda la mitad del capital social y sin embargo del artículo 2.207 del Código civil
- 6.2 El articulo 4, párrafos 1 y 4 aplicarán igualmente a la utilización de acciones adquiridas por la compañía provenientes de su propio capital social. Una resolución para la utilización de tales acciones será considerada incluir la aprobación a la cual se refiere en la sección 2;195 sub -sección 4 del Condigo Civil.
- 6.3 Si recibos de depósito de acciones en la compañía se han emitido, dichos recibos de depósito de acciones se pondrán a la par con acciones para el propósito de las disposiciones del párrafo 1



- 6.4 En la junta general no se puede votar respecto de una acción tenida por la compañía o la subsidiaria de la misma; no se puede votar en cuanto a una acción cuyo recibo de depósito es de la compañía o de una compañía subsidiaria.

Para determinar en que medida los accionistas votan, están presentes o representados o en que medida el capital social es utilizado o representado, no se tomará en cuenta acciones que no tienen derecho al voto de acuerdo con las disposiciones indicadas ms arriba,

- 6.5 Acciones que la compañía tiene en participación en su propia capital social no se contarán al determinar la división del monto que se debe distribuir en relación con las acciones.

Registro de Accionistas

Artículo 7

- 7.1 La Junta administrativa llevará un registro donde constarán los nombres y las direcciones de todos los accionistas indicando la fecha en que obtuvieron las acciones, el número de acciones de cada una de ellos, la fecha de reconocimiento o servicio, al igual que el monto pagado para cada acción y cualquier otra información que de cuerdo con la ley debe registrarse.
- 7.2 El registro se mantendrá al día
- 7.3 A petición y sin costo, la Junta administrativa le proporciona al accionista, a un tenedor de derecho de usufructo y a un tenedor de un derecho de prenda un extracto del registro sobre sus respectivos derechos respecto de una acción. Si un acción esta gravada con un derecho de usufructo o un derecho de prenda, el extracto especificará que el accionista tiene derecho a votar en relación con dicha acción y el tenedor del derecho de usufructo y que el tenedor de un derecho de prenda no tiene derechos conferidos por la ley y que tenedores de recibos de depósitos para acciones emitidas con la cooperación de una compañía.
- 7.4 La junta administrativa dispondrá que el registro sea disponible en la oficina de la compañía para inspección por los accionistas.

Artículo 8.

Cada accionista, tenedor de un derecho de usufructo o tenedor de un derecho de prenda proporcionará su dirección a la junta administrativa.

Avisos sobre juntas y notificaciones

Artículo 9

- 9.1 El aviso sobre Juntas y notificaciones se dará por correo certificado o regular o por orden de un alguacil.
- Avisos de juntas y notificaciones a los accionistas serán enviados a las direcciones más recientemente entregadas a la junta directiva. Notificaciones de accionistas a la junta



administrativa o a la persona indicada en el artículo 16 , párrafo 3 se enviarán a la oficina de la compañía,

- 9.2 La fecha de aviso sobre una junta o notificación se considerara ser la fecha impuesta en el recibo emitido para la carta registrada o la fecha de envío por la compañía o la fecha de entrega del escrito, según sea el caso.

Transferencia de Acciones

Artículo 10

Cualquier transferencia de acciones o de un derecho de usufructo de acciones o la creación o liberación de un derecho de usufructo o de un derecho de obligación sobre acciones será realizado mediante una escritura de notario de acuerdo con las disposiciones establecidas en la sección 2: 196 del Código Civil.

Salvo en el evento de que la compañía sea parte de la transacción, los derechos adjuntos a las acciones solo pueden ser ejercidos después de que

- a. La compañía haya aceptado la transacción
 - b. La escritura haya sido entregada a la compañía ; o que
 - c. La compañía haya aceptado la transacción por su propia iniciativa registrándola en el registro de accionistas,
- todo de acuerdo con las disposiciones establecidas en las secciones 2:198b del Código Civil .

Restricciones sobre la transferencia de acciones

Artículo 11

Un accionista que desea transferir una o mas de sus acciones puede transferirlas si los demás accionistas declaran por escrito que la aplicación del artículo 13 hasta e incluyendo el 17 esta exonerada , La transferencia tiene que llevarse a cabo dentro de 3 meses después de que los otros accionistas hayan hecho esa declaración.

Si un accionista quiere transferir sus acciones a un ex accionista en virtud de la ley, los artículos 13 al 17 no aplicarán.

Artículo 12

En todos los casos fuera de los referidos en el artículo 11, una transferencia de acciones que no incluye una transferencia de acciones por medio de la compañía que ha adquirido dentro de su propio capital de acciones solo puede efectuarse observando debidamente los artículos 13 hasta e incluyendo el 17.

Artículo 13

El accionista que quiere transferir una o mas acciones a continuación se referirá a el como:

El que ofrece deberá primero ofrecer esas acciones a los otros accionistas.

La compañía misma puede solo ser un posible comprador de acuerdo con este artículo con el consentimiento del oferente.

Artículo 14

El accionista, si así lo requiere , deberá recibir de los posibles compradores a los cuales deberá hacer una oferta, un precio igual al valor de la acción /acciones determinado por uno o más



expertos independientes que serán designados por acuerdo mutuo entre la junta directiva y el que ofrece.

Artículo 15

Si la junta directora y la persona que ofrece no llegan a un acuerdo sobre la designación del experto/expertos independientes, tal designación la hará el Presidente de la Cámara de Comercio e Industrias, en el distrito donde la compañía tiene su sede .

Artículo 16

El que ofrece puede retirar su oferta siempre que lo haga dentro de un mes de que ha sido informado a cuales posibles compradores puede vender todas las acciones que tengan que ver y a que precio.

Artículo 17

Si se determina que no todas las acciones relacionadas con la oferta son para compra con pago en efectivo, el que ofrece tendrá la libertad de transferir las acciones dentro de tres meses después de haberse comprobado dicho hecho .

Artículo 18

18.1 La compañía será administrada por una junta administrativa que consiste de uno o mas directores administrativos cuyo número será determinado por la Junta general.

Una entidad legal puede ser nombrada como director administrativo

18.2 Los directores administrativos serán nombrados por la junta general. La junta general puede en cualquier momento impedir o despedir los directores administrativos,

18.3 En el caso de que uno o mas de los directores administrativos este impedido o no pueda actuar o falte los directores que quedan o el único director que queda estará temporalmente a cargo de la administración.

En el caso de que todos los directores administrativos o el único director administrativo estén impedidos de actuar o falten, la persona designada o que se designara por la asamblea general para ese propósito será temporalmente encargada de la administración , Si falta cualquier director administrativo, la persona a la cual se ha referido en la frase más arriba tomará las medidas necesaria tan pronto como le sea posible para lograr un arreglo definitivo-

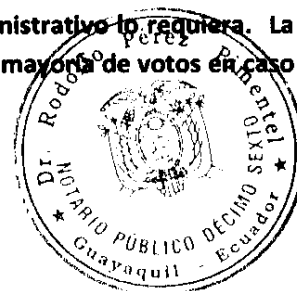
Artículo 19

La Junta general determinará los términos y las condiciones de empleo para los directores administrativos

Artículo 20

20.1 Con la debida observación de estos artículos de asociación, la junta administrativa puede aprobar reglas que gobiernen los procedimiento internos- Además , los directores administrativos pueden dividir las tareas entre si, sea o no mediante reglamentos .

20.2 La junta administrativa se reunirá cuando un director administrativo lo requiera. La junta administrativa aprobará las resoluciones por absoluta mayoría de votos en caso de empate la junta general decidirá.



- 20.3 La junta administrativa puede también aprobar resoluciones sin convocar un reunión siempre que dichas resoluciones sean adoptadas por escrito, cable o telefax y todos los directores administrativos se hayan expresado a favor de la propuesta.
- 20.4 La junta administrativa tiene que actuar en línea con las instrucciones de la junta general con respecto a la línea general de la compañía relacionada con los lineamientos financieros, sociales, económico y personales-
- 20.5 La asamblea general puede aprobar resoluciones de acuerdo con las cuales resoluciones claramente especificadas de la junta administrativa requieren su aprobación .

Representación

Artículo 21

- 21.1 La junta administrativa al igual que cada director general tendrá generalmente el poder de representar la compañía.
- 21.2 Si un director general que actúa en su capacidad personal suscribe un acuerdo con la compañía , o si el , actuando en su capacidad personal, lidera cualquiera litigio contra la compañía, la compañía puede en ese asunto ser representada por uno de los otros directores generales a menos de que la asamblea general designe un persona para ese propósito a menos de que la ley provea de otro modo para tal designación. Esa persona puede también ser el director general con quien existe el conflicto de intereses.
- Si un director general tiene un conflicto de intereses con la compañía fuera de la referida en la primera frase de ese párrafo, tendrá al igual que los otros directores generales el poder de representar a la compañía.

Signatarios autorizados

Artículo 22

La junta directiva puede otorgar a una o más personas, sea o no empleados de la compañía el poder de representar a la compañía ("procuratie ") u otorgar de otro modo el poder de representar a la compañía en base continua, la junta directiva puede también otorgar tales títulos según lo pueda determinar a personas como las referidas en la frase que precede, al igual que a otras personas pero solo si esas personas son empleados de la compañía

Asambleas Generales

Artículo 23

- 23.1 La asamblea general anual se llevará a cabo dentro de seis meses después del fin del año fiscal.
- 23.2 La agenda para esta asamblea en cualquier caso incluirá la aprobación de las cuentas anuales, la asignación de ganancias y la liberación de los directores administrativos de responsabilidad en función de administración en el último año financiero , a menos de que el período para la preparación de las cuentas anuales y la presentación del reporte anual haya sido extendido.



En esa asamblea general la persona a la cual se refiere el artículo 18 párrafo 3 será designada y cualesquiera otros ítems puestos en la agenda de acuerdo con el artículo 24 párrafo 3 será tratado-

- 23.3 Una asamblea general será convocada cuando sea que la junta administrativa o un accionista lo considere apropiado.

Artículo 24

- 24.1 Las asambleas generales se llevarán a cabo en la municipalidad donde la compañía tiene su sede corporativa.
Las resoluciones aprobadas en una asamblea general que ha tenido lugar en otro sitio será válido solo si la totalidad del capital social esta representada.
- 24.2 Los accionistas serán notificados acerca de las asambleas generales por la junta administrativa, un director administrador o un accionista.
La convocatoria a la junta general será hecha por la junta directiva, un director administrativo o un accionista.
La convocatoria especificará los ítem a tratarse
- 24.3 La convocatoria se realizará a mas tardar quince días antes de la fecha de la asamblea , si este periodo fuera mas corto o si no se ha notificado , las resoluciones n o serán válidas a menos de que la resolución no sea por voto unánime de la asamblea en que esté representado la totalidad del capital social representado.
La providencia de la frase mas arriba aplicará igualmente a asuntos no mencionados en la notificación hecha o en una notificación suplementaria con la debida observancia del periodo de notificación,

Artículo 25

- 25.1 La asamblea general nombrará su presidente. El presidente nombrará el secretario.
- 25.2 Se mantendrán las actas y los asuntos tratados en la junta. Las actas serán aprobadas y como evidencia de dicha aprobación serán firmadas por el presidente y el secretario de la junta o alternativamente ser aprobada por una junta posterior, en este último caso, las actas serán firmadas por el presidente y el secretario de tal junta posterior como prueba de su aprobación

Artículo 26

- 26.1 Cada acción confiere el derecho a emitir un voto en la asamblea general
Votos en blanco y votos inválidos serán considerados no emitidos.
- 26.2 Las resoluciones serán aprobadas por absoluta mayoría de votos emitidos, el presidente determinará la forma de votar
En caso de empate la propuesta es rechazada
- 26.3 Los directores administrativos están autorizados a asistir a las asambleas generales y como tales tienen un voto consultivo en la asamblea general .

Artículo 27

Los accionistas pueden aprobar cualesquiera resoluciones que pudieran aprobar sin sesionar siempre que se les dé a los directores administrativos la oportunidad de aconsejar en relación con tal resolución.



Una resolución que se quiere aprobar sin sesionar solo será válida si todos los accionistas con derecho a votar, han emitido su voto por escrito, por cable, télex o telefax a favor de la propuesta.

Año fiscal, Cuentas anuales.

Artículo 28

- 28.1 El año fiscal coincidirá con el año calendario,
- 28.2 Anualmente , dentro de cinco meses después de finalizar cada año fiscal – sujeto a la extensión de dicho período que no excede de seis meses, por la asamblea general basado en circunstancias especiales – la junta administrativa preparará cuentas anuales que serán disponibles en la oficina de la compañía para ser inspeccionadas por los accionistas
- Las cuentas anuales serán firmadas por todos los directores administrativos, si falta la firma de uno o más de ellos, esto será divulgado indicando las razones ,

Pérdidas y ganancias

Artículo 29

- 29.1 La distribución de ganancias relacionadas con este artículo se realizará después de la aprobación de las cuentas anuales que muestran que tal distribución es permitida.
- 29.2 Las ganancias estarán a libre disposición de la asamblea general .
- 29.3 La compañía solo puede repartir a accionistas y otras personas con derecho a ganancias que se pueden repartir en la medida de que su patrimonio neto exceda el monto total de su capital social emitido y las reservas que de acuerdo con la ley deben mantenerse,
- 29.4 Una pérdida solo puede ser aplicada contra reservas mantenidas de acuerdo con la ley, en la medida permitida por la ley,

Artículo 30

- 30.1 Los intereses serán debidos y pagaderos cuatro semanas después de haber sido declarados a menos de que la asamblea general determine otra fecha basado en la propuesta de la junta administrativa,
- 30.2 Dividendos que no han sido cobrados dentro de los cinco años después del inicio del segundo día en que se hicieron debidos y pagaderos serán revertidos a la compañía
- 30.3 La asamblea general puede decidir que los dividendos sean distribuidos en su totalidad o en parte en otra manera que la del efectivo ,
- 30.4 sin perjuicio del artículo 29 párrafo 3, la asamblea general puede resolver distribuir toda o cualquier parte de las reservas.
- 30.5 Sin perjuicio al artículo 29 párrafo 3, distribuciones provisionales se harán si la asamblea general así lo determine respecto a la propuesta de la junta administrativa

Liquidación

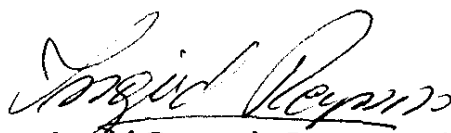
Artículo 31

- 31.1 Si la compañía se disuelve de conformidad con la asamblea general los directores administrativos actuarán como liquidadores de la propiedad, si y en la medida de que la asamblea general no nombre uno o mas otros liquidadores.



- 31.2 Después de que la compañía haya dejado de existir, sus libros, archivos y otros contenedores de datos permanecerán en la custodia de la persona designada para ese propósito por los liquidadores por un periodo de siete años.

CERTIFICO QUE, YO Ingrid Gaute de Reynoso
conocedora de los Idiomas Inglés y Castellano,
conforme lo faculta el Artículo 24 de la ley 50
Publicada en el Registro Oficial No.349 del 31
de Diciembre 1993, he procedido traducir este
documento del Inglés al español


Ingrid Gaute de Reynoso

Traductora

1



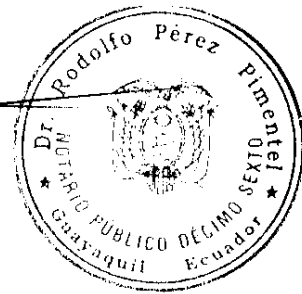
Dr. RODOLFO PEREZ PIMENTEL.

Notario Décimo Sexto del cantón Guayaquil.

NOTARIA DECIMO SEXTA DE GUAYAQUIL. De acuerdo con la facultad que me confiere numeral nueve del artículo dieciocho de la Ley Notarial en vigencia DOY FE, que las firmas y rubricas que anteceden son similares a la cedula de ciudadanía que pertenecen a, **INGRID MARIE APOLINE GAUTE LE VOISIN**, nacionalidad **SUECA** con Cedula No. **09-0249204-0**, Guayaquil 01 de Marzo del 2012,



[Handwritten signature]
A. B. Alexis Aguirre Alómiã
NOTARIO SUPLENTE DECIMO SEXTO
DEL CANTON GUAYAQUIL





CERTIFICATE OF INCORPORATION
VOPAK LOGISTICS ANDES B.V.

The undersigned:

Johannes Daniël Maria Schoonbrood, notaris (civil-law notary), practising in Amsterdam, the Netherlands,

herewith certifies that:

- (i) the private company with limited liability **Vopak Logistics Andes B.V.**, with corporate seat in Rotterdam, the Netherlands (the "**Company**") was incorporated under the laws of the Netherlands on 12 September 1986 by means of a notarial deed, executed before F.K. Buijn, at that time notaris in Rotterdam, the Netherlands;

according to the deed of incorporation, the ministerial declaration of no-objection required for incorporation was granted on 11 September 1986 number B.V. 307.401;

- (ii) according to an extract from the trade register in the Netherlands dated 8 February 2012 (the "**Extract**"), the Company is registered in that trade register, registration number 24161916; a copy of the Extract as well as an English translation thereof is attached hereto;

- (iii) according to the Extract the corporate seat of the Company is in Rotterdam, the Netherlands, and its business address is at: 3016 CK Rotterdam, the Netherlands, Westerlaan 10;

- (iv) according to the Extract the articles of association of the Company (the "**Articles of Association**"), as embodied in the deed of incorporation, were most recently amended on 14 July 2003;

according the notarial deed of amendment, executed on 14 July 2003 before a substitute of Mr F.K. Buijn, at that time notaris in Rotterdam, the Netherlands, the ministerial declaration of no-objection required for amendment was granted on 30 June 2003, number B.V. 307.401.;

- (v) the Articles of Association are set out in the document in the Dutch language which is attached hereto; the document in the English language attached hereto is an unofficial translation thereof; if differences occur in the translation, the Dutch text will govern by law;



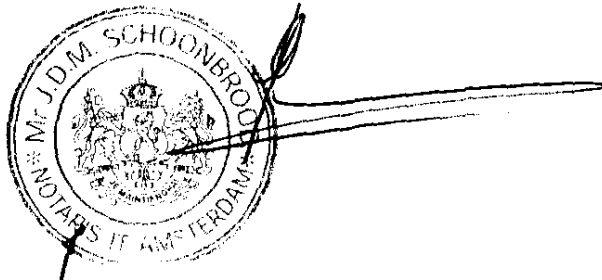
DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

(vi) according to the Extract the managing directors of the Company are:

1. Hendrik Bernardus Mol, born in Puttershoek, the Netherlands, on 24 July 1953;
2. Tjeerd Gerrit Wassenaar, born in Stadskanaal, the Netherlands, on 30 July 1969; and
3. Frits Eulderink, born in Leiden, the Netherlands, on 9 November 1961;

(vii) according to the Extract each of the above mentioned managing directors is independently authorised to represent the Company.

Signed in Amsterdam on 14 February 2012.



APOSTILLE

Convention de La Haye du 5 octobre 1961

1. Pais: LOS PAISES BAJOS
El presente documento público
2. Ha sido firmado por: mr. J.D.M. Schoonbrood
3. Actuando en calidad de: notario en Amsterdam
4. Y está revestido del sello/timbre de:
mr. J.D.M. Schoonbrood
Certificado
5. En Amsterdam
6. El día 15 februari 2012
7. Certificado por el Secretario Judicial del Tribunal de Distrito Amsterdam
8. Con firma:
Sello/timbre: 05816
10. Firma
mr. S.H.M. van Breene



CERTIFICADO DE INCORPORACION
VOPAK LOGISTICS ANDES B.V.

El suscrito:

Johannes Daniel Maria Schoonbrood, notario (civil) ejerciendo en Amsterdam, Países Bajos.

por la presente certifica que:

- (i) La compañía particular de responsabilidad limitada **Vopak Logistics Andes B.V.** Con sede corporativa en Rotterdam, Países Bajos (la Compañía) fue incorporada bajo las leyes de los Países Bajos el 12 de Setiembre 1986 mediante una escritura notarial suscrita ante F.K. Buijn, entonces notario en Rotterdam, Países Bajos;

de acuerdo con la escritura de incorporación la declaración ministerial de operación tácita requerida para la incorporación se otorgó el 11 de Setiembre 1986 número B.V 307.401;

- (ii) de acuerdo con un Extracto del registro comercial en los Países Bajos con fecha 8 de Febrero el 2012 (el "Extracto") la Compañía está registrada en ese registro comercial, registro numero 24161916; una copia del extracto enviada al igual que una traducción al inglés están adjuntas;

- (iii) de acuerdo con el Extracto la sede de la Compañía es Rotterdam , Países Bajos y la dirección comercial es: 3016 CK es Rotterdam, Países Bajos, Westervlaan 10;

- (iv) de acuerdo con el Extracto los artículos de asociación de la Compañía (los "Artículos de Asociación") incluidos en la escritura de incorporación tuvieron su enmienda más reciente el 14 de Julio del 2003;

de acuerdo con la escritura de enmienda notarial suscrita el 14 de Julio del 2003 ante el sustituto del Sr. F.K. Buijn, entonces notario en Rotterdam, Países Bajos, la declaración ministerial de enmienda. Suscrito el 14 de Julio del 2003 ante un sustituto del Sr. F.K. Buijn, entonces notario en Rotterdam, Países Bajos, la declaración ministerial de operación tácita para enmiendas fue otorgada el día 30 de Junio 2003, número B.V. 307 401;

- (v) los artículos de la Asociación que constan en el documento están presentados en el idioma holandés; el documento en inglés que esta adjunto es una traducción no oficial del documento; si hubiesen diferencias en la traducción, de acuerdo con la ley, el texto en holandés aplicará;

- (vi) de acuerdo con el extracto, los Directores Administrativos de la Compañía son:
1. Hendrik Bernardus Mol, nacido en Puttershoek, Países Bajos, el 24 de Julio de 1953;
 2. Tjeerd Gerrit Wassenaar, nacido en Stadskanaal, Países Bajos el 30 de Julio del 1969;
 3. Frits Eulderink, nacido en Leiden, Países Bajos, el 9 de Noviembre 1961;
- (vii) de acuerdo con el Extracto, cada uno de los Directores Administrativos indicados más arriba es autorizado para representar la Compañía independientemente.

Firmado en Amsterdam el 14 de Febrero de 2012.



Uittreksel Handelsregister Kamer van Koophandel

KvK-nummer 24161916

Deze inschrijving valt onder beheer van Kamer van Koophandel Rotterdam

Pagina 1 (van 2)

Rechtspersoon

RSIN
Rechtsvorm
Statutaire naam
Statutaire zetel
Eerste inschrijving handelsregister
Datum akte van oprichting
Datum akte laatste statutenwijziging
Maatschappelijk kapitaal
Geplaatst kapitaal
Gestort kapitaal
Deponering jaarstuk

007147545
Besloten Vennootschap
Vopak Logistics Andes B.V.
Rotterdam
12-09-1986
12-09-1986
14-07-2003
EUR 100.000,00
EUR 20.000,00
EUR 20.000,00
De jaarrekening over boekjaar 2010 is gedeponerd op 06-05-2011.

Onderneming

Handelsnaam
Startdatum onderneming
Activiteiten
Werkzame personen

Vopak Logistics Andes B.V.
12-09-1986
SBI-code: 6420 - Financiële holdings
0

Vestiging

Vestigingsnummer
Handelsnaam
Bezoekadres
Postadres
Telefoonnummer
Faxnummer
Datum vestiging
Activiteiten

000016195310
Vopak Logistics Andes B.V.
Westerlaan 10, 3016CK Rotterdam
Postbus 863, 3000AW Rotterdam
0104002911
0104139829
12-09-1986
SBI-code: 6420 - Financiële holdings
Het rechtstreeks of indirect deelnemen in, het financieren van, het zich op andere wijze interesseren bij en het voeren van beheer over andere vennootschappen.
0

Werkzame personen

Enig aandeelhouder

Naam
Bezoekadres
Ingeschreven onder KvK-nummer
Enig aandeelhouder sedert

Vopak Internationaal B.V.
Westerlaan 10, 3016CK Rotterdam
24119081
02-07-2003

Bestuurders

Naam
Geboortedatum en -plaats
Datum in functie

Mol, Hendrik Bernardus
24-07-1953, Puttershoek
10-05-2006

Een gewaarmerkt uittreksel is een officieel bewijs van inschrijving in het Handelsregister. Een papieren gewaarmerkt uittreksel is ondertekend, voorzien van een microtekst en uv-logo gedrukt op 'optisch dood' papier. Een elektronisch gewaarmerkt uittreksel is ondertekend met een verifieerbare elektronische handtekening.



Uittreksel Handelsregister Kamer van Koophandel

KvK-nummer 24161916

Pagina 2 (van 2)

Titel
Bevoegdheid

Directeur
Alleen/zelfstandig bevoegd

Naam
Geboortedatum en -plaats
Datum in functie
Titel
Bevoegdheid

Wassenaar, Tjeerd Gerrit
30-07-1969, Stadskanaal
01-07-2007
Directeur
Alleen/zelfstandig bevoegd

Naam
Geboortedatum en -plaats
Datum in functie
Titel
Bevoegdheid

Eulderink, Frits
09-11-1961, Leiden
28-04-2010
Directeur
Alleen/zelfstandig bevoegd

Rotterdam, 08-02-2012. Uittreksel is vervaardigd om 12.08
Voor uittreksel

E.J. Bakker,



Chamber of Commerce Commercial Register extract

Commercial Register No. 24161916

This registration is administrated by the Chamber of Commerce for Rotterdam

Page 1 (of 2)

Legal entity

RSIN	007147545
Legal form	Private Limited Liability Company (Besloten Vennootschap)
Statutory name	Vopak Logistics Andes B.V.
Corporate seat	Rotterdam
First entry in Commercial Register	12-09-1986
Date of deed of incorporation	12-09-1986
Date of deed of last amendment to the Articles of Association	14-07-2003
Authorised capital	EUR 100.000,00
Issued capital	EUR 20.000,00
Paid-up capital	EUR 20.000,00
Filing of the annual accounts	The annual accounts for the financial year 2010 were filed on 06-05-2011.

Company

Trade name	Vopak Logistics Andes B.V.
Company start date	12-09-1986
Activities	SBI-code: 6420 - Financial holdings
Employees	0

Establishment

Establishment number	000016195310
Trade name	Vopak Logistics Andes B.V.
Visiting address	Westerlaan 10, 3016CK Rotterdam
Postal address	Postbus 863, 3000AW Rotterdam
Telephone number	0104002911
Fax number	0104139829
Date of incorporation	12-09-1986
Activities	SBI-code: 6420 - Financial holdings
	For further information on activities, see Dutch extract.
Employees	0

Sole shareholder

Name	Vopak Internationaal B.V.
Visiting address	Westerlaan 10, 3016CK Rotterdam
Registered under CR No.	24119081
Sole shareholder since	02-07-2003

Board members

Name	Mol, Hendrik Bernardus
Date and place of birth	24-07-1953, Puttershoek
Date of entry into office	10-05-2006

A certified extract is an official proof of registration in the Commercial Register. Certified extracts issued on paper are signed and contain a microtext and UV logo printed on 'optically dull' paper. Certified extracts issued in electronic form are signed with a verifiable digital signature.





Chamber of Commerce Commercial Register extract

Commercial Register No. 24161916

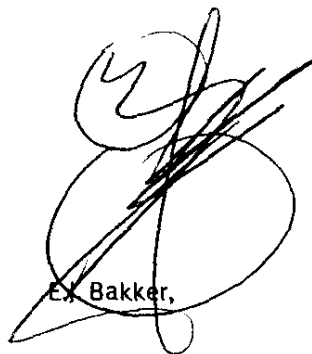
Page 2 (of 2)

Title	Directeur
Powers	Solely/independently authorised

Name	Wassenaar, Tjeerd Gerrit
Date and place of birth	30-07-1969, Stadskanaal
Date of entry into office	01-07-2007
Title	Directeur
Powers	Solely/independently authorised

Name	Eulderink, Frits
Date and place of birth	09-11-1961, Leiden
Date of entry into office	28-04-2010
Title	Directeur
Powers	Solely/independently authorised

Rotterdam, 08-02-2012. Extract was made at 12.10
For extract


E.J. Bakker,



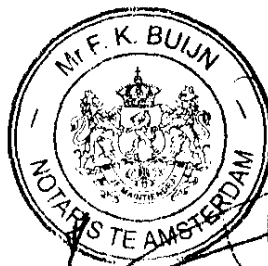
The undersigned:

Corstiaan Anne Voogt, notaris (civil-law notary), acting as substitute of the vacant office of Frederik Karel Buijn, at that time notaris (civil-law notary) practising in Amsterdam, declares with respect to the articles of association (the "**Articles of Association**") of the private company with limited liability: **Vopak Logistics Andes B.V.**, with its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, formerly named: **Vopak Investerings B.V.**, (the "**Company**") as follows:

- (i) the Articles of Association correspond with the document in the Dutch language which is attached to this declaration;
- (ii) the document in the English language attached to this declaration is an unofficial translation of the Articles of Association; if differences occur in the translation, the Dutch text will govern by law; and
- (iii) the Articles of Association were most recently amended by deed (the "**Deed**") executed on 14 July 2003 before a substitute of F.K. Buijn, notaris (civil-law notary) at that time in Rotterdam; according to the Deed the ministerial declaration of no-objection was granted on 30 June 2003 under number B.V. 307.401.

When issuing the statements included above under (i) and (iii) I, C.A. Voogt, substitute, based any observations entirely on the information stated in the extract from the Trade Register of the registration of the Company and on an official copy of the Deed.

Signed in Amsterdam on 14 February 2012.



A handwritten signature in black ink, appearing to be "F. K. Buijn", written over the notary seal.

STATUTEN

van:

Vopak Logistics Andes B.V.
statutair gevestigd te Rotterdam
d.d. 14 juli 2003

Naam. Zetel.

Artikel 1.

De vennootschap draagt de naam: Vopak Logistics Andes B.V.
Zij is gevestigd te Rotterdam.

Doel.

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard ook, het verkrijgen, bezitten, beheren en vervreemden van effecten en andere vermogensbestanddelen en voorts het financieren van derden en het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van derden en ten slotte al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3.

- 3.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt honderdduizend euro (EUR 100.000,--). Het is verdeeld in honderdduizend aandelen van een euro (EUR 1,--) elk.
- 3.2. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 3.3. Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
- 3.4. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. De vennootschap mag leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan verstrekken tot ten hoogste het bedrag van haar uitkeerbare reserves. Een directiebesluit tot het verstrekken van de in de vorige zin genoemde leningen behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna ook te noemen: de algemene vergadering. De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van de in dit lid genoemde leningen.
- 3.5. Is de som van het geplaatste kapitaal en de overige reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, geringer dan het laatst vastgestelde wettelijk minimumkapitaal, dan moet de vennootschap een reserve aanhouden ter grootte van het verschil.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4.

- 4.1. De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen, alsook tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen; de algemene vergadering stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.
- 4.2. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari.
- 4.3. Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:196 Burgerlijk Wetboek.
- 4.4. Bij uitgifte van aandelen alsook bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen heeft een aandeelhouder geen voorkeursrecht.
- 4.5. De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.
- 4.6. Aan vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen verbonden stemrecht worden toegekend.

Storting op aandelen.

Artikel 5.

- 5.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 5.2. Storting moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 5.3. Storting in geld kan in vreemd geld geschieden, indien de vennootschap daarin toestemt.

Verkrijging van eigen aandelen.

Artikel 6.

- 6.1. De directie kan met machtiging van de algemene vergadering de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen tot een zodanig bedrag, dat het nominale bedrag van de te verkrijgen en van de reeds door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tezamen gehouden aandelen in haar kapitaal niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt en overigens onverminderd het bepaalde in artikel 2:207 Burgerlijk Wetboek.
- 6.2. Ten aanzien van vervreemding door de vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal is het bepaalde in artikel 4, leden 1 en 4, van overeenkomstige toepassing, met deze uitzondering dat zodanige vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden. Een besluit tot vervreemding van zodanige aandelen omvat de goedkeuring, als bedoeld in artikel 2:195, lid 4 Burgerlijk Wetboek.
- 6.3. Indien certificaten van aandelen in de vennootschap zijn uitgegeven, worden deze voor de toepassing van het bepaalde in lid 1, met aandelen gelijkgesteld.
- 6.4. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een van hen de certificaten houdt.
Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen, waarvoor ingevolge het vorenstaande geen stem kan worden uitgebracht.

- 6.5. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

Aandeelhoudersregister.

Artikel 7.

- 7.1. De directie houdt een register, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, het aantal door hen gehouden aandelen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag en van alle andere gegevens die daarin krachtens de wet moeten worden opgenomen.
- 7.2. Het register wordt regelmatig bijgehouden.
- 7.3. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel dat de aandeelhouder het aan die aandelen verbonden stemrecht toekomt en dat de vruchtgebruiker *casu quo* pandhouder niet de rechten, die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, toekomen.
- 7.4. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders.

Artikel 8.

Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder is verplicht aan de directie zijn adres op te geven.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 9.

- 9.1. Oproepingen en mededelingen geschieden bij al dan niet aangetekende brief of bij deurwaardersexploit.
- Indien het betreft oproepingen en mededelingen aan aandeelhouders, geschieden deze aan de laatstelijk aan de directie opgegeven adressen. Betreft het mededelingen door aandeelhouders aan de directie of aan de persoon, bedoeld in artikel 18, lid 3, dan geschieden deze aan het kantoor van de vennootschap.
- 9.2. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van het stempel van het bewijs van terpostbezorging van de aangetekende brief respectievelijk van verzending door de vennootschap respectievelijk de dag van betekening van het deurwaardersexploit.

Wijze van levering van aandelen.

Artikel 10.

De levering van aandelen of van een recht van vruchtgebruik op aandelen, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen, geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:196 Burgerlijk Wetboek.

Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:

- a. de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend;
- b. de akte aan de vennootschap is betekend; of

- c. de vennootschap de rechtshandeling eigener beweging heeft erkend door inschrijving in het aandeelhoudersregister;
alles met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 2:196a en 2:196b Burgerlijk Wetboek.

Blokkeringsregeling.

Artikel 11.

Een aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, zal zijn aandelen vrijelijk mogen overdragen indien de andere aandeelhouders schriftelijk verklaren dat toepassing van de artikelen 13 tot en met 17 achterwege kan blijven.

De overdracht moet geschieden binnen drie maanden nadat de andere aandeelhouders zodanige verklaring hebben afgelegd.

In het geval dat een aandeelhouder krachtens de wet verplicht is tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere houder, vinden de artikelen 13 tot en met 17 geen toepassing.

Artikel 12.

In alle andere gevallen dan bedoeld in artikel 11, kan overdracht van aandelen - daaronder niet begrepen overdracht door de vennootschap van door haar verworven aandelen in haar eigen kapitaal - slechts geschieden met inachtneming van de artikelen 13 tot en met 17.

Artikel 13.

Een aandeelhouder die een of meer aandelen wil overdragen, hierna ook te noemen: de aanbieder, moet deze aandelen eerst aanbieden aan de andere aandeelhouders.

De vennootschap zelf kan slechts met de instemming van de aanbieder gegadigde ingevolge dit artikel zijn.

Artikel 14.

De aandeelhouder zal, indien hij dit verlangt, van de gegadigden aan wie moet worden aangeboden, een prijs ontvangen, gelijk aan de waarde van zijn aandeel of aandelen, vastgesteld door een of meer onafhankelijke deskundigen, aan te wijzen door de directie en de aanbieder in onderling overleg.

Artikel 15.

Indien de directie en de aanbieder omtrent de aanwijzing van de onafhankelijke deskundige / deskundigen geen overeenstemming bereiken, geschiedt die aanwijzing op verzoek van de meest gereede partij door het Nederlands Arbitrage Instituut.

Artikel 16.

De aanbieder is bevoegd zijn aanbod in te trekken, mits dit geschiedt binnen een maand nadat hem bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen waarop het aanbod betrekking heeft, kan verkopen en tegen welke prijs.

Artikel 17.

Indien vaststaat dat niet al de aandelen waarop het aanbod betrekking heeft tegen contante betaling worden gekocht, zal de aanbieder de aandelen binnen drie maanden na die vaststelling vrijelijk mogen overdragen.

Bestuur.

Artikel 18.

- 18.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit een door de algemene vergadering te bepalen aantal van een of meer directeuren.
Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.

- 18.2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijde schorsen en ontslaan.
- 18.3. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de enig overblijvende directeur tijdelijk met het bestuur belast. Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur is de persoon, die de algemene vergadering daartoe heeft aangewezen casu quo zal aanwijzen, tijdelijk met het bestuur belast. Ingeval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

Artikel 19.

De algemene vergadering stelt de arbeidsvoorwaarden van de directeuren vast.

Artikel 20.

- 20.1. De directie kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin aangelegenheden, haar intern betreffende, worden geregeld. Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 20.2. De directie vergadert, zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 20.3. De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.
- 20.4. De directie is verplicht zich bij haar bestuur te gedragen naar door de algemene vergadering opgestelde aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale, economische en het personeelsbeleid.
- 20.5. De algemene vergadering kan in haar daartoe strekkend besluit duidelijk te omschrijven directiebesluiten aan haar goedkeuring onderwerpen. De algemene vergadering deelt een dergelijk besluit onverwijld aan de directie mede.

Vertegenwoordiging.

Artikel 21.

- 21.1. De directie, zomede iedere directeur afzonderlijk, is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.
- 21.2. Indien een directeur in privé een overeenkomst met de vennootschap sluit of in privé enigerlei procedure tegen de vennootschap voert, kan de vennootschap ter zake worden vertegenwoordigd door een van de andere directeuren, tenzij de algemene vergadering daartoe een persoon aanwijst of de wet op andere wijze in de aanwijzing voorziet. Zodanige persoon kan ook zijn de directeur, te wiens aanzien het strijdig belang bestaat. Indien een directeur op een andere wijze dan in de eerste zin van dit lid omschreven een belang heeft, dat strijdig is met dat van de vennootschap, is hij, evenals iedere andere directeur, bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

Procuratiehouders.

Artikel 22.

De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie

aan personen, als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, zodanige titel toekennen, als zij zal verkiezen.

Algemene vergaderingen.

Artikel 23.

- 23.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 23.2. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval als onderwerpen de vaststelling van de jaarrekening, de bepaling van de winstbestemming en de decharge van de directie, tenzij de termijn voor het opmaken van de jaarrekening is verlengd.
In die algemene vergadering wordt de persoon, bedoeld in artikel 18, lid 3, aangewezen en wordt voorts behandeld, hetgeen met inachtneming van artikel 24, lid 3, verder op de agenda is geplaatst.
- 23.3. Een algemene vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls de directie of een aandeelhouder het wenselijk acht.

Artikel 24.

- 24.1. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft.
In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
- 24.2. Aandeelhouders worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, een directeur respectievelijk een aandeelhouder. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld.
- 24.3. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproepingsbrief of in een aanvullende oproepingsbrief met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.

Artikel 25.

- 25.1. De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 25.2. Van het ter vergadering verhandelde worden notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

Artikel 26.

- 26.1. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 26.2. Besluiten worden genomen bij volstrakte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming.
Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.

- 26.3. De directeuren zijn bevoegd de algemene vergaderingen bij te wonen en hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

Artikel 27.

Aandeelhouders kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen, mits de directeuren in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel advies uit te brengen. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde aandeelhouders schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 28.

- 28.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 28.2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden - maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.

Winst en verlies.

Artikel 29.

- 29.1. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 29.2. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- 29.3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 29.4. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedeeld voor zover de wet dat toestaat.

Artikel 30.

- 30.1. Dividenden zijn opeisbaar vier weken na vaststelling, tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de directie een andere datum bepaalt.
- 30.2. Dividenden, welke binnen vijf jaren na de aanvang van de tweede dag waarop zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.
- 30.3. De algemene vergadering kan besluiten, dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
- 30.4. Onverminderd het bepaalde in artikel 29, lid 3, kan de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
- 30.5. Onverminderd het bepaalde in artikel 29, lid 3, wordt, indien de algemene vergadering op voorstel van de directie dat bepaalt, een tussentijdse uitkering gedaan.

Vereffening.

Artikel 31.

- 31.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene ver-

gadering, geschiedt de vereffening door de directie, indien en voor zover de algemene vergadering niet anders bepaalt.

- 31.2. Nadat de rechtspersoon heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken en bescheiden van de vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

ARTICLES OF ASSOCIATION

of:

Vopak Logistics Andes B.V.
with corporate seat in Rotterdam
dated 14 July 2003

Name. Corporate seat.

Article 1.

The name of the company is: Vopak Logistics Andes B.V.

Its corporate seat is in Rotterdam.

Objects.

Article 2.

The objects of the company are to participate in, to take an interest in any other way in, to conduct the management of other business enterprises of whatever nature, to acquire, possess, manage and sell securities and other assets, furthermore to finance third parties, and to provide security in any way or undertake the obligations of third parties and finally all activities which are incidental to or which may be conducive to any of the foregoing.

Share capital and shares.

Article 3.

3.1. The authorised share capital of the company amounts to one hundred thousand euro (EUR 100,000). It is divided into one hundred thousand (100,000) shares of one euro (EUR 1) each.

3.2. The shares shall be in registered form and shall consecutively be numbered from 1 onwards.

3.3. No share certificates shall be issued.

3.4. In respect of the subscription for or acquisition of shares in its share capital or depositary receipts for such shares by other persons, the company may neither grant security rights, give a guarantee as to the price of the shares or of the depositary receipts, grant guarantees in any other manner, nor bind itself either jointly or severally in addition to or for other persons.

The company may make loans in respect of a subscription for or an acquisition of shares in its share capital or depositary receipts for such shares up to an amount not exceeding the amount of its distributable reserves. A resolution by the managing board to make a loan as referred to in the preceding sentence shall be subject to the approval of the general meeting of shareholders, hereinafter to be referred to as: the general meeting.

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

The company shall maintain a non-distributable reserve for an amount equal to the outstanding amount of the loans as referred to in this paragraph.

- 3.5. If the aggregate amount of the issued share capital and the reserves required to be maintained by law is less than the minimum share capital as then required by law, the company must maintain a reserve up to an amount equal to the difference.

Issue of shares.

Article 4.

- 4.1. Shares shall be issued and rights to subscribe for shares shall be granted pursuant to a resolution of the general meeting; the general meeting shall determine the price and further terms and conditions of the issue.
- 4.2. Shares shall never be issued at a price below par.
- 4.3. Shares shall be issued by notarial deed in accordance with the provisions set out in section 2:196 of the Civil Code.
- 4.4. Upon issuance of shares or the granting of rights to subscribe for shares a shareholder shall not have a pre-emptive right.
- 4.5. The company is not authorised to cooperate in the issue of depositary receipts for shares.
- 4.6. The voting rights on shares may not be conferred on holders of a right of usufruct and holders of a right of pledge on such shares.

Payment for shares.

Article 5.

- 5.1. Shares shall only be issued against payment in full.
- 5.2. Payment must be made in cash, providing no alternative contribution has been agreed.
- 5.3. Payment in cash may be made in a foreign currency, subject to the company's consent.

Acquisition and disposal of shares.

Article 6.

- 6.1. Subject to authorisation by the general meeting, the managing board may cause the company to acquire fully paid up shares in its own share capital for a consideration, that the par value of the shares in its share capital to be acquired and already held by the company and its subsidiary companies does not exceed half the issued share capital and notwithstanding article 2:207 Civil Code.
- 6.2. Article 4 paragraphs 1 and 4 shall equally apply to the disposal of shares acquired by the company in its own share capital. A resolution to dispose of such shares shall be deemed to include the approval as referred to in section 2:195 subsection 4 of the Civil Code.
- 6.3. If depositary receipts for shares in the company have been issued, such depositary receipts for shares shall be put on par with shares for the purpose of the provisions of paragraph 1.
- 6.4. In the general meeting no votes may be cast in respect of a share held by the company or a subsidiary company; no votes may be cast in respect of a share the depositary receipt for which is held by the company or a subsidiary company.
- When determining to what extent the shareholders cast votes, are present or

represented or to what extent the share capital is provided or represented, no account shall be taken of shares which are not entitled to voting rights pursuant to the preceding provisions.

- 6.5. Shares which the company holds in its own share capital shall not be counted when determining the division of the amount to be distributed on shares.

Shareholders register.

Article 7.

- 7.1. The managing board shall maintain a register in which the names and addresses of all shareholders shall be recorded, stating the date on which they acquired the shares, the number of shares held by each of them, the date of acknowledgement or service, as well as the amount paid up on each share and any other information that must be recorded under the law.
- 7.2. The register shall be kept up to date.
- 7.3. Upon request and at no cost, the managing board shall provide a shareholder, a holder of a right of usufruct and a holder of a right of pledge with an extract from the register regarding their respective rights in respect of a share. If a share is encumbered with a right of usufruct or a right of pledge, the extract shall specify that the shareholder is entitled to the voting rights pertaining to such share and that the holder of the right of usufruct or the holder of the right of pledge is not entitled to the rights conferred by law on holders of depositary receipts for shares issued with the cooperation of a company.
- 7.4. The managing board shall make the register available at the office of the company for inspection by the shareholders.

Article 8.

Each shareholder, holder of a right of usufruct or holder of a right of pledge shall give his address to the managing board.

Notices of meetings and notifications.

Article 9.

- 9.1. Notices of meetings and notifications shall be given by registered or regular letter or by bailiff's writ.
Notices of meetings and notifications to shareholders shall be sent to the addresses most recently given to the managing board. Notifications by shareholders to the managing board or to the person as referred to in article 18 paragraph 3, shall be sent to the office of the company.
- 9.2. The date of a notice of meeting or a notification shall be deemed to be the date stamped on the receipt issued for the registered letter, or the date of mailing by the company or the date of service of the writ, as the case may be.

Transfer of shares.

Article 10.

Any transfer of shares or of a right of usufruct on shares or the creation or release of a right of usufruct or of a right of pledge on shares shall be effected by notarial deed in accordance with the provisions set out in section 2:196 of the Civil Code.

Save in the event that the company is a party to the transaction the rights attached to the shares

may only be exercised after:

- a. the company has acknowledged the transaction;
- b. the deed has been served upon the company; or
- c. the company has acknowledged the transaction on its own initiative by recording the same in the shareholders register,

all in accordance with the provisions set out in sections 2:196a and 2:196b of the Civil Code.

Restrictions on the transfer of shares.

Article 11.

A shareholder who wishes to transfer one or more shares shall be free to transfer his shares if the other shareholders state in writing that application of articles 13 up to and including 17 is waived. The transfer must take place within three months after the other shareholders have made such statement.

If a shareholder is to transfer his shares to a former shareholder by virtue of the law, articles 13 to 17 inclusive shall not apply.

Article 12.

In all cases other than referred to in article 11, a transfer of shares - not including a transfer by the company of shares it has acquired in its own share capital - may only be effected with due observance of articles 13 up to and including 17.

Article 13.

A shareholder who wishes to transfer one or more shares, hereinafter also to be referred to as: the offeror, shall first offer such shares to the other shareholders.

The company itself may only be a prospective purchaser pursuant to this article with the consent of the offeror.

Article 14.

The shareholder shall, if he so requests, receive from the prospective purchasers to whom an offer is to be made, a price equal to the value of his share / shares determined by one or more independent experts to be designated by mutual agreement between the managing board and the offeror.

Article 15.

Should the managing board and the offeror fail to reach agreement on the designation of the independent expert / experts, such designation shall be made by the President of the Chamber of Commerce and Industry, within the district in which the company has its seat.

Article 16.

The offeror may withdraw his offer, provided he does so within one month after he has been informed to which prospective purchasers he may sell all of the shares to which the offer relates and at what price.

Article 17.

If it is ascertained that not all of the shares to which the offer relates are to be purchased against payment in cash, the offeror shall be free to transfer such shares within three months after such fact has been ascertained.

Management.

Article 18.

- 18.1. The company shall be managed by a managing board, consisting of one or more managing directors, their number to be determined by the general meeting.
A legal entity may be appointed as a managing director.
- 18.2. Managing directors shall be appointed by the general meeting. The general meeting may at any time suspend and dismiss managing directors.
- 18.3. In the event that one or more managing directors is prevented from acting or is failing, the remaining managing directors or the only remaining managing director shall temporarily be in charge of the management.
In the event that all managing directors are or the only managing director is prevented from acting or are / is failing, the person designated or to be designated for that purpose by the general meeting shall temporarily be in charge of the management.
Failing any managing director the person referred to in the preceding sentence shall take the necessary measures as soon as possible in order to have a definitive arrangement made.

Article 19.

The general meeting shall determine the terms and conditions of employment of the managing directors.

Article 20.

- 20.1. With due observance of these articles of association, the managing board may adopt rules governing its internal proceedings. Furthermore, the managing directors may divide their duties among themselves, whether or not by rule.
- 20.2. The managing board shall meet whenever a managing director so requires. The managing board shall adopt its resolutions by an absolute majority of votes cast.
In a tie vote, the general meeting shall decide.
- 20.3. The managing board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided such resolutions are adopted in writing, by cable, by telex or by telefax and all managing directors have expressed themselves in favour of the proposal concerned.
- 20.4. The managing board must act in line with the instructions of the general meeting regarding the general line of the company relating to the financial, social, economic and personnel guidelines.
- 20.5. The general meeting may adopt resolutions pursuant to which clearly specified resolutions of the managing board require its approval.

Representation.**Article 21.**

- 21.1. The managing board as well as each managing director individually shall have the power to represent the company.
- 21.2. If a managing director, acting in his personal capacity, enters into an agreement with the company, or if he, acting in his personal capacity, conducts any litigation against the company, the company may be represented in that matter by one of the other managing directors, unless the general meeting designates a person for that purpose or unless the law provides otherwise for such designation. Such person may also be the managing director with whom the conflict of interest exists.
If a managing director has a conflict of interest with the company other than as referred

to in the first sentence of this paragraph, he shall as each of the other managing directors have the power to represent the company.

Authorised signatories.

Article 22.

The managing board may grant to one or more persons, whether or not employed by the company, the power to represent the company ("procuratie") or grant in a different manner the power to represent the company on a continuing basis. The managing board may also grant such titles as it may determine to persons as referred to in the preceding sentence, as well as to other persons, but only if such persons are employed by the company.

General meetings.

Article 23.

- 23.1. The annual general meeting shall be held within six months after the end of the financial year.
- 23.2. The agenda for this meeting shall in any case include the adoption of the annual accounts, the allocation of profits and the discharge of managing directors from liability for their management over the last financial year, unless the period for preparing the annual accounts and presenting the annual report has been extended.
At that general meeting the person referred to in article 18 paragraph 3 shall be designated and any other items that have been put on the agenda in accordance with article 24 paragraphs 3 will be dealt with.
- 23.3. A general meeting shall be convened whenever the managing board or a shareholder considers appropriate.

Article 24.

- 24.1. General meetings shall be held in the municipality where the company has its corporate seat.
Resolutions adopted at a general meeting held elsewhere shall be valid only if the entire issued share capital is represented.
- 24.2. Shareholders shall be given notice of the general meeting by the managing board, a managing director or a shareholder.
The notice shall specify the items to be discussed.
- 24.3. Notice shall be given not later than on the fifteenth day prior to the date of the meeting.
If the notice period was shorter or if no notice was sent, no valid resolutions may be adopted unless the resolution is adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued share capital is represented.
The provision of the preceding sentence shall equally apply to matters which have not been mentioned in the notice of meeting or in a supplementary notice sent with due observance of the notice period.

Article 25.

- 25.1. The general meeting shall appoint its chairman. The chairman shall designate the secretary.
- 25.2. Minutes shall be kept of the business transacted at the meeting. Minutes shall be adopted and in evidence of such adoption be signed by the chairman and the secretary

of the meeting concerned, or alternatively be adopted by a subsequent meeting; in the latter case the minutes shall be signed by the chairman and the secretary of such subsequent meeting in evidence of their adoption.

Article 26.

- 26.1. Each share confers the right to cast one vote at the general meeting. Blank votes and invalid votes shall be regarded as not having been cast.
- 26.2. Resolutions shall be adopted by an absolute majority of votes cast. The chairman shall determine the manner of voting. In a tie vote the proposal shall have been rejected.
- 26.3. Managing directors are authorised to attend general meetings and as such they have an advisory vote at the general meetings.

Article 27.

Shareholders may adopt any resolutions which they could adopt in a meeting, without holding a meeting, provided that the managing directors are given the opportunity to advise regarding such resolution.

A resolution to be adopted without holding a meeting shall only be valid if all shareholders entitled to vote, have cast their votes in writing, by cable, by telex or by telefax in favour of the proposal concerned.

Financial year. Annual accounts.

Article 28.

- 28.1. The financial year shall coincide with the calendar year.
- 28.2. Annually, within five months after the end of each financial year - subject to an extension of such period not exceeding six months by the general meeting on the basis of special circumstances - the managing board shall prepare annual accounts and shall make these available at the office of the company for inspection by the shareholders. The annual accounts shall be signed by all managing directors; if the signature of one or more of them is lacking, this shall be disclosed, stating the reasons thereof.

Profit and loss.

Article 29.

- 29.1. Distribution of profits pursuant to this article shall be made following the adoption of the annual accounts which show that such distribution is allowed.
- 29.2. The profits shall be at the free disposal of the general meeting.
- 29.3. The company may only make distributions to shareholders and other persons entitled to distributable profits to the extent that its equity exceeds the total amount of its issued share capital and the reserves to be maintained pursuant to the law.
- 29.4. A loss may only be applied against reserves maintained pursuant to the law to the extent permitted by law.

Article 30.

- 30.1. Dividends shall be due and payable four weeks after they have been declared, unless the general meeting determines another date on the proposal of the managing board.
- 30.2. Dividends which have not been collected within five years of the start of the second day on which they became due and payable shall revert to the company.

- 30.3. The general meeting may resolve that dividends shall be distributed in whole or in part in a form other than cash.
- 30.4. Without prejudice to article 29 paragraph 3 the general meeting may resolve to distribute all or any part of the reserves.
- 30.5. Without prejudice to article 29 paragraph 3 interim distributions shall be made if the general meeting so determines on the proposal of the managing board.

Liquidation.

Article 31.

- 31.1. If the company is dissolved pursuant to a resolution of the general meeting, the managing directors shall become the liquidators of its property, if and to the extent that the general meeting shall not appoint one or more other liquidators.
- 31.2. After the company has ceased to exist, its books, records and other data carriers shall remain in the custody of the person designated for that purpose by the liquidators for a period of seven years.