

**JOINT CROSS BORDER MERGER
PROPOSAL**

**PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN
TRANSFRONTERIZA**

pursuant to:

de conformidad con:

articles 2:312 paragraph 2 and 2:333d of the
Dutch Civil Code

los artículos 2:312 apartado 2 y 2:333d del
Código Civil Neerlandés

and

y

articles 54 to 67 of Law 3/2009 of April 3rd on
corporate reorganizations (*ley de modificaciones
estructurales de las sociedades mercantiles*),

los artículos 54 a 67 de la Ley 3/2009, de 3 de
abril, sobre modificaciones estructurales de las
sociedades mercantiles,

and within the meaning of:

y en el sentido de la:

Directive (EU) 2017/1132 Of the European
Parliament and of the Council of 14 June 2017
relating to certain aspects of company law

Directiva (UE) 2017/1132 del Parlamento
Europeo y del Consejo de 14 de junio de 2017
sobre determinados aspectos del Derecho de
sociedades

jointly drawn by the management boards of

elaborado conjuntamente por los órganos de
administración de

**MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE B.V. as
absorbing company**

**MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE B.V. como
sociedad absorbente**

AND

Y

**TOPCLIMA, S.L.U, SOMORA ASESORES,
S.L.U. AND SATER MANTENIMIENTO, S.L.U.
as absorbed companies**

**TOPCLIMA, S.L.U, SOMORA ASESORES,
S.L.U. Y SATER MANTENIMIENTO, S.L.U.
como sociedades absorbidas**

**JOINT CROSS BORDER MERGER
PROPOSAL**

The management bodies of:

- (1) **mitsubishi electric europe b.v.**, a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Capronilaan 46, 1119 NS Schiphol-Rijk, the Netherlands, registered with the Dutch trade register (*handelsregister van de kamer van koophandel*) under number 33279602 (the **Acquiring Company**); and
- (2) **TOPCLIMA, S.L.U.**, a private limited liability company (*sociedad de responsabilidad limitada*) under the laws of the Kingdom of Spain, with registered office at Carretera de Rubí 76-80, 08174, Sant Cugat del Vallès, Barcelona, Spain, registered with the Commercial Registry of Barcelona under book 26572, page 108, sheet B-104315 and holder of VAT number B-60480308 (hereinafter, **Topclima**).
- (3) **SOMORA ASESORES, S.L.U.**, a private limited liability company (*sociedad de responsabilidad limitada*) under the laws of the Kingdom of Spain, with registered office at Avda. Diagonal, 453 bis P.5 Pta.A, 08036, Barcelona, Spain registered with the Commercial Registry of Barcelona under book 40237, page 37, sheet B-360310 and holder of VAT number B-64766181 (hereinafter, **Somora**).

**PROYECTO COMÚN DE FUSIÓN
TRANSFRONTERIZA**

Los órganos de administración de:

- (1) **MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE B.V.**, una sociedad de responsabilidad limitada (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) constituida de conformidad con la ley neerlandesa, con sede en Ámsterdam, Países Bajos, con domicilio social en Capronilaan 46, 1119 NS Schiphol-Rijk, Países Bajos, inscrita en el Registro Mercantil Neerlandés (*handelsregister van de kamer van koophandel*) con el número 33279602 (la **Sociedad Absorbente**); y
- (2) **TOPCLIMA, S.L.U.**, una sociedad de responsabilidad limitada constituida de conformidad con las leyes del Reino de España, con domicilio social en Carretera de Rubí 76-80, 08174, Sant Cugat del Vallès, Barcelona, España, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 26572, Folio 108, Hoja B-104315 y con NIF B-60480308 (en adelante, **Topclima**).
- (3) **SOMORA ASESORES, S.L.U.**, una sociedad de responsabilidad limitada constituida de conformidad con las leyes del Reino de España, con domicilio social en Avda. Diagonal, 453 bis P.5 Pta. A, 08036, Barcelona, España, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 40237, Folio 37, Hoja B-360310 y con NIF B-64766181 (en adelante, **Somora**).

(4) **SATER MANTENIMIENTO, S.L.U.**, a private limited liability company (*sociedad de responsabilidad limitada*) under the laws of the Kingdom of Spain, with registered office at C/ de la Sierra Morena 24, 28830, San Fernando de Henares, Madrid, Spain registered with the Commercial Registry of Madrid under book 25651, page 60, sheet M-462274 and holder of VAT number B-85416329 (hereinafter, **Sater**).

(4) **SATER MANTENIMIENTO, S.L.U.**, una sociedad de responsabilidad limitada constituida de conformidad con las leyes del Reino de España, con domicilio social en C/ de la Sierra Morena 24, 28830, San Fernando de Henares, Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 25651, Folio 60, Hoja M-462274 y con NIF B-85416329 (en adelante, **Sater**).

(Topclima, Somora and Sater, hereinafter, the **Companies Ceasing to Exist** and together with the Acquiring Company, the **Merging Companies** or individually, a **Merging Company**).

(En adelante, Topclima, Somora y Sater se denominarán conjuntamente las **Sociedades Absorbidas** y conjuntamente con la Sociedad Absorbente, las **Sociedades que se Fusionan** o individualmente, una **Sociedad que se Fusiona**).

WHEREAS:

EXPONEN:

- (a) the Acquiring Company has not installed a supervisory board;
- (b) the Acquiring Company is the direct sole shareholder of each of the Companies Ceasing to Exist;
- (c) the Merging Companies have not been dissolved or declared bankrupt, nor has a suspension of payment been declared with respect to the Merging Companies;

- (a) que la Sociedad Absorbente no ha constituido un consejo supervisor;
- (b) que la Sociedad Absorbente es el socio único directo de cada una de las Sociedades Absorbidas;
- (c) que las Sociedades que se Fusionan no han sido disueltas ni declaradas en concurso, ni se ha declarado una suspensión de pagos en relación con las Sociedades que se Fusionan;

- | | |
|--|--|
| <p>(d) the Acquiring Company has not installed a works council in the Netherlands. The Acquiring Company's Spanish branch (the Spanish Branch) has employee representatives (a works council and personnel delegates); Topclima has personnel delegates; Sater does not have employee representatives; and Somora does not have any employees, however no prior positive advice pertaining to this merger from the employee representatives is required under Spanish law, since the merger will not have any effect on employment, as set out in Section 2.12, paragraphs 1 and 2 of this Merger Proposal.</p> | <p>(d) que en la Sociedad Absorbente no se ha constituido un comité de empresa en los Países Bajos. En cambio, la sucursal en España de la Sociedad Absorbente (la Sucursal Española) sí cuenta con representantes de los trabajadores (un comité de empresa y delegados de personal); Topclima tiene delegados de personal; Sater no tiene representantes de los trabajadores; y Somora no tiene empleados; bajo ley española no se requiere que los representantes de los trabajadores informen positivamente sobre esta fusión de manera previa, ya que la fusión no tendrá ningún efecto sobre el volumen de empleo, tal y como se establece en la cláusula 2.12, párrafos 1 y 2, de este Proyecto de Fusión.</p> |
| <p>(e) the Merging Companies do not have a trade union that has amongst its members employees of one of the Merging Companies or any of their subsidiaries.</p> | <p>(e) las Sociedades que se Fusionan no cuentan con un sindicato de empresa que cuente entre sus miembros con trabajadores de una de las Sociedades que se Fusionan o cualquiera de sus filiales.</p> |
| <p>(f) The Merging Companies propose a cross-border merger (the Joint Cross-Border Merger Proposal or the Merger Proposal) within the meaning of the Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 relating to certain aspects of company law (the Directive 2017/1132) and the relevant local laws applicable to the Merging Companies as a result of which merger:</p> | <p>(f) Las Sociedades que se Fusionan proponen una fusión transfronteriza (el Proyecto Común de Fusión Transfronteriza o el Proyecto de Fusión) en el sentido de la Directiva (UE) 2017/1132 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, relativa a determinados aspectos del Derecho de sociedades (la Directiva 2017/1132) y de la legislación local aplicable a las Sociedades que se Fusionan, y como resultado de dicha fusión:</p> |

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> – the Companies Ceasing to Exist will cease to exist; and – the Acquiring Company will acquire all the assets and liabilities of the Companies Ceasing to Exist by way of universal transfer by operation of law (the Cross-Border Merger or the Merger). | <ul style="list-style-type: none"> – las Sociedades Absorbidas dejarán de existir; y – la Sociedad Absorbente adquirirá los activos y pasivos de las Sociedades Absorbidas por sucesión universal por aplicación de la ley (la Fusión Transfronteriza o la Fusión). |
|--|---|

This Joint Cross-Border Merger Proposal is drawn up in English and in Spanish.

El presente Proyecto Común de Fusión Transfronteriza ha sido elaborado en inglés y en español.

1 STRUCTURE OF THE CROSS BORDER MERGER

1. ESTRUCTURA DE LA FUSIÓN TRANSFRONTERIZA

The proposed transaction will be implemented through a cross border legal merger by absorption with the Acquiring Company and the Companies Ceasing to Exist. Consequently, upon completion of the Merger, Topclima, Somora and Sater will cease to exist and all of their assets and liabilities transferred under universal title of succession to the Acquiring Company, which will in turn acquire, by universal succession, all such assets and liabilities. As a consequence, all shares in Topclima, Somora and Sater will be cancelled through the Merger.

La operación propuesta se llevará a cabo mediante una fusión transfronteriza por absorción por la Sociedad Absorbente de las Sociedades Absorbidas. En consecuencia, tras completarse la Fusión, Topclima, Somora y Sater dejarán de existir y todos sus activos y pasivos serán transferidos por sucesión universal a la Sociedad Absorbente la cual, a su vez, adquirirá, por sucesión universal, dichos activos y pasivos. En consecuencia, todas las acciones de Topclima, Somora y Sater serán amortizadas a través de la Fusión.

The applicable legal framework is determined as a result of the following three basic features of the Merger: (i) a cross-border merger; (ii) a simplified merger (absorption of wholly-owned subsidiaries) and (iii) unanimously approved merger.

El marco legal aplicable se determina como resultado de las siguientes tres características básicas de la Fusión: (i) una fusión transfronteriza; (ii) una fusión simplificada (absorción de filiales totalmente participadas) y (iii) una fusión aprobada por unanimidad.

1.1 Cross-border merger

The contemplated Merger is a trans-European cross-border merger, as contemplated by Directive 2017/1132 and by the provisions of national rules transposing the referred Directive, i.e., (a) Chapter II of Title II of the Spanish Law 3/2009 of April 3rd on corporate reorganizations (*Ley de modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles*) (the **LME**); and (b) Book 2, Title 7 of the Dutch Civil Code (the **DDC**). Those pieces of legislation combine to form the following legal regime:

A. Dutch law applies to the following:

- (i) "pre-merger acts and formalities" (Book 2, Title 7, Chapter 2, 3 and 3a DCC in connection with article 127 of Directive 2017/1132), to the extent they concern the Acquiring Company;
- (ii) the procedure which concerns the completion of the Cross-Border Merger and the modifications of the Acquiring Company resulting from the Cross-Border Merger, as well as the approval of the common draft terms of the Cross-Border Merger in the same terms by the Merging Companies and, where appropriate, the arrangements made for employee participation (2:333k of the DCC in connection with article 128 in conjunction with 133 of Directive 2017/1132) insofar as the company resulting from the Merger (the Acquiring Company) is subject to Dutch law; and
- (iii) the public registration of the Merger.

1.1 Fusión transfronteriza

La fusión contemplada es una fusión transfronteriza transeuropea, tal y como se prevé en la Directiva 2017/1132 y en las disposiciones de las normas nacionales de transposición de dicha Directiva, es decir, (a) el Capítulo II del Título II de la Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles (la **LME**), y (b) el Libro 2, Título 7, del Código Civil Neerlandés (el **CCN**). Esos instrumentos legislativos se combinan para formar el siguiente régimen jurídico:

A. El derecho neerlandés se aplica a lo siguiente:

- (i) "actos y trámites previos a la fusión" (Libro 2, Título 7, Capítulo 2, 3 y 3a, CCN, en relación con el artículo 127 de la Directiva 2017/1132), en la medida en que afecten a la Sociedad Absorbente;
- (ii) el procedimiento relativo a la realización de la Fusión Transfronteriza y las modificaciones de la Sociedad Absorbente resultantes de la Fusión Transfronteriza, así como la aprobación del proyecto común de los términos de la Fusión Transfronteriza en los mismos términos por parte de las Sociedades que se Fusionan y, en su caso, las medidas adoptadas para la participación de los trabajadores (2:333k del CCN en relación con el artículo 128 conjuntamente con el artículo 133 de la Directiva 2017/1132) en la medida en que la sociedad resultante de la Fusión (la Sociedad Absorbente) está sujeta al derecho neerlandés; y
- (iii) la inscripción pública de la Fusión.

B. Spanish law applies to the following

- (i) "pre-merger acts and formalities" (article 64 of the LME in connection with article 127 of Directive 2017/1132), to the extent they concern the Companies Ceasing to Exist; and
- (ii) the deregistration of the Companies Ceasing to Exist from the relevant Spanish Commercial Registries.

1.2 Simplified merger

Given that the Companies Ceasing to Exist are wholly-owned subsidiaries of the Acquiring Company, the Merger will follow the simplified procedure set forth by both Dutch law and Spanish law:

A. Since the Merger qualifies as simplified merger as referred to in section 2:333 (1) DCC, sections 2:326 up to and including 2:328 DCC do not apply to the Merger, and therefore part of the procedure concerning the Acquiring Company benefits from, amongst other things, the following simplified formalities:

- (i) since no shares are issued in connection with the Merger, the Merger Proposal will not include the particulars related to the exchange ratio, exchange procedures and the date on which the new shares are subscribed for;
- (ii) no independent expert report is needed (section 2:328 in conjunction with 2:333 DCC); and

B. La ley española se aplica a lo siguiente:

- (i) "actos y trámites previos a la fusión" (artículo 64 de la LME en relación con el artículo 127 de la Directiva 2017/1132), en la medida en que afecten a las Sociedades Absorbidas; y
- (ii) la cancelación registral de las Sociedades Absorbidas de los correspondientes Registros Mercantiles españoles.

1.2 Fusión simplificada

Dado que las Sociedades Absorbidas son filiales íntegramente participadas por la Sociedad Absorbente, la Fusión seguirá el procedimiento simplificado establecido tanto en la legislación neerlandesa como la española:

A. Como la Fusión se considera una fusión simplificada según lo dispuesto en el artículo 2:333 (1) del CCN, los artículos 2:326 hasta el 2:328 del CCN inclusive no son de aplicación a la Fusión, y por lo tanto parte del procedimiento relativo a la Sociedad Absorbente se beneficia, entre otras cosas, de los siguientes trámites simplificados:

- (i) dado que no se emiten acciones en relación con la Fusión, el Proyecto de Fusión no incluirá los datos relativos al tipo de canje, a los procedimientos de canje y a la fecha de suscripción de las nuevas acciones;
- (ii) no se precisa un informe de experto independiente (artículo 2:328 en relación con el 2:333 CCN); y

(iii) the management board of the Acquiring Company does not need to issue explanatory notes on the Merger Proposal (*toelichting*) (section 2:313 in conjunction with 2:333 DCC). However, it has been agreed that the report required by Spanish law from the management board of Companies Ceasing to Exist will be issued jointly by the directors of all Merging Companies.

(iii) el órgano de administración de la Sociedad Absorbente no necesita emitir notas explicativas sobre el Proyecto de Fusión (*toelichting*) (artículo 2:313 en relación con el 2:333 CCN). Sin embargo, se ha acordado que el informe exigido por la legislación española a los órganos de administración de las Sociedades Absorbidas será emitido conjuntamente por los administradores de todas las Sociedades que se Fusionan.

B. As regards the part of the procedure concerning the Companies Ceasing to Exist, the formalities consist of those set out in article 49 of the LME. Taking also into account that the Merger is a simplified cross-border merger:

B. En cuanto a la parte del procedimiento relativa a las Sociedades Absorbidas, los trámites son los establecidos en el artículo 49 de la LME. Teniendo también en cuenta que la Fusión es una fusión transfronteriza simplificada:

(i) the share capital of the Acquiring Company will not be increased; and

(i) no se aumentará el capital social de la Sociedad Absorbente; y

(ii) the Merger Proposal will not address the matters relating to the exchange ratio, exchange procedure and the date from which the holding of the new shares would entitle the holders to share in profits and any other specific issue regarding this right (article 31 of the LME, paragraphs 2 and 6).

(ii) el Proyecto de Fusión no abordará las cuestiones relativas al tipo de canje, al procedimiento de canje y a la fecha a partir de la cual la tenencia de las nuevas acciones daría derecho a los titulares a participar en las ganancias sociales y cualesquiera peculiaridades relativas a este derecho (artículo 31 de la LME, apartados 2 y 6).

Additionally, simplified mergers are exempted from the ordinary independent expert report.

Asimismo, las fusiones simplificadas están exentas del informe ordinario de experto independiente.

1.3 Unanimously approved merger

1.3 Acuerdo unánime de fusión

Finally, since all Merging Companies are sole shareholder companies (which, with respect to the Companies Ceasing to Exist is equivalent, in connection with the Merger resolution, to the unanimous approval of the Merger at a universal shareholders' meeting), the Merger will be carried out in accordance with article 42 of the

Por último, dado que todas las Sociedades que se Fusionan son sociedades unipersonales (lo que, con respecto a las Sociedades Absorbidas es equivalente, en relación con el acuerdo de Fusión, a la aprobación unánime de la Fusión en una junta universal de socios), la Fusión se llevará a cabo de conformidad con el artículo 42

LME.

Regarding the Companies Ceasing to Exist, it will not be necessary to either publish the Merger Proposal or deposit any documents required by the LME prior to the approval of the Merger resolution.

2 INFORMATION TO BE PROVIDED PURSUANT TO ARTICLES 2:312 PARAGRAPH 2 AND 2:333D OF THE DCC AND ARTICLES 31, 49 AND 59 OF THE LME

The data to be mentioned in the Joint Cross-Border Merger Proposal pursuant to articles 2:312 paragraph 2 and 2:333d of the DCC and articles 31, 49 and 59 of the LME are as follows:

2.1 Form, corporate name and registered office address of the Merging Companies

2.1.1 The Acquiring Company

The private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) **mitsubishi electric europe B.V.** under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands and its registered office address at Capronilaan 46, 1119 NS Schiphol-Rijk, the Netherlands, registered with the Dutch trade register (*handelsregister van de kamer van koophandel*) under number 33279602.

2.1.2 The Companies Ceasing to Exist:

Topclima

The private limited liability company (*sociedad de responsabilidad limitada*) TOPCLIMA, S.L.U. incorporated under the laws of the Kingdom of Spain, having its registered office address at Carretera de Rubí 76-80, 08174, Sant Cugat del Vallès, Barcelona, Spain, registered with the Commercial Registry of Barcelona under book 26572, page 108, sheet B-104315 and holder of VAT number B-60480308.

de la LME.

En el caso de las Sociedades Absorbidas, no será necesario publicar el Proyecto de Fusión ni depositar los documentos requeridos por la LME antes de la aprobación del acuerdo de Fusión.

2. INFORMACIÓN A SUMINISTRAR DE CONFORMIDAD CON LOS ARTÍCULOS 2:312 APARTADO 2 Y 2:333D DEL CCN Y LOS ARTÍCULOS 31, 49 Y 59 DE LA LME

La información a incluir en el Proyecto Común de Fusión Transfronteriza de conformidad con los artículos 2:312 párrafo 2 y 2:333d del CCN y los artículos 31, 49 y 59 de la LME es la siguiente:

2.1 Denominación, tipo social y dirección del domicilio social de las Sociedades que se Fusionan

2.1.1 La Sociedad Absorbente

La sociedad privada de responsabilidad limitada (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) **mitsubishi electric europe B.V.** constituida de conformidad con la ley neerlandesa, con sede en Ámsterdam, Países Bajos, con domicilio social en Capronilaan 46, 1119 NS Schiphol-Rijk, Países Bajos, inscrita en el Registro Mercantil Neerlandés (*handelsregister van de kamer van koophandel*) con el número 33279602.

2.1.2 Las Sociedades Absorbidas:

Topclima

La sociedad de responsabilidad limitada TOPCLIMA, S.L.U., constituida de conformidad con las leyes del Reino de España, con domicilio social en Carretera de Rubí 76-80, 08174, Sant Cugat del Vallès, Barcelona, España, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 26572, Folio 108, Hoja B-104315 y con NIF B-60480308.

Somora

The private limited liability company (*sociedad de responsabilidad limitada*) SOMORA ASESORES, S.L.U., incorporated under the laws of the Kingdom of Spain, with registered office at Avda. Diagonal, 453 bis P.5 Pta.A, 08036, Barcelona, Spain registered with the Commercial Registry of Barcelona under book 40237, page 37, sheet B-360310 and holder of VAT number B-64766181.

Sater

The private limited liability company (*sociedad de responsabilidad limitada*) SATER MANTENIMIENTO, S.L.U., incorporated under the laws of the Kingdom of Spain, with registered office at C/ de la Sierra Morena 24, 28830, San Fernando de Henares, Madrid, Spain registered with the Commercial Registry of Madrid under book 25651, page 60, sheet M-462274 and holder of VAT number B-85416329.

2.2 Articles of association of the Acquiring Company as the company resulting from the Merger

The articles of association of the Acquiring Company shall not be amended in connection with the Merger.

The articles of association of the Acquiring Company were most recently amended by deed executed on 28 April 2000 before P.G. van Druten, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands.

The consecutive wording of the current articles of association of the Acquiring Company is attached to this Merger Proposal as **Annex A**.

2.3 Special rights and compensations against the Companies Ceasing to Exist

As there are no persons who, in any other capacity than as shareholder, have special rights as referred to in article 31.4^o of the LME and section 2:320 in conjunction with section

Somora

La sociedad de responsabilidad limitada SOMORA ASESORES, S.L.U., constituida con arreglo a las leyes del Reino de España, con domicilio social en Avda. Diagonal, 453 bis P.5 Pta. A, 08036, Barcelona, España, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al Tomo 40237, Folio 37, Hoja B-360310 y con NIF B-64766181.

Sater

La sociedad de responsabilidad limitada SATER MANTENIMIENTO, S.L.U., constituida con arreglo a las leyes del Reino de España, con domicilio social en C/ de la Sierra Morena 24, 28830, San Fernando de Henares, Madrid, España, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 25651, Folio 60, Hoja M-462274, con NIF B-85416329.

2.2 Estatutos sociales de la Sociedad Absorbente como sociedad resultante de la Fusión

No se modificarán los estatutos sociales de la Sociedad Absorbente en relación con la Fusión.

Los estatutos sociales de la Sociedad Absorbente fueron modificados por última vez mediante escritura otorgada el 28 de abril de 2000 ante P.G. van Druten, notario de derecho civil de Ámsterdam, Países Bajos.

Se adjunta a este Proyecto de Fusión como **Anexo A** la redacción de los estatutos sociales vigentes de la Sociedad Absorbente.

2.3 Derechos especiales y compensaciones frente a las Sociedades Absorbidas

Dado que no existen personas que tengan derechos especiales frente a las Sociedades Absorbidas o en cualquier otra capacidad que como socio, tal y como se hace referencia en el

2:312 paragraph under DCC, against the Companies Ceasing to Exist, no special rights and no compensations will be granted at the expense of the Acquiring Company to anyone.

artículo 31.4º de la LME y el artículo 2:320 en relación con el artículo 2:312 del CCN, no se concederán derechos especiales ni compensaciones a cargo de la Sociedad Absorbente a nadie.

2.4 Benefits to be granted to any independent experts involved in the merger, a member of the management board of the Merging Companies or to another party involved with the merger, in connection with the merger

2.4. Ventajas a otorgar a cualquiera de los expertos independientes que hayan de intervenir en la Fusión, a un miembro del órgano de administración de las Sociedades que se Fusionan o a otra parte que participe en la Fusión en relación con la misma

The Merger being a simplified merger, no expert report is required and, therefore, no benefits will be granted to any independent expert in the framework of this Merger. Further, no benefits will be granted by the Merging Companies either to any members of the administrative, management, supervisory or controlling organs of the Merging Companies.

Al tratarse de una fusión simplificada, no se requiere informe de experto y, por lo tanto, no se concederá ninguna ventaja a ningún experto independiente en el marco de esta Fusión. Además, las Sociedades que se Fusionan tampoco concederán ventajas a ningún miembro de los órganos de administración, gestión, supervisión o control de las Sociedades que se Fusionan.

2.5 Intentions with regard to the composition of the management board of the Acquiring Company after the cross-border merger

2.5 Intenciones en cuanto a la composición del órgano de administración de la Sociedad Absorbente tras la fusión transfronteriza

There is no intention to change the composition of the management board after the Merger.

No hay intención de modificar la composición del órgano de administración tras la Fusión.

2.6 The present composition of the management board of the Acquiring Company is as follows:

2.6 La actual composición del consejo de administración de la Sociedad Absorbente es la siguiente:

Management Board Acquiring Company:

Consejo de administración de la Sociedad Absorbente:

- Mr. Yoji Saito
- Mr. Masahiko Konishi
- Mr. Andreas Wagner
- Mr. Eric Pellerin
- Mr. Hartmut Pütz
- Mr. Tatsuya Ishikawa

- D. Yoji Saito
- D. Masahiko Konishi
- D. Andreas Wagner
- D. Eric Pellerin
- D. Hartmut Pütz

- Mr. Shunji Kurita

- D. Tatsuya Ishikawa

- D. Shunji Kurita

2.7 Date per which the financial data of the Companies Ceasing to Exist will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company

2.7 La fecha a partir de la cual los datos financieros de las Sociedades Absorbidas se contabilizarán en las cuentas anuales de la Sociedad Absorbente

The financial data of the Companies Ceasing to Exist will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company as per 1 April 2019.

Los datos financieros de las Sociedades Absorbidas se contabilizarán en las cuentas anuales de la Sociedad Absorbente a 1 de abril de 2019.

2.8 Proposed measures in connection with issuance of shares

2.8 Medidas propuestas en relación con la emisión de acciones

In this Merger, as the Acquiring Company legally and beneficially holds a 100% of the shares in the capital of the Companies Ceasing to Exist, there is no issuance of shares in the capital of the Acquiring Company.

En esta Fusión, como la Sociedad Absorbente es propietaria legal del 100% de las participaciones en el capital de las Sociedades Absorbidas, no hay emisión de acciones en el capital de la Sociedad Absorbente.

Thus, taking into account that the Companies Ceasing to Exist are wholly owned subsidiaries of the Acquiring Company, the Merger will follow the simplified procedure established in Spanish and Dutch law and referred to in clause 1.2. Therefore, all of the shares representing the share capital of the Companies Ceasing to Exist will be cancelled as a consequence of the Merger and the share capital of the Acquiring Company will not be increased.

Así, teniendo en cuenta que las Sociedades Absorbidas son filiales íntegramente participadas por la Sociedad Absorbente, la Fusión seguirá el procedimiento simplificado establecido en la legislación española y neerlandesa y al que se hace referencia en la cláusula 1.2. Por lo tanto, todas las participaciones representativas del capital social de las Sociedades Absorbidas serán amortizadas como consecuencia de la Fusión y no se procederá al aumento del capital social de la Sociedad Absorbente.

Accordingly, the Merger Proposal will not include any particulars regarding the exchange ratio, exchange procedures, the date from which the holder of the new shares will be entitled to share in the profits of the Acquiring Company and the number of shares that will be cancelled pursuant to article 31.2º and 6º by means of application of article 49.1.1º of the LME.

En consecuencia, el Proyecto de Fusión no incluirá ninguna mención relativa al tipo de canje, los procedimientos de canje, la fecha a partir de la cual la tenencia de las nuevas acciones daría derecho a participar en las ganancias sociales de la Sociedad Absorbente y el número de acciones que se amortizarán de conformidad con lo dispuesto en los artículos 31.2º y 6º, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 49.1.1º de la LME.

<p>2.9 Contemplated continuation or termination of activities</p>	<p>2.9 Continuación o cese previstos de las actividades</p>
<p>The activities of the Companies Ceasing to Exist will be continued by the Acquiring Company.</p>	<p>Las actividades de las Sociedades Absorbidas serán continuadas por la Sociedad Absorbente.</p>
<p>2.10 Corporate approvals of the draft terms of Cross-Border Merger</p>	<p>2.10 Autorizaciones corporativas del proyecto común de los términos de la Fusión Transfronteriza</p>
<p>The resolution to effect the cross-border merger in conformity with the Joint Cross-Border Merger Proposal is neither subject to the approval of a company body of the Merging Companies nor of any third party, except for the approval of the sole shareholder of the Companies Ceasing to Exist. However, it has been agreed that the sole shareholder of the Acquiring Company will also approve the resolution to effect the Merger in conformity with the Merger Proposal, as required under Spanish law.</p>	<p>El acuerdo para realizar la fusión transfronteriza de conformidad con el Proyecto Común de Fusión Transfronteriza no está sujeto a la aprobación por un órgano societario de las Sociedades que se Fusionan ni de ningún tercero, salvo por la aprobación del socio único de las Sociedades Absorbidas. Sin embargo, se ha acordado que el socio único de la Sociedad Absorbente aprobará también el acuerdo de realizar la Fusión de conformidad con el Proyecto de Fusión, tal y como se requiere bajo la ley española.</p>
<p>2.11 Effects of the Merger on the goodwill and the distributable reserves of the Acquiring Company</p>	<p>2.11 Efectos de la Fusión en el fondo de comercio y en las reservas de libre disposición de la Sociedad Absorbente</p>
<p>The effects of the Merger on the goodwill will be as follows: None.</p>	<p>Los efectos de la Fusión sobre el fondo de comercio son los siguientes: ninguno.</p>
<p>The effects of the Merger on the distributable reserves will be as follows: None.</p>	<p>Los efectos de la Fusión sobre las reservas de libre disposición son los siguientes: ninguno.</p>
<p>2.12 Likely effects on employment, gender at a management bodies level and corporate social responsibility</p>	<p>2.12 Posibles efectos sobre el empleo, género en los órganos de administración y responsabilidad social corporativa</p>
<p>The Merger is not expected to have any effect on employment.</p>	<p>No está previsto que la Fusión tenga efectos sobre el empleo.</p>
<p>The employees of the Companies Ceasing to Exist will be assigned to the Acquiring Company (through its Spanish branch), by operation of the law as a result of the Merger. The employees will be assigned under the same employment conditions as they had immediately before the Merger and the activities of the Companies Ceasing to Exist will be continued by the</p>	<p>Los empleados de las Sociedades Absorbidas serán traspasados a la Sociedad Absorbente (a través de su Sucursal Española), por imperativo legal, como consecuencia de la Fusión. Los empleados serán asignados bajo las mismas condiciones laborales que tengan inmediatamente antes de la Fusión y las actividades de las Sociedades Absorbidas serán</p>

Acquiring Company.

- The Acquiring Company's Board of Directors will not be altered in any way as a result of the Merger. Therefore, the Merger will have no impact on the composition of the management bodies in terms of gender. Likewise, the Merger will not modify the policy governing the Acquiring Company on this matter.
- The Merger is an intragroup transaction which purpose is merely optimizing and simplifying the structure of the group. Therefore, it is not expected to have any impact in terms of corporate social responsibility.

2.13 Procedures for employee participation

None of the Merging Companies are operating under an employee participation scheme within the meaning of article 2 (k) of Directive 2001/86/EC or any other equivalent employee participation obligation. Therefore, determination of conditions regarding the involvement of employees to participate in the Acquiring Company, is neither necessary nor legally required and, therefore, no employee participation arrangements will be made.

2.14 Information on the valuation of assets and liabilities of the Companies Ceasing to Exist to be acquired by the Acquiring Company

The valuation of the relevant assets and liabilities of the Companies Ceasing to Exist to be acquired by the Acquiring Company was last performed on 31 December 2018 on the basis of their book value. The balance sheets of the Companies Ceasing to Exist as at 31 December 2018 are contained in **Annex B** to this document.

In connection with the Merger, the Companies

continuadas por la Sociedad Absorbente.

- El Consejo de Administración de la Sociedad Absorbente no será alterado de ninguna manera como consecuencia de la Fusión. Por lo tanto, la Fusión no tendrá ningún impacto en la composición de los órganos de administración en términos de género. Asimismo, la Fusión no modificará la política que rige la Sociedad Absorbente en esta materia.
- La Fusión es una operación intragrupo cuyo objetivo es simplemente optimizar y simplificar la estructura del grupo. Por lo tanto, no se espera que tenga ningún impacto en términos de responsabilidad social corporativa.

2.13 Procedimientos de participación de los trabajadores

Ninguna de las Sociedades que se Fusionan operan bajo un régimen de participación de los trabajadores en el sentido del artículo 2, letra k), de la Directiva 2001/86/CE, ni ninguna otra obligación equivalente de participación de los trabajadores. Por lo tanto, la definición de las condiciones relativas a la involucración de los trabajadores para participar en la Sociedad Absorbente, no es ni necesaria ni requerida legalmente y, por lo tanto, no es necesario establecer ningún régimen de participación de los trabajadores.

2.14 Información sobre la valoración del activo y el pasivo de las Sociedades Absorbidas a adquirir por la Sociedad Absorbente

Los activos y pasivos relevantes de las Sociedades Absorbidas que serán adquiridos por la Sociedad Absorbente fueron valorados por última vez el 31 de diciembre de 2018 sobre la base de su valor contable. Los balances de las Sociedades Absorbidas a 31 de diciembre de 2018 se adjuntan a este Proyecto de Fusión como **Anexo B**.

En relación con la Fusión, las Sociedades

Ceasing to Exist transfer to the Acquiring Company all of their assets and liabilities under a universal title of succession. In accordance with section 2:333d paragraph d DCC, the assets and liabilities of the Companies Ceasing to Exist that are to be transferred to the Acquiring Company will be recorded in the accounts of the Acquiring Company at their *book value* on 1 April 2019.

Absorbidas transmiten a la Sociedad Absorbente todos sus activos y pasivos por sucesión universal. De conformidad con la sección 2:333d párrafo d DCC, los activos y pasivos de las Sociedades Absorbidas que vayan a ser transmitidos a la Sociedad Absorbente serán consignados en las cuentas de la Sociedad Absorbente a su *valor contable* a 1 de abril de 2019.

2.15 Date of the most recently adopted annual accounts or interim financial statements used to establish the conditions of the Cross-Border Merger

2.15 Fecha de las cuentas anuales aprobadas más recientemente o de los estados financieros intermedios utilizados para establecer las condiciones de la Fusión Transfronteriza

The dates of the most recently adopted annual accounts or interim financial statements of the Merging Companies' accounts used to establish the conditions of the Cross-Border Merger are:

Las fechas de las últimas cuentas anuales o estados financieros intermedios de las Sociedades que se Fusionan utilizadas para establecer las condiciones en que se realiza la Fusión Transfronteriza son las siguientes:

Acquiring Company:

Sociedad Absorbente:

31 March 2019

31 de marzo de 2019

Companies Ceasing to Exist:

Sociedades Absorbidas:

31 December 2018

31 de diciembre de 2018

The accounts have been or will be approved by the sole shareholder of the Merging Companies by, at the latest, the date of the approval of the Merger.

Las cuentas han sido o serán aprobadas por el socio único de las Sociedades que se Fusionan, como tarde, a la fecha de aprobación de la Fusión.

Additionally, it is hereby stated that none of the circumstances referred to in article 36.2 of the LME (which would trigger the obligation to modify the valuations included in the balance sheets of the Merging Companies) have occurred.

Asimismo, se hace constar que no se ha producido ninguna de las circunstancias a las que se refiere el artículo 36.2 de la LME (que daría lugar a la obligación de modificar las valoraciones incluidas en los balances de las Sociedades que se Fusionan).

2.16 Proposal for the level of compensation of shareholders

2.16 Propuesta del nivel de compensación de los socios

There will be no compensation for shareholders that vote against the proposal to effectuate the Merger. As the Acquiring Company is the sole shareholder of the Companies Ceasing to Exist, it is not expected that votes will be cast against

No habrá compensación para los socios que voten en contra del propuesta de efectuar la Fusión. Dado que la Sociedad Absorbente es el socio único de las Sociedades Absorbidas, no se espera que se emitan votos en contra de esta

this proposal.

propuesta.

2.17 Creditors

The creditors of the Acquiring Company shall be entitled, within one month from the date of publication of the Joint Cross-Border Merger Proposal in the Dutch Government Gazette and a daily newspaper, to submit an application to the Dutch Court for a safeguard, all in accordance with article 2:316 of the DCC.

2.17 Acreedores

Los acreedores de la Sociedad Absorbente tendrán derecho, en el plazo de un mes a partir de la fecha de publicación del Proyecto Común de Fusión Transfronteriza en el Boletín Oficial de los Países Bajos y en un periódico diario, a presentar una solicitud de tutela ante el Tribunal de Justicia de los Países Bajos, todo ello de conformidad con lo dispuesto en el artículo 2:316 del CCN.

Further information may be obtained free of charge at the registered office of the Acquiring Company being:

Puede obtenerse gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad Absorbente información adicional:

Capronilaan 46

Capronilaan 46

1119 NS Schiphol-Rijk

1119 NS Schiphol-Rijk

the Netherlands

Países Bajos

The creditors of the Companies Ceasing to Exist shall be entitled, within one month from the date which occurs latest: (i) the date of publication of the Merger resolution in the Official Gazette of the Commercial Registry, and (ii) the date of publication of the Merger resolution in widespread-circulation daily newspapers in Barcelona and Madrid, to object the proposed Merger under the terms of article 44 of the LME, as well as to obtain a copy of the Merger sole shareholder resolution and the Merger balance sheet.

Los acreedores de las Sociedades Absorbidas tendrán derecho, en el plazo de un mes a partir de la fecha que ocurra más tarde entre: (i) la fecha de publicación del acuerdo de Fusión en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, o (ii) la fecha de publicación del acuerdo Fusión en diarios de gran circulación en Barcelona y Madrid, a oponerse a la Fusión propuesta en los términos del artículo 44 de la LME, así como a obtener una copia del acuerdo de socio único de la Fusión y del balance de Fusión.

Further information may be obtained free of charge at the registered office of the Companies Ceasing to Exist being:

Puede obtenerse gratuitamente en el domicilio social de las Sociedades Absorbidas información adicional:

Topclima: Carretera de Rubí 76-80, 08174, Sant Cugat del Vallès, Barcelona

Topclima: Carretera de Rubí 76-80, 08174, Sant Cugat del Vallès, Barcelona

Somora: Avda. Diagonal, 453 bis P.5 Pta.A, 08036, Barcelona, Spain

Somora: Avda. Diagonal, 453 bis P.5 Pta. A, 08036, Barcelona, España

Sater: C/ de la Sierra Morena 24, 28830, San Fernando de Henares, Madrid

Sater: C/ de la Sierra Morena 24, 28830, San Fernando de Henares, Madrid

2.18 Likely effects on contributions of

2.18 Posibles efectos en materia de

business (*aportaciones de industria*), ancillary obligations (*prestaciones accesorias*) in the Companies Ceasing to Exist and compensations to shareholders

aportaciones de industria, prestaciones accesorias en las Sociedades Absorbidas y compensaciones a los socios

There has not been any contribution of business to the Companies Ceasing to Exist and the shares of the Companies Ceasing to Exist do not have attached any ancillary obligations.

No ha habido ninguna aportación de industria a las Sociedades Absorbidas y las participaciones de las Sociedades Absorbidas no llevan aparejadas ninguna prestación accesorias.

2.19 Tax Regime

2.19 Régimen fiscal

The Merger shall be subject to the special tax regimen on mergers, spin-offs, assets contributions, exchange of shares and change of corporate domicile of a European Company or a Cooperative European Company from one Member State to another within the European Union regulated in Title VII of Chapter VII of the Spanish Corporate Income Tax Law implementing EU Council Directive 2009/133/EC (the **Special Tax Regime**). Therefore, the parties expressly apply for the application of the benefits derived from the Special Tax Regime.

La Fusión estará sujeta al régimen fiscal especial sobre fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de acciones y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea o de una Sociedad Cooperativa Europea de un Estado Miembro a otro dentro de la Unión Europea regulado en el Capítulo VII del Título VII de la Ley española del Impuesto sobre Sociedades por la que se desarrolla la Directiva 2009/133/CE del Consejo de la Unión Europea (en adelante, el **Régimen Fiscal Especial**). Por lo tanto, las partes solicitan expresamente la aplicación de los beneficios derivados del Régimen Fiscal Especial.

To that effect and in accordance with that established in article 89 of the Spanish Corporate Income Tax Law and articles 48 and 49 of the Royal Decree 634/2015, dated 10 July, by virtue of which the Regulations of the Spanish Income Tax is approved, the Merger and the application of the Special Tax Regime will be duly and timely communicated to the Spanish tax authorities.

A tal efecto, y de conformidad con lo establecido en el artículo 89 de la Ley española del Impuesto sobre Sociedades y en los artículos 48 y 49 del Real Decreto 634/2015, de 10 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, la Fusión y la aplicación del Régimen Fiscal Especial se comunicarán en tiempo y forma a las autoridades tributarias españolas.

2.20 Annexes

2.20 Anexos

Annexes form an integrated part of this proposal.

Los anexos forman parte integral de este proyecto.

[Remainder of page intentionally left blank]

[El resto de esta hoja se deja intencionadamente en blanco]

These draft terms of Cross-Border Merger are signed by each member of the management boards of the Acquiring Company and the Companies Ceasing to Exist on 10 June 2019. El presente Proyecto de Fusión Transfronteriza se firma por cada miembro de los órganos administración de la Sociedad Absorbente y de las Sociedades Absorbidas con fecha 10 de junio de 2019.

Signature pages follow.

Siguen las hojas para las firmas.

Management board Acquiring Company (*Directie Verkrijgende Vennootschap*) / Órgano de administración de las Sociedades Absorbidas

Name:/Nombre: **Mr. Yoji Saito**
Title:/Cargo: Managing director/Consejero ejecutivo
Place:/Lugar:

Management board Acquiring Company (*Directie Verkrijgende Vennootschap*) / Órgano de administración de las Sociedades Absorbidas

Name:/Nombre: **Mr. Masahiko Konishi**

Title:/Cargo: Managing director/Consejero ejecutivo

Place:/Lugar:

Management board Acquiring Company (*Directie Verkrijgende Vennootschap*) / Órgano de administración de las Sociedades Absorbidas

Name:/Nombre: **Mr. Andreas Wagner**
Title:/Cargo: Managing director/Consejero ejecutivo
Place:/Lugar:

Management board Acquiring Company (*Directie Verkrijgende Vennootschap*) / Órgano de administración de las Sociedades Absorbidas

Name:/Nombre: **Mr. Eric Pellerin**
Title:/Cargo: Managing director/Consejero ejecutivo
Place:/Lugar:

Management board Acquiring Company (*Directie Verkrijgende Vennootschap*) / Órgano de administración de las Sociedades Absorbidas

Name:/Nombre: **Mr. Hartmut Pütz**
Title:/Cargo: Managing director/Consejero ejecutivo
Place:/Lugar:

Management board Acquiring Company (*Directie Verkrijgende Vennootschap*) / Órgano de administración de las Sociedades Absorbidas

Name:/Nombre: **Mr. Tatsuya Ishikawa**

Title:/Cargo: Managing director/Consejero ejecutivo

Place:/Lugar:

Management board Acquiring Company (*Directie Verkrijgende Vennootschap*) / Órgano de administración de las Sociedades Absorbidas

Name:/Nombre: **Mr. Shunji Kurita**
Title:/Cargo: Managing director/Consejero ejecutivo
Place:/Lugar:

**Management board Companies Ceasing to Exist (*Directie Verdwijnende Vennootschap*) /
Órgano de administración de las Sociedades Absorbidas**

TOPCLIMA

Name:/Nombre:	Mr. Pedro Guillermo Ruiz Gómez	Name:/Nombre:	Mr. Masami Kusano
Title:/Cargo:	Director	Title:/Cargo:	Director
Place:/Lugar:		Place:/Lugar:	

Name:/Nombre:	Ms. Maria Loreto Juan Veigas
Title:/Cargo:	Director
Place:/Lugar:	

SOMORA

Name:/Nombre:	Mr. Francisco Fernández Ortega
Title:/Cargo:	Sole director
Place:/Lugar:	

SATER

Name:/Nombre:	Mr. Joaquín Diaz Almazán
Title:/Cargo:	Sole director
Place:/Lugar:	

Annex A: Current articles of association Acquiring Company / **Anexo A:** Estatutos sociales vigentes de la Sociedad Absorbente



9 MEI 2000

STATUTENWIJZIGING

Heden, achtentwintig april tweeduizend verscheen voor mij, Mr Pieter Gerard van Druuten, notaris te Amsterdam, verder te noemen "notaris": _____

Mr Kim Francis Tan, geboren te Haarlem op drieëntwintig maart _____ negentienhonderd vijfenzeventig, te dezen woonplaats kiezend ten kantore van de notaris, 1017 PS Amsterdam; Leidseplein 29. _____

De comparant verklaarde: _____

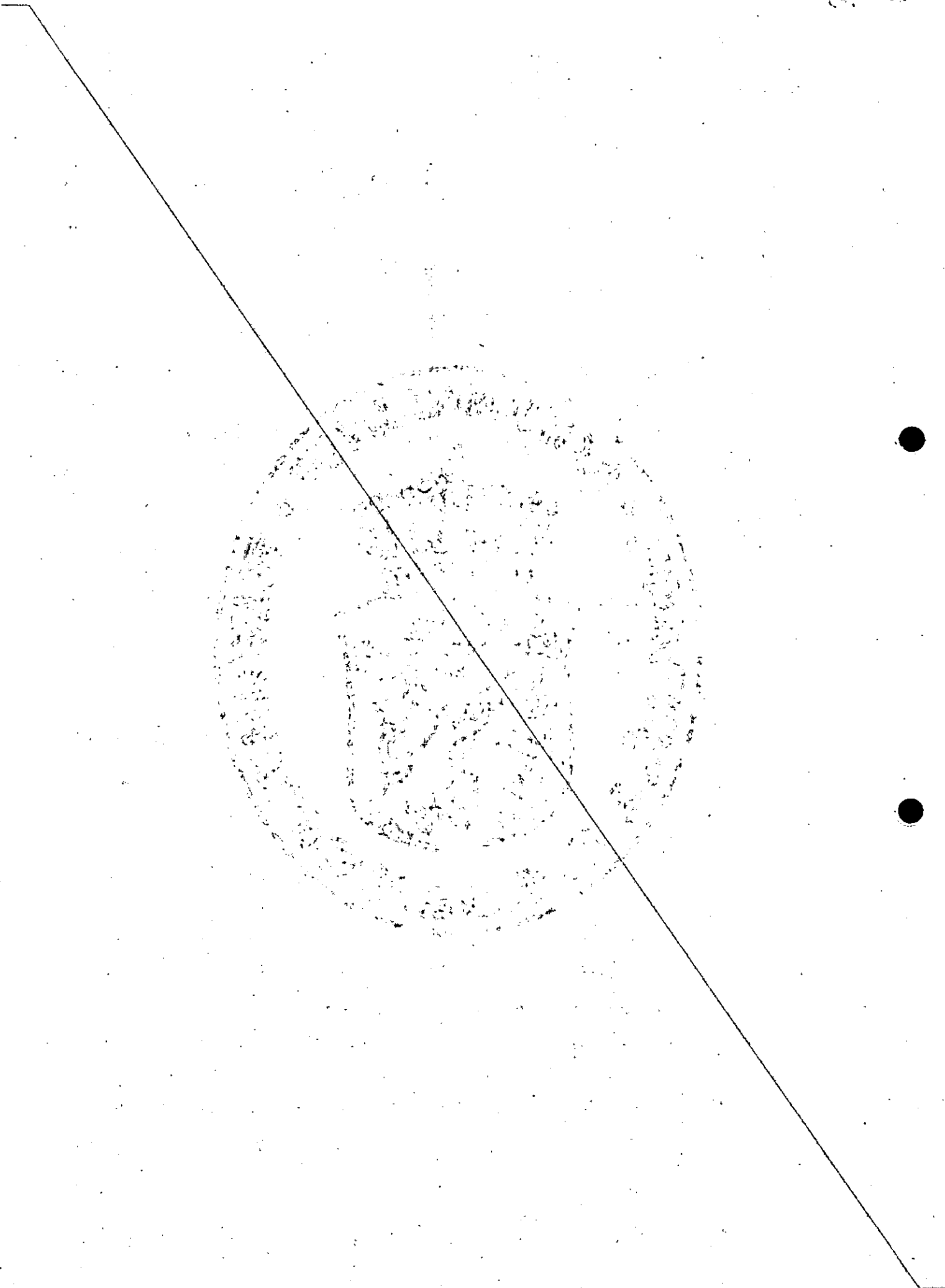
De statuten van de te Amsterdam gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE B.V., met adres: 1119 NS Schiphol-Rijk, Capronilaan 46 - deze vennootschap verder te noemen: "de vennootschap" - werden laatstelijk gewijzigd bij akte op éénendertig januari tweeduizend voor notaris Mr H. van Wilsum, voornoemd, verleden, op een ontwerp van welke akte de bij de wet vereiste verklaring van geen bezwaar werd verkregen bij beschikking van vierentwintig januari tweeduizend; nummer B.V. 560:819. _____

De statuten van de vennootschap luiden op heden niet anders dan zoals zij bij voormelde akte werden vastgesteld. _____

In een besluit buiten vergadering van de enig aandeelhouder van de vennootschap genomen op twintig april tweeduizend werd ondermeer besloten de hierna te vermelden wijzigingen in de statuten van de vennootschap aan te brengen. _____

Het besluit zal aan deze akte worden gehecht. _____

Op voormelde dag waarop tot wijziging van de statuten van de vennootschap werd besloten was van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap geplaatst een gedeelte groot vierentwintig miljoen vierhonderdacht duizend gulden (f24.408.000,--). _____





In voormeld besluit werd ondermeer hij, comparant, gemachtigd op die aangenomen wijzigingen in de statuten van de vennootschap de bij de wet vereiste verklaring van geen bezwaar aan te vragen, in de aangenomen wijzigingen in de statuten van de vennootschap zodanige veranderingen aan te brengen als ter verkrijging van die verklaring van geen bezwaar nodig mochten zijn en de akte houdende wijziging van de statuten van de vennootschap, waarin de evenbedoelde eventueel noodzakelijke veranderingen zijn verwerkt, te doen opmaken, te passeren en te tekenen.

Op een ontwerp van de akte van wijziging van de statuten van de vennootschap werd de bij de wet vereiste verklaring van geen bezwaar verkregen bij beschikking van zesentwintig april, tweeduizend, nummer B.V. 560.819, welke verklaring aan deze akte wordt gehecht.

De comparant verklaarde vervolgens naar aanleiding van voormeld besluit en ter uitvoering daarvan de statuten van de vennootschap zodanig te wijzigen, dat artikel 4 lid 1 en lid 2 van deze statuten met ingang van heden luiden als volgt: -

Artikel 4 lid 1 en lid 2.

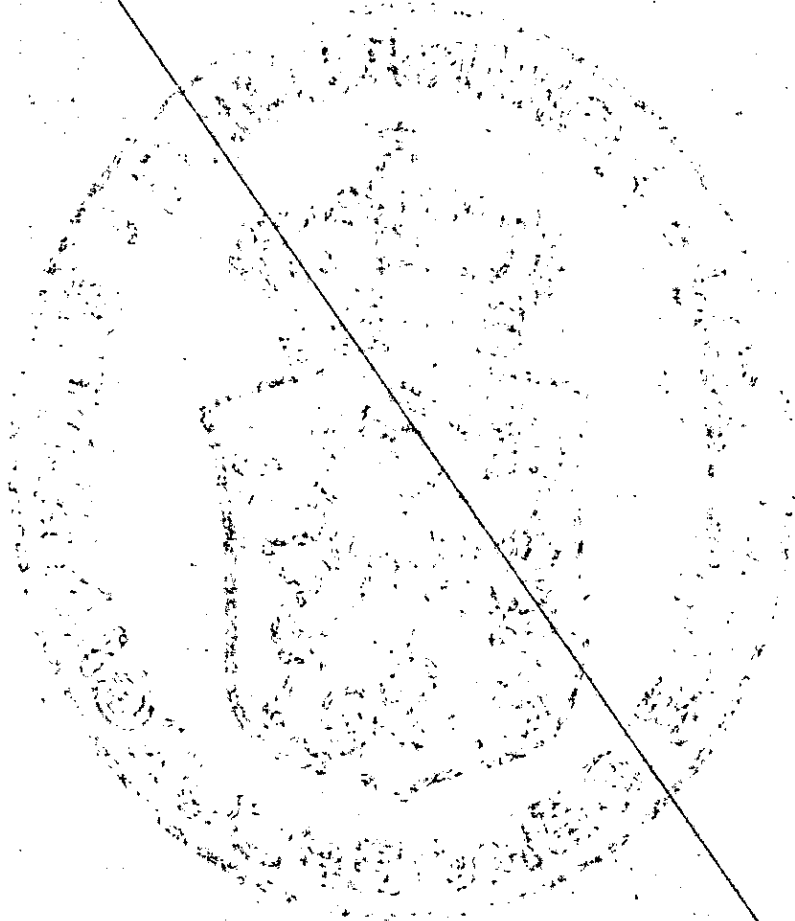
1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt éénhonderdvijftig miljoen Euro (EUR 150.000.000,--).
2. Het is verdeeld in éénhonderdvijftig duizend (150.000) aandelen van éénderduizend Euro (EUR 1.000,--) elk.

Slotverklaring.

Tenslotte verklaarde de comparant, handelend als gemeld:

Elk heden geplaatst aandeel, groot nominaal éénderduizend gulden (f1.000,--), wordt bij deze omgezet in één (1) aandeel met een nominale waarde van éénderduizend Euro (EUR 1.000,--) waarbij het verschil tussen de nominale waarde van éénderduizend gulden (f1.000,--) en de nominale waarde van éénderduizend Euro (EUR 1.000,--) als kapitaal in contanten wordt gestort.

Terstond na totstandkoming van deze akte zijn ten minste geplaatst dertigduizend (30.000) aandelen, elk groot nominaal éénderduizend Euro (EUR 1.000,--).





De in deze akte gebruikte onderstreepte opschriften zijn slechts indicatief —
bedoeld. _____

De comparant is mij, notaris, bekend. _____

_____ WAARVAN AKTE, _____

verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte gemeld: _____

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 van deze akte te —

hebben kennis genomen en met de inhoud in te stemmen. Deze akte is beperkt

voorgelezen en onmiddellijk daarna ondertekend, eerst door de comparant en —

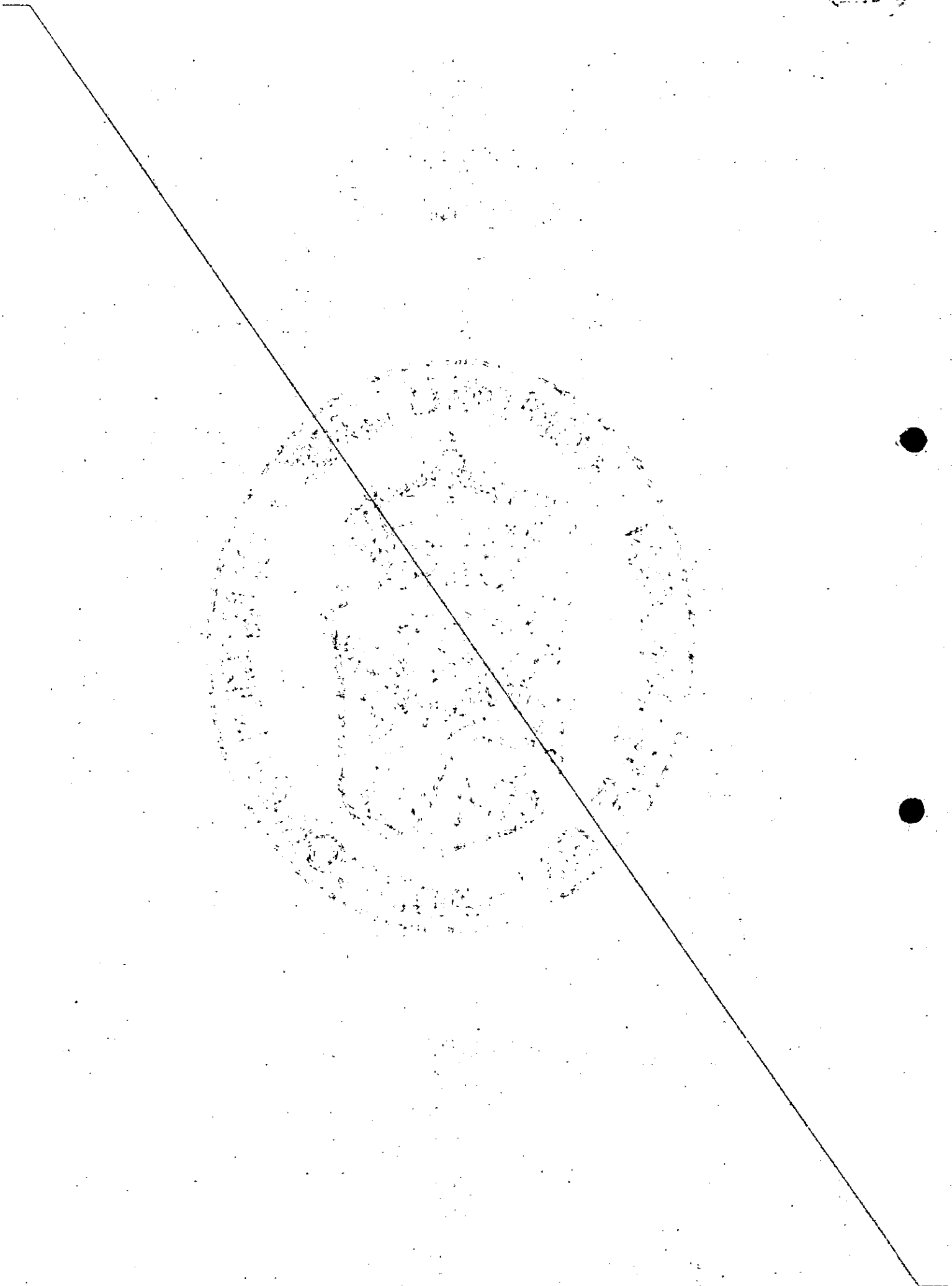
vervolgens door mij, notaris. _____

Volgt ondertekening.

VOOR AFSCHRIFT



Gegevens verwijderd door KvK



KAMER VAN KOOPHANDEL EN FABRIEK
VOOR AMSTERDAM

9 MEI 2000

DOORLOPENDE TEKST VAN DE STATUTEN VAN:
 MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE B.V.
GEVESTIGD TE AMSTERDAM

De statuten zijn laatstelijk partieel gewijzigd bij akte verleden voor Mr P.G. van Druten, notaris te Amsterdam, op 28 april 2000, waarop betrekking heeft de ministeriële verklaring van geen bezwaar, verleend op 26 april 2000, onder nummer B.V. 560.819.

HOOFDSTUK I.

Begripsbepalingen.

Artikel 1.

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. algemene vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- b. algemene vergadering van aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- c. certificaten: certificaten op naam van aandelen in de vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen certificaten die niet met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven;
- d. certificaathouders: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen zij die als gevolg van een op een aandeel gevestigd vruchtgebruik of pandrecht de rechten hebben die de wet toekent aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten;
- e. uitkeerbare deel van het eigen vermogen: het deel van het eigen vermogen, dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;
- f. jaarrekening: de balans en de winst en verliesrekening met de toelichting;
- g. dochtermaatschappij:
 - een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen;
 - een rechtspersoon waarvan de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;

- h. accountant: een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
- i. jaarvergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot de behandeling en vaststelling van de jaarrekening.

HOOFDSTUK II.

Naam, zetel, doel.

Artikel 2. Naam en zetel.

- 1. De vennootschap draagt de naam:
Mitsubishi Electric Europe B.V.
- 2. Zij heeft haar zetel te Amsterdam.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het importeren, exporteren, verkopen, ontwerpen, produceren, installeren, repareren en verhuren van technische artikelen, in het bijzonder elektrische en elektronische apparaten, uitrustingen en onderdelen;
- b. het oprichten van, deelnemen in, het bestuur voeren over en het zich op enigerlei andere wijze financieel interesseren bij andere vennootschappen en ondernemingen;
- c. het verrichten van technische, markt-onderzoek en adviserende activiteiten voor derden en het verlenen van diensten op administratief, technisch, financieel, economisch of bestuurlijk gebied aan andere vennootschappen, personen en ondernemingen;
- d. het verkrijgen, vervreemden, beheren en exploiteren van roerende en onroerende zaken en andere goederen, daaronder begrepen patenten, merkrechten, licenties, vergunningen en andere industriële eigendomsrechten;
- e. het ter leen opnemen of ter leen verstrekken van gelden, alsmede het zekerheid stellen, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk naast of voor anderen verbinden,
- f. het drijven van een algemene commerciële onderneming;

het vorenstaande al of niet in samenwerking met derden en met inbegrip van het verrichten en bevorderen van alle handelingen die daarmede direct of indirect verband houden, alles in

de ruimste zin des woords.

HOOFDSTUK III.

Kapitaal en aandelen. Register van aandeelhouders.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt éénhonderdvijftig miljoen Euro (EUR 150.000.000,--).
2. Het is verdeeld in éénhondervijftig duizend (150.000) aandelen van éénderduizend Euro (EUR 1.000,--) elk.
3. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

Artikel 5. Register van aandeelhouders.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. Daarin worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig de leden 2 en 4 van de artikelen 2:197 en 2:198 Burgerlijk Wetboek toekomen.
2. Voorts worden in het register opgenomen de namen en adressen van certificaathouders.
3. Iedere aandeelhouder, iedere vruchtgebruiker, iedere pandhouder en iedere certificaathouder is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
4. In het register wordt tenslotte aangetekend elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen.
5. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een directeur.
6. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel.
Rust op een aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het

uittreksel aan wie de in de leden 2, 3 en 5 van artikel 11, respectievelijk de leden 2, 3 en 6 van artikel 12 bedoelde rechten toekomen.

7. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en de pandhouders aan wie de in lid 5 van artikel 11, respectievelijk lid 6 van artikel 12 bedoelde rechten toekomen. De gegevens van het register omtrent niet-volgestorte aandelen zijn ter inzage van een ieder; afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.
8. Voorts houdt de directie een register waarin worden opgenomen de namen en adressen van houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. Dit register kan deel uitmaken van het aandeelhoudersregister.

HOOFDSTUK IV.

Uitgifte van aandelen. Eigen aandelen.

Artikel 6. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan.

Uitgifte van aandelen kan slechts ingevolge een besluit van de algemene vergadering geschieden, voor zover door de algemene vergadering geen ander vennootschapsorgaan is aangewezen. De uitgifte vindt plaats bij een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte, waarbij de betrokkenen partij zijn.

Artikel 7. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet.
3. Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
4. Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte bevoegde orgaan.

Artikel 8. Storting op aandelen. Storting in geld. Inbreng in natura.

1. Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort.

Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.

2. Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap. Met storting in vreemd geld wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in Nederlands geld kan worden gewisseld op de dag van de storting. Indien in vreemd geld is gestort wordt binnen twee weken na de storting een verklaring van een bankier, als bedoeld in artikel 2:203a, lid 2 Burgerlijk Wetboek ten kantore van het handelsregister neergelegd.
3. Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel of na de dag waartegen een bijstorting is uitgeschreven of waarop zij is overeengekomen. Overeenkomstig artikel 2:204a, lid 1 Burgerlijk Wetboek wordt een beschrijving opgemaakt van hetgeen wordt ingebracht. De beschrijving heeft betrekking op de toestand op een dag die niet eerder dan vijf maanden ligt voor de dag waarop de aandelen worden genomen dan wel waartegen een bijstorting is uitgeschreven of waarop zij is overeengekomen. De directeuren ondertekenen de beschrijving; ontbreekt de handtekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
4. Over de beschrijving van hetgeen wordt ingebracht moet een accountant of, indien artikel 2:204b, lid 2 Burgerlijk Wetboek zulks toelaat, een accountantadministratieconsulent, een verklaring afleggen.
5. Het in dit artikel omtrent de beschrijving en de accountantsverklaring bepaalde blijft buiten toepassing in de gevallen bedoeld in artikel 2:204b, lid 3 of lid 5 Burgerlijk Wetboek.

Artikel 9. Eigen aandelen.

1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan is nietig.
3. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen,

doch slechts om niet of indien:

- a. het uitkeerbare deel van het eigen vermogen tenminste gelijk is aan de verkrijgingsprijs;
 - b. het nominale bedrag van de te verkrijgen en de reeds door de vennootschap en haar dochtermaatschappijen tezamen gehouden aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt; en
 - c. machtiging tot de verkrijging is verleend door de algemene vergadering of door een ander vennootschapsorgaan dat daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.
4. Voor de geldigheid van de verkrijging is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig lid 3 niet toegestaan.
- ~~5.~~ De leden 2 tot en met 4 gelden niet voor aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
6. Verkrijging van aandelen of van certificaten daarvan in strijd met lid 3 is nietig.
7. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen van aandelen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor haar dochtermaatschappijen.
8. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, mag de vennootschap verstrekken doch slechts tot ten hoogste het bedrag van de uitkeerbare reserves.
9. De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van de in het vorige lid genoemde leningen.
10. Aandelen in het kapitaal van de vennootschap mogen bij uitgifte niet worden

genomen door of voor rekening van haar dochtermaatschappijen. Zulke aandelen of certificaten daarvan mogen dochtermaatschappijen voor eigen rekening onder bijzondere titel slechts verkrijgen of doen verkrijgen voor zover de vennootschap zelf ingevolge de leden 2 tot en met 4 eigen aandelen of certificaten daarvan mag verkrijgen.

11. Vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering voor zover door de algemene vergadering geen ander vennootschapsorgaan is aangewezen. Bij het besluit tot vervreemding worden de voorwaarden van vervreemding bepaald. Vervreemding van eigen aandelen geschiedt met inachtneming van het bepaalde in de blokkeringsregeling.
12. De vennootschap kan geen stem uitbrengen voor aandelen die zij zelf houdt of waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. De pandhouder of vruchtgebruiker van een door de vennootschap zelf gehouden aandeel kan daarvoor evenmin stem uitbrengen indien het recht door de vennootschap is gevestigd. Voor aandelen waarvan de vennootschap de certificaten houdt, kan geen stem worden uitgebracht. Het in dit lid bepaalde is van overeenkomstige toepassing op aandelen of certificaten daarvan die worden gehouden door dochtermaatschappijen of waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht hebben.
13. Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is, dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van de aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

HOOFDSTUK V.

Levering van aandelen. Vruchtgebruik. Pandrecht.

Artikel 10. Levering van aandelen. Vruchtgebruik. Pandrecht.

1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop, is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte, waarbij de betrokkenen partij zijn.
2. De levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht - daaronder begrepen de vestiging en afstand van een beperkt recht - daarop overeenkomstig lid

1 werkt mede van rechtswege tegenover de vennootschap. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat zij de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het dienaangaande in de wet bepaalde.

3. Het bepaalde in lid 1 en 2 vindt overeenkomstige toepassing op de toedeling van aandelen of een beperkt recht daarop bij verdeling van enige gemeenschap.

Artikel 11. Vruchtgebruik

1. Een aandeelhouder kan op een of meer van zijn aandelen vrijelijk een vruchtgebruik vestigen.
2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop het vruchtgebruik is gevestigd.
3. In afwijking van het voorgaande lid komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald en de vruchtgebruiker een persoon is aan wie de aandelen overeenkomstig de blokkeringsregeling vrijelijk kunnen worden overgedragen. Indien de vruchtgebruiker niet zulk een persoon is komt hem het stemrecht uitsluitend toe indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald en zowel deze bepaling als bij overdracht van het vruchtgebruik de overgang van het stemrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering.
4. De algemene vergadering kan de goedkeuring bedoeld in lid 3 slechts verlenen met algemene stemmen.
5. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. De vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten indien bij de vestiging of overdracht van het vruchtgebruik niet anders is bepaald.
6. Uit het aandeel voortvloeiende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, komen aan de aandeelhouder toe, met dien verstande dat hij de waarde daarvan moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voor zover deze krachtens zijn recht van vruchtgebruik daarop aanspraak heeft.

Artikel 12. Pandrecht

1. Een aandeelhouder kan op een of meer van zijn aandelen vrijelijk een pandrecht vestigen.
2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop het pandrecht is gevestigd.
3. In afwijking van het voorgaande lid komt het stemrecht toe aan de pandhouder, indien zulks bij de vestiging van het pandrecht is bepaald en de pandhouder een persoon is aan wie de aandelen overeenkomstig de blokkeringsregeling vrijelijk kunnen worden overgedragen. Indien de pandhouder niet zulk een persoon is, komt hem het stemrecht uitsluitend toe indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald en de vestiging van het pandrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering.
4. Treedt een ander in de rechten van de pandhouder dan komt hem het stemrecht slechts toe indien de algemene vergadering de overgang van het stemrecht goedkeurt.
5. De algemene vergadering kan de goedkeuring bedoeld in de leden 3 en 4 slechts verlenen met algemene stemmen.
6. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de pandhouder die stemrecht heeft hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. De pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten indien bij de vestiging of overgang van het pandrecht niet anders is bepaald.
7. De blokkeringsregeling is van toepassing op de vervreemding en overdracht van aandelen door de pandhouder of de verblijving van aandelen aan de pandhouder met dien verstande dat de pandhouder alle ten aanzien van de vervreemding en overdracht aan de aandeelhouder toekomende rechten uitoefent en diens verplichtingen terzake nakomt.

HOOFDSTUK VI.

Blokkeringsregeling.

Artikel 13. Goedkeuring.

1. Voor overdracht van aandelen, wil zij geldig zijn, is steeds de goedkeuring vereist van de algemene vergadering, tenzij alle aandeelhouders schriftelijk hun goedkeuring aan de betreffende vervreemding hebben gegeven, welke goedkeuring

slechts voor een periode van drie maanden geldig is.

2. De aandeelhouder die tot overdracht van aandelen wil overgaan in dit artikel verder ook aan te duiden als de verzoeker geeft daarvan bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs kennis aan de directie onder opgave van het aantal over te dragen aandelen en van de persoon of de personen aan wie hij wenst over te dragen.
3. De directie is verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen en te doen houden binnen zes weken na ontvangst van de in het vorige lid bedoelde kennisgeving. Bij de oproeping wordt de inhoud van die kennisgeving vermeld.
4. Indien de algemene vergadering de gevraagde goedkeuring verleent, moet de overdracht binnen drie maanden daarna plaatshebben.
5. Indien:
 - a. niet binnen de in lid 3 gemelde termijn de aldaar bedoelde algemene vergadering is gehouden;
 - b. in die algemene vergadering omtrent het verzoek tot goedkeuring geen besluit is genomen;
 - c. bedoelde goedkeuring is geweigerd zonder dat de algemene vergadering gelijktijdig met de weigering aan de verzoeker opgave doet van een of meer ~~gegadigden die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, tegen contante betaling te kopen, wordt de gevraagde goedkeuring geacht te zijn verleend en wel in het sub a gemelde geval op de dag waarop de algemene vergadering uiterlijk had moeten worden gehouden.~~
6. Tenzij tussen de verzoeker en de door de algemene vergadering aangewezen en door hem aanvaarde gegadigde(n) omtrent de prijs of de prijsvaststelling anders wordt overeengekomen, zal de koopprijs van de aandelen worden vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, op verzoek van de meest gerede partij te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken binnen wier ressort de vennootschap statutair is gevestigd.
7. De verzoeker blijft bevoegd zich terug te trekken, mits dit geschiedt binnen een maand nadat hem bekend is aan welke gegadigde hij al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.

8. De kosten van de 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 de 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. De vennootschap zelf kan slechts met instemming van de verzoeker gegadigde zijn als bedoeld in lid 5 sub c.

HOOFDSTUK VII.

Bestuur.

Artikel 14. Directie.

Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door een directie bestaande uit één of meer directeuren, waarvan het precieze aantal wordt vastgesteld door de raad van commissarissen. Zolang de vennootschap geen raad van commissarissen heeft, bepaalt de algemene vergadering het precieze aantal directeuren.

Artikel 15. Benoeming.

1. De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering, uit een voordracht van tenminste twee personen voor iedere te vervullen plaats op te maken bij besluit van de raad van commissarissen. Zolang de vennootschap geen raad van commissarissen heeft, is de algemene vergadering vrij in de benoeming van de directeuren.
2. De algemene vergadering is voorts vrij in de benoeming indien de raad van commissarissen niet binnen drie maanden na het ontstaan van de vacature een voordracht heeft opgemaakt.
3. Een tijdig door de raad van commissarissen opgemaakte voordracht is bindend. De algemene vergadering kan echter aan de voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van tenminste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

Artikel 16. Schorsing en ontslag.

1. Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
2. Iedere directeur kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
3. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Artikel 17. Bezoldiging.

De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden vastgesteld door de raad van commissarissen. Zolang de vennootschap geen raad van commissarissen heeft, worden voormelde bevoegdheden door de algemene vergadering uitgeoefend.

Artikel 18. Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
2. De directie kan een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie. Het reglement behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. Zolang de vennootschap geen raad van commissarissen heeft, wordt voormelde goedkeuringsbevoegdheid door de algemene vergadering uitgeoefend.
3. De directie kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. Zolang de vennootschap geen raad van commissarissen heeft, wordt voormelde goedkeuringsbevoegdheid door de algemene vergadering uitgeoefend.

Artikel 19. Vertegenwoordiging.

1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid de vennootschap te vertegenwoordigen komt mede aan iedere directeur toe.
2. De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld.

Hun tituluur wordt door de directie bepaald.

3. In geval van een tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een directeur wordt de vennootschap vertegenwoordigd door de directeur of commissaris die de raad van commissarissen daartoe aanwijst. Zolang de vennootschap geen raad van commissarissen heeft, wijst de algemene vergadering een directeur of ander persoon aan. Ook indien de vennootschap een raad van commissarissen heeft, is de algemene vergadering steeds bevoegd een of meer andere personen daartoe aan te wijzen.

Artikel 20. Goedkeuring van besluiten van de directie.

1. Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde zijn, zodra de vennootschap een raad van commissarissen heeft, aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van de directie omtrent:
 - a. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - b. medewerking aan de uitgifte van certificaten op naam van aandelen;
 - c. ~~aanvraag van notering of van intrekking der notering van de onder a bedoelde schuldbrieven en de onder b bedoelde certificaten in de~~ prijscourant van enige beurs;
 - d. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - e. het nemen van een deelneming ter waarde van tenminste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;

- f. investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves der vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen;
 - g. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - i. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
 - j. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal arbeiders van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 - k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal arbeiders van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal.
2. Het bestuur behoeft tevens de goedkeuring van de raad van commissarissen voor alle andere bestuursbesluiten waarvan de raad van commissarissen eventueel zal bepalen dat deze zijn goedkeuring behoeven.
- Deze bestuursbesluiten moeten door de raad van commissarissen duidelijk worden beschreven en schriftelijk aan het bestuur worden overlegd.
3. Het ontbreken van goedkeuring van de raad van commissarissen op een besluit als bedoeld in de leden 1 en 2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of bestuurders niet aan.

Artikel 21. Ontstentenis of belet.

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeuren of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk aan één of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen. Zolang de vennootschap geen raad van commissarissen heeft, wijst de algemene vergadering daartoe een of meer personen aan.

HOOFDSTUK VIII

Raad van Commissarissen

Artikel 22. Instelling raad van commissarissen

De algemene vergadering kan besluiten een uit één of meer natuurlijke personen bestaande raad van commissarissen in te stellen. De instelling van de raad van commissarissen treedt eerst in werking zodra het desbetreffende besluit van de algemene vergadering is neergelegd ten kantore van het handelsregister.

Met uitzondering van het bepaalde in de vorige zin en voorzover deze statuten niet op een andere wijze daarin voorzien, zijn de bepalingen in deze statuten met betrekking tot de (raad van) commissarissen slechts van kracht indien de vennootschap een raad van commissarissen heeft.

Artikel 23. Benoeming.

1. De leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.
2. Degene die de leeftijd van tweeënzeventig jaren heeft bereikt, kan niet tot commissaris worden benoemd.

Artikel 24. Schorsing en ontslag. Aftreding.

1. Ieder lid van de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
2. Elke commissaris treedt uiterlijk af op de dag waarop de jaarvergadering wordt gehouden in het boekjaar waarin hij de leeftijd van tweeënzeventig jaren bereikt.
3. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster. Elke aldus aftredende commissaris kan, zolang hij de leeftijdsgrens niet heeft bereikt, worden herbenoemd.

Artikel 25. Bezoldiging.

De bezoldiging van ieder lid van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

Artikel 26. Taak en bevoegdheden.

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.
2. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van

de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.

3. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan een of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook overigens door deskundigen laten bijstaan.

Artikel 27. Werkwijze en besluitvorming.

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter, die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.
2. Bij afwezigheid van de voorzitter en de plaatsvervangend voorzitter in een vergadering wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.
3. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter, dan wel twee andere commissarissen, dan wel de directie zulks nodig acht.
4. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering van de raad van commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.
5. Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
6. De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
7. Een commissaris kan zich door een medecommissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht. Een commissaris kan voor niet meer dan één medecommissaris als gevolmachtigde optreden.
8. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich

tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.

9. De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks nodig acht.

HOOFDSTUK IX.

Jaarrekening. Winst.

Artikel 28. Boekjaar. Opmaken jaarrekening.

1. Het boekjaar van de vennootschap loopt van één april tot en met éénendertig maart.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt.
3. De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

Artikel 29. Accountant.

1. De vennootschap verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.
2. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo commissarissen ontbreken of de raad van commissarissen in gebreke blijft, de directie. De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en degene die haar heeft verleend; de door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.
3. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de directie.
4. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.
5. Het hiervoor in dit artikel en het in artikel 31, lid 3 tweede volzin bepaalde is niet van toepassing indien op grond van de omvang van het bedrijf van de vennootschap de vrijstelling van artikel 2:396, lid 6 Burgerlijk Wetboek, dan wel, indien de

vennootschap tot een groep behoort, de vrijstelling van artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.

Artikel 30. Overlegging aan de raad van commissarissen.

1. De directie legt de jaarrekening en het jaarverslag tegelijkertijd over aan de raad van commissarissen.
2. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
3. De raad van commissarissen brengt omtrent de jaarrekening pre-advies uit aan de algemene vergadering.

Artikel 31. Overlegging aan de aandeelhouders. Verkrijgbaarstelling.

1. De jaarrekening wordt binnen de in artikel 28, lid 2 bedoelde termijn voor de aandeelhouders en certificaathouders ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over.
2. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het pre-advies van de raad van commissarissen en de krachtens artikel 2:392, lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
3. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 30, lid 4 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij artikel 2:393, lid 6 Burgerlijk Wetboek toepassing heeft gevonden.
4. Vaststelling van de jaarrekening zonder voorbehoud strekt tot decharge van de directeuren voor het beheer en de leden van de raad van commissarissen voor hun toezicht daarop voor zover van dat beheer uit de jaarrekening blijkt.
5. Het in deze statuten omtrent het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392, lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens bepaalde blijft buiten toepassing indien de vennootschap tot een groep behoort en artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.

Artikel 32. Openbaarmaking.

1. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening binnen acht dagen na de vaststelling. De openbaarmaking geschiedt door nederlegging van een volledig in de Nederlandse taal gesteld exemplaar of, als dat niet is vervaardigd, een exemplaar in het Frans, Duits of Engels, ten kantore van het handelsregister van de plaats waar de vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft. Op het exemplaar moet de dag van vaststelling zijn aangetekend.
2. Is de jaarrekening niet binnen zeven maanden na afloop van het boekjaar overeenkomstig de wettelijke voorschriften vastgesteld, dan maakt de directie onverwijld de opgemaakte jaarrekening op de in lid 1 voorgeschreven wijze openbaar; op de jaarrekening wordt vermeld dat zij nog niet is vastgesteld.
3. Heeft de algemene vergadering overeenkomstig artikel 28, lid 2 de termijn voor het opmaken van de jaarrekening verlengd, dan geldt het vorige lid met ingang van twee maanden na afloop van die termijn.
4. Gelijktijdig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening wordt een in de zelfde taal gesteld exemplaar van het jaarverslag en van de overige in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens openbaar gemaakt. Het voorafgaande geldt, behalve voor de in artikel 2:392, lid 1 onder a, c, f en g Burgerlijk Wetboek genoemde gegevens, niet, indien de stukken ten kantore van de vennootschap ter inzage van een ieder worden gehouden en op verzoek een volledig of gedeeltelijk afschrift daarvan ten hoogste tegen de kostprijs wordt verstrekt; hiervan doet de vennootschap opgaaf ter inschrijving in het handelsregister.
5. Indien op grond van de omvang van het bedrijf van de vennootschap de vrijstelling van artikel 2:396, leden 3 tot en met 8 Burgerlijk Wetboek of van artikel 2:397, leden 3 tot en met 6 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt, geschiedt openbaarmaking met inachtneming van de toepasselijke vrijstellingen. Het hiervoor in dit artikel bepaalde is niet van toepassing indien de vennootschap tot een groep behoort en de vrijstelling van artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.

Artikel 33. Winst.

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. Winstuitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel

van het eigen vermogen.

3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van interim dividend mits met inachtneming van lid 2.
5. De algemene vergadering kan, met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
6. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

HOOFDSTUK X.

Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

Artikel 34. Jaarvergadering.

1. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarvergadering gehouden.
2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
 - a. het jaarverslag;
 - b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. vaststelling van de winstbestemming;
 - d. voorziening in eventuele vacatures;
 - e. andere voorstellen door de raad van commissarissen, de directie, dan wel aandeelhouders en andere stemgerechtigden tezamen vertegenwoordigende tenminste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van artikel 36.

Artikel 35. Andere vergaderingen.

1. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen zulks nodig acht.
2. Aandeelhouders en certificaathouders, tezamen vertegenwoordigend tenminste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal, hebben het recht aan de directie of de raad van commissarissen te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders te beleggen met opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie

of de raad van commissarissen niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan zodanig dat de vergadering binnen zes weken na het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

Artikel 36. Oproeping. Agenda.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen of de directie bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten.
4. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 44.

Artikel 37. Het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

Zolang in een algemene vergadering van aandeelhouders het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de wet of statuten gegeven voor schriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

Artikel 38. Plaats van de vergaderingen.

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft.

Artikel 39. Voorzitterschap.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van die raad; bij afwezigheid ook van laatstgenoemde wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan. De raad van commissarissen kan voor een algemene vergadering van aandeelhouders een andere voorzitter aanwijzen.
2. Indien niet volgens lid 1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de directie aan te wijzen directeur.

Artikel 40. Notulen.

1. Van het verhandelde in elke algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen getekend.
2. De raad van commissarissen, de voorzitter of degene, die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel procesverbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het procesverbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.

Artikel 41. Vergaderrechten. Toegang.

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker en pandhouder aan wie het stemrecht toekomt is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen.
2. Indien het stemrecht op een aandeel aan de vruchtgebruiker of de pandhouder toekomt in plaats van aan de aandeelhouder, is ook de aandeelhouder bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
3. Voorts is iedere houder van een of meer met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
4. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
5. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
6. De vergaderrechten volgens de voorgaande leden kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde. Het bepaalde in artikel 27, lid 7 tweede volzin is van toepassing.
7. De leden van de raad van commissarissen en de directeuren hebben als zodanig in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem.
8. Omtrent toelating van andere dan de hiervoor in dit artikel genoemde personen beslist de algemene vergadering.

Artikel 42. Stemmingen.

1. Voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden

alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

2. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weder niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon, op wie bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. In geval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.
3. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
4. Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij de voorzitter beslist of een stemgerechtigde verlangt dat een schriftelijke stemming zal plaatshebben. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
5. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
6. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
7. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter dat door de algemene vergadering een besluit is genomen, is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid der aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Artikel 43. Besluitvorming buiten vergadering.

1. Besluiten van aandeelhouders kunnen behoudens het bepaalde in het volgende lid in plaats van in algemene vergaderingen van aandeelhouders ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen, vertegenwoordigende het gehele geplaatste kapitaal. Het bepaalde in artikel 27, lid 7 tweede volzin is van overeenkomstige toepassing.
2. Vorenbedoelde wijze van besluitvorming is niet mogelijk indien er certificaathouders zijn.

HOOFDSTUK XI.

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 44.

Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders en alle kennisgevingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden door middel van brieven aan de adressen volgens het register van aandeelhouders en het register van certificaathouders.

HOOFDSTUK XII.

Statutenwijziging en ontbinding. Vereffening.

Artikel 45. Statutenwijziging en ontbinding.

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders en certificaathouders tot de afloop van de vergadering.

Artikel 46. Vereffening.

1. In geval van ontbinding der vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering is de directie belast met de vereffening van de zaken van de vennootschap, en de raad van commissarissen met het toezicht daarop.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zoveel mogelijk van kracht.
3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt uitgekeerd aan de

aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.

Waarmerk
KvK

Dit document is gewaarmerkt met een digitale handtekening. In Adobe kunt u de handtekening bovenin het scherm controleren. Meer informatie hierover vindt u op www.kvk.nl/egd. In geprinte vorm is de integriteit van het document niet meer gewaarborgd en de handtekening niet meer verifieerbaar. De Kamer van Koophandel adviseert dan ook dit document alleen digitaal te gebruiken.



The undersigned:

Pieter Gerard van Druten, Esq., a civil-law notary in Amsterdam, declares that the attached document is a fair English translation of the deed of amendment to the articles of association of the private company with limited liability **Mitsubishi Electric Europe B.V.**, with registered office in Amsterdam, executed on April 28, 2000.

In this translation an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text will by law govern.

Amsterdam, May 3, 2000.



A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'P' followed by a long horizontal line that ends in a wavy flourish.

AMENDMENT TO THE ARTICLES OF INCORPORATION

On this day, the twenty-eighth day of April, two thousand, there appeared before me, Pieter Gerard van Druten Esq., a civil law notary in Amsterdam:

Kim Francis Tan, Esq., born in Haarlem on the twenty-third day of March nineteen hundred and seventy-five, for these purposes electing as his domicile the offices of the notary, at 1017 PS Amsterdam, Leidseplein 29.

The deponent declared as follows:

The Articles of Incorporation of MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE BV., a private company with limited liability with a registered office in Amsterdam and with address: 1119 NS Schiphol Rijk, Capronilaan 46 - hereinafter called "the company" - were most recently amended by the deed executed before H. van Wilsum, a civil law notary, beforementioned, on the thirty-first day of January two thousand. The certificate of no-objection required by law was obtained with respect to a draft of said deed, by the order of the twenty-fourth day of January, two thousand, number B.V. 560.819.

The company's Articles now read as set forth in the above-mentioned document.

The sole shareholder of the company has on the tenth day of April, two thousand, outside a meeting, resolved, among other things, to amend the company's Articles in the manner described below.

The resolution will be attached to this deed.

On the day on which the resolution to amend the company's Articles was passed, the company's issued capital amounted to twenty-four million fourhundred and eight thousand Netherlands guilders (NLG 24.408.000,--).

In the abovementioned resolution, the deponent was given authority, among other

things, to apply for the certificate of no-objection required by law with respect to the approved amendments to the company's Articles, to make any change in the approved amendments to the company's Articles which might be necessary in order to obtain the certificate of no-objection, and to have drawn up, to execute and sign the deed of amendment to the company's Articles in which any necessary changes have been incorporated.

The certificate of no-objection required by law was obtained with respect to a draft of the deed of amendment to the company's Articles by the order of the twenty-sixth day of April, two thousand, number B.V. 560.819, which certificate will be attached to this deed.

In order to execute the resolution to amend the company's Articles as required by the special meeting of shareholders, the deponent subsequently declared that he hereby amends the company's Articles in such a manner that article 4 paragraph 1 and paragraph 2 shall henceforth read as follows:

Article 4 paragraph 1 and paragraph 2.

1. The company's authorised capital amounts to onehundred and fifty million Euro (EUR 150,000,000.--).
2. It is divided into onehundred and fifty thousand (150,000) shares with a par value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) each.

Final provision.

Finally, the deponent, acting in his said capacity, declared:

Each issued share with a nominal value of one thousand Netherlands guilders (NLG 1,000.--) is hereby converted into one (1) share with a nominal value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) each, whereby the difference between the nominal value of one thousand Netherlands guilders (NLG 1,000.--) and the nominal value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) will be paid up in cash.

Immediately after execution of this deed the issued share capital amounts to at least thirty thousand (30,000) shares, with a nominal value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) each.

The underlined headings in this Deed have been included for easy reference only. The deponent is known to me, a civil-law notary,

WITNESSETH THIS DEED,

the original of which was drawn up and executed in Amsterdam on the date stated in the first paragraph of this Deed

The substance of this Deed was stated and clarified to the deponent.

The deponent declared that he had taken note of the content of this Deed timely before its execution, agreed to its content and did not require a full reading of this Deed.

Subsequently, after limited reading in accordance with the law, this Deed was signed by the deponent and me, a civil law notary.

COMPLETE TEXT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF:

mitsubishi electric europe b.v.

ESTABLISHED AT AMSTERDAM

The Articles of Association of the Company have last been amended partially by deed of April 28, 2000, executed before P.G. van Druten Esq., civil-law notary in Amsterdam; the ministerial declaration of no-objection in connection herewith was granted on April 26, 2000, under number B.V. 560.819

ARTICLES OF INCORPORATION

CHAPTER I

Definitions

Article 1

In these Articles of Incorporation, the following terms shall be defined as follows:

- a. general meeting: the corporate body consisting of the shareholders and other persons having voting rights;
- b. general meeting of shareholders: the assembly of shareholders and other persons having rights exercisable during a meeting;
- c. depositary receipts: registered depositary receipts for shares in the company, unless otherwise shown such receipts include depositary receipts issued without the company's cooperation;
- d. depositary receipt holders: holders of depositary receipts issued with the company's cooperation; unless otherwise shown such holders include persons who, as a result of any usufruct or pledge created on any share, have the rights conferred by law upon the holders of depositary receipts issued with the company's cooperation;
- e. distributable part of the company's equity: that portion of the company's equity which is in excess of its paid-up and called-up capital plus the reserves to be kept by law;
- f. annual accounts: the balance sheet and profit and loss account plus explanatory notes;
- g. subsidiary:
 - a legal entity in respect of which the company or any of its subsidiaries have, either individually or collectively, over half of the voting rights exercisable at the legal entity's general meeting, whether or not pursuant to any agreement with other persons having voting rights;
 - a legal entity of which the company or any of its subsidiaries are members or shareholders, and in respect of which the company or any of its subsidiaries have, either individually or collectively, the right to appoint or dismiss more than half of such legal entity's Managing Directors or Supervisory Directors, whether or not pursuant to any agreement with other persons having voting

- rights, and even if all persons having voting rights in fact cast their vote;
- h. auditor: a registered accountant or any such other accountant as referred to in Article 2:393 of the Dutch Civil Code, or any body of accountants;
 - i. annual meeting: the general meeting of shareholders convened to discuss and adopt the annual accounts.

CHAPTER II

Name. Registered Office. Objects

Article 2. Name and registered office

1. The company's name is Mitsubishi Electric Europe B.V.
2. The company has its registered office in Amsterdam.

Article 3. Objects

The company's objects are:

- a. to import, export, trade, design, manufacture, install, repair and let-out technical articles, especially electric and electronic apparatus, equipment and parts thereof;
- b. to incorporate, participate in, conduct the management of and take any other financial interest in other companies and enterprises;
- c. to perform technical and market research and advisory activities for third parties and to render administrative, technical, financial, economic or managerial services to other companies, persons or enterprises;
- d. to acquire, dispose of, manage and utilise real and personal property, including patents, marks, licences, permits and other industrial property rights;
- e. to borrow and lend moneys, act as surety or guarantor in any other manner, and bind itself jointly and severally or otherwise in addition to or on behalf of others,
- f. to carry on a business as a general commercial company,

the foregoing whether or not in collaboration with third parties and inclusive of the performance and promotion of all activities which directly and indirectly relate to those objects, all this in the broadest sense of the terms.

CHAPTER III

Capital and shares. Minimum equity requirement. Register

Article 4. Authorised capital.

1. The company's authorised capital amounts to onehundred and fifty million Euro

(EUR 150,000,000.--).

2. It is divided into one hundred and fifty thousand (150,000) shares with a par value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) each.
3. All shares shall be registered. Share certificates shall not be issued.

Article 5: Register of Shareholders

1. The company's Board of Managing Directors shall keep a register in which the names and addresses of all holders of shares shall be recorded, specifying the date on which they acquired their shares, the date of acknowledgment by or service upon the company, as well as the amount paid for each share. The register shall also contain the names and addresses of all owners of a usufruct or pledge on those shares, specifying the date on which they acquired such usufruct or pledge, the date of acknowledgment by or service upon the company and what rights they have been granted attaching to the shares under Articles 197 and 198, paras. 2 and 4, Book 2, Dutch Civil Code.
2. The register shall also include the names and addresses of depositary receipt holders.
3. Each shareholder, usufructuary, pledgee and depositary receipt holder shall be obliged to notify the company of his address in writing.
4. ~~Each discharge from liability for payments for shares shall be recorded in the register.~~
5. The register shall be regularly updated. All entries in the register shall be signed by a Managing Director.
6. The Board of Managing Directors shall, upon request, provide a shareholder, usufructuary or pledgee with a complimentary excerpt from the register relating to his right to a share.
If the shares are encumbered by a usufruct or pledge, the excerpt will indicate in whom the rights referred to in Article 11(2), (3) and (5), and Article 12(2), (3) and (6) are vested.
7. The Board of Managing Directors shall deposit the register at the company's registered office for inspection by the shareholders, as well as the usufructuaries and pledgees in whom the rights are vested in accordance with Article 11(5) and (6) and Article 12. The information on partly-paid shares contained in the register shall be

open for inspection by any person; copies of or excerpts from this information shall be supplied at no more than at cost;

8. The Board of Managing Directors shall also keep a register recording the names and addresses of the holders of depositary receipts for shares issued with the company's cooperation. This register may be part of the shareholders' register.

CHAPTER IV

Issue of shares. Own shares.

Article 6. Issue of shares. Authorised corporate body

Shares may only be issued pursuant to a resolution by the general meeting provided that no other corporate body has been granted such authority by the general meeting. Issuance shall be by means of a notarial deed, executed before a civil law notary authorised to practise in the Netherlands, and to which those involved are party.

Article 7. Terms and conditions of issue. Pre-emptive rights

1. If a resolution to issue shares is adopted, the price of the shares and the other terms and conditions of the issue shall also be determined.
2. With due observance of the restrictions provided by law, shareholders shall have pre-emptive rights with respect to any further share issue in proportion to the total value of their individual shareholdings.
3. Shareholders shall also have pre-emptive rights with respect to the granting of options to subscribe to shares.
4. Said pre-emptive rights may, for every single issue, be limited or suspended by the corporate body authorised to issue shares.

Article 8. Payment for shares. Payment in cash. Payment in kind

1. When a share is issued, its par value must be fully paid up. A stipulation may be made that, upon issuance of the share, a part of its par value not exceeding three-quarters thereof need not be paid until after such part is called up by the company.
2. Payment for shares must be made in cash except where different consideration has been agreed upon. Payment in foreign currency may only be made with the company's approval. If payment is made in a foreign currency, the payment obligation shall be considered fulfilled up to the Dutch-guilder amount in which the foreign currency can be freely exchanged on the day of the payment. If payment is

made in foreign currency, a banker's statement as referred to in Article 2:203a(2) of the Dutch Civil Code shall be deposited at the company's registered office within two weeks of the payment.

3. Payment other than in money must be made either immediately upon subscription for the share or immediately following the day on which an additional payment is called up or agreed upon. In accordance with Article 2:204a(1) of the Dutch Civil Code, a description shall be made of the consideration paid. The description shall relate to the situation on a day no less than five months prior to the day the shares are subscribed for or the additional payment is called up or agreed upon. The Managing Directors shall sign the description; if the signature of any of them is missing, this fact shall be recorded and the reasons therefor so noted.
4. An auditor or, if Article 2:204b(2) of the Dutch Civil Code so permits, an accountant administration consultant shall be required to draw up a report on the description of the consideration paid.
5. The provisions set out in this Article relating to the description and auditor's report shall not apply to the cases referred to in Article 2:204b(3) or (5) of the Dutch Civil Code.

Article 9. Own shares

1. The company may not subscribe to its own shares when they are issued.
2. Any acquisition by the company of partly-paid shares in its capital, or depositary receipts, shall be null and void.
3. The company may acquire its own fully-paid shares or depositary receipts without payment of consideration. It may also acquire such shares or depositary receipts for consideration if:
 - a. the distributable portion of the company's equity is equivalent to or exceeds the acquisition price;
 - b. the nominal amount of the shares or depositary receipts for shares in the company's capital to be acquired, and all such shares or depositary receipts for shares in such capital already held by the company and its subsidiaries collectively does not exceed one-half of the issued capital; and
 - c. the authority to acquire such shares has been granted by the general meeting

or by such other corporate body as the general meeting may appoint for that purpose.

4. The decisive factor for the validity of the acquisition shall be the value of the company's equity according to the most recently adopted balance sheet less the acquisition price of shares in the company's capital, or depositary receipts, and any sums distributed to others out of profits or reserves which became payable by the company and its subsidiaries after the date of the balance sheet.
If more than six months have elapsed since the expiration of any financial year without adoption of the annual accounts, an acquisition in accordance with para. 3 of this Article shall not be permitted.
5. Paras. 2-4 of this Article shall not apply to shares or depositary receipts acquired by the company by operation of law ('onder algemene titel').¹
6. Any acquisition of shares or depositary receipts in violation of para. 3 shall be null and void.
7. The company may, with a view to any other party subscribing to or acquiring the company's shares or depositary receipts, not provide security or any price guarantee, act as surety or guarantee in any other manner, or bind itself jointly and severally or otherwise in addition to or on behalf of others. This prohibition shall also apply to the company's subsidiaries.
8. The company may grant loans for the purpose of subscribing to or acquiring its shares or depositary receipts, however, subject to the sum of its distributable reserves.
9. The company shall keep a non-distributable reserve the amount of which shall be equivalent to the outstanding sum of the loans referred to in the previous paragraph.
10. Shares in the company's capital may, upon issuance, not be subscribed for by or on behalf of any of its subsidiaries. The subsidiaries may acquire such shares or depositary receipts under special title and for their own account only insofar as the

¹ Under Dutch law, there are only three situations where title is acquired by operation or act of the law: succession ('erfopvolging'), the joining of two estates under marital property law ('boedelmenging'), and merger/takeover.

company is permitted to acquire such shares or depositary receipts pursuant to paras. 2-4 of this Article.

11. Disposal by the company of any shares or depositary receipts for shares in its capital held by the company shall require a resolution of the general meeting provided that the general meeting has not granted this authority to another corporate body.

A resolution to dispose of any such shares or depositary receipts shall also contain the terms and conditions of the disposal.

Disposal by the company of its own shares shall require due observance of the transfer restrictions.

12. The company may not cast votes in respect of own shares held by the company or own shares on which the company has a usufruct or pledge. Nor may any votes be cast by the pledgee or usufructuary of own shares held by the company if the pledge or usufruct has been created by the company. No votes may be cast in respect of shares the depositary receipts for which are held by the company. The provisions of this paragraph shall also apply to shares or depositary receipts held by any subsidiary or in respect of which any subsidiary owns a usufruct or pledge.

13. When determining to what extent the company's capital is represented, or whether a majority represents a certain extent of capital, the capital shall be reduced by the value of the shares for which no votes can be cast.

CHAPTER V

Transfer of shares. Usufruct. Pledge.

Article 10. Transfer of shares. Usufruct. Pledge

1. The transfer of shares or any restricted rights attaching to shares shall require a notarial deed, executed before a civil law notary authorised to practise in the Netherlands, to which those involved are party.
2. The transfer of shares or any restricted rights attaching to shares as referred to in para. 1 - including the creation and relinquishment of restricted rights - shall, by operation of law, also be valid vis-à-vis the company.

The rights attaching to shares cannot be exercised until the company either acknowledges the juristic act or is served with the notarial deed in accordance with the relevant statutory provisions, except where the company is party to the juristic

act.

3. The provisions of paras. 1 and 2 of this Article shall also apply to the allotment of shares or any restricted rights therein in the case of any division of any joint interest.

Article 11. Usufruct

1. Shareholders may freely create a usufruct on any of their shares.
2. The voting rights attaching to the shares on which the usufruct has been established shall vest in the shareholders.
3. In departure from the previous paragraph, the voting rights shall be vested in the usufructuary if such is provided upon the creation of the usufruct and the usufructuary is a person to whom the shares may be freely transferred under the transfer restrictions. If the usufructuary is not such a person, the voting rights shall be vested in the usufructuary only if such is provided upon the creation of the usufruct and if both such provision and, in the event of any transfer of the usufruct, the transfer of the voting rights have been approved by the general meeting.
4. The approval referred to in para. 3 may only be unanimously granted.
5. Shareholders without voting rights and usufructuaries with voting rights shall have the rights conferred by law upon the holders of depositary receipts. Usufructuaries without voting rights shall also have such rights unless otherwise provided upon the creation or transfer of the usufruct.
6. Any rights arising from the shares to acquire other shares shall vest in the shareholder, on the understanding that the shareholder must compensate the usufructuary for the value of such rights insofar as the usufruct entitles the usufructuary to such rights.

Article 12. Pledge.

1. Shareholders may freely create a pledge on any of their shares.
2. The voting rights attaching to the shares on which the pledge has been established shall vest in the shareholders.
3. In departure from the previous paragraph, the voting rights shall be vested in the pledge if such is provided upon the creation of the pledge and the pledgee is a person to whom the shares may be freely transferred under the transfer restrictions. If the pledgee is not such a person, the voting rights shall be vested in the pledge only if

such is provided upon the creation of the pledge and if both such provision and, in the event of any transfer of the pledge, the transfer of the voting rights have been approved by the general meeting.

4. If the pledgee's rights pass to any other person, the voting rights shall only pass to that person if the general meeting approves the passage of the voting rights.
5. The approval referred to in paras. 3 and 4 may only be unanimously granted.
6. Shareholders without voting rights and pledgees with voting rights shall have the rights conferred by law upon the holders of depositary receipts. Pledgees without voting rights shall also have such rights unless otherwise provided upon the creation or transfer of the pledge.
7. The transfer restrictions shall apply to the disposal and transfer of shares by the pledgee or the pledgee's ownership of the shares, on the understanding that the pledgee must exercise all rights vested in the shareholder in respect of the disposal and transfer and perform all of the shareholder's obligations.

CHAPTER VI

Transfer restrictions

Article 13. Approval

1. In order to be valid, every transfer of shares shall require the prior approval of the general meeting, unless all shareholders have given their approval in writing. The approval shall be valid for three months only.
2. The shareholder who wishes to transfer his shares - hereinafter to be referred to as the "proposing transferor" - shall inform the Board of Managing Directors by registered mail or return receipt requested, specifying the number of shares to be transferred and the person(s) to whom he wishes to transfer his shares.
3. The Board of Managing Directors shall be obliged to call a general meeting to be held within six weeks of receiving the proposing transferor's notification. The convening notice shall state the content of the notification.
4. If the general meeting grants the approval requested, the transfer must take place within the following three months.
5. Approval shall be deemed given if:
 - a. the general meeting referred to in paragraph 3 has not been held within the

term set in that paragraph;

- b. that general meeting has failed to decide on the request for approval;
- c. simultaneously with its refusal, the general meeting fails to notify the proposing transferor of the name(s) of (an) other party(ies) interested in purchasing for cash all shares to which the request for approval relates.

If the situation under a. occurs, approval shall be deemed to have been given on the last date on which the shareholders' meeting should have been held.

- 6. Unless the proposing transferor and the interested party(ies) specified by the general meeting and accepted by the proposing transferor make deviating arrangements regarding the price or the method of determining the price, the purchase price of the shares shall be determined by an independent expert to be appointed at the request of the party with the greatest interest by the Chairman of the Chamber of Commerce and Industry of the district in which the company's registered office is situated.
- 7. The proposing transferor shall remain entitled to withdraw his offer, provided that he does so within one month of having been informed of the name of the party to whom he may transfer all of the shares specified in the request for approval and of the price offered for the shares.
- 8. The costs incurred in determining the purchase price shall be borne:
 - a. by the proposing transferor if he withdraws his offer;
 - b. in equal parts by the proposing transferor and the buyers if the shares are purchased by the interested parties, on the understanding that every buyer shall contribute to the costs in proportion to the number of shares he has bought;
 - c. by the company, in all cases not included under a. or b.
- 9. The company itself may propose to buy the shares as contemplated in para. 5(c) only if the proposing transferor so consents.

CHAPTER VII

Board of Managing Directors

Article 14. Board of Managing Directors

The company shall be run by a Board of Managing Directors consisting of one or more Managing Directors, the precise number of whom shall be determined by the Board of

Supervisory Directors. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the precise number of Managing Directors shall be determined by the general meeting.

Article 15. Appointment

1. The general meeting shall appoint the Managing Directors on the recommendation of the Board of Supervisory Directors. A minimum of two persons must be recommended for each vacancy. The recommendation must be adopted by a resolution of the Board of Supervisory Directors. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the general meeting shall be free in appointing Managing Directors.
2. The general meeting shall be free to appoint a Managing Director if the Board of Supervisory Directors fails to make a recommendation, within three months of the position becoming vacant.
3. A recommendation submitted on time shall be binding. However, the general meeting may disregard the recommendation if it adopts a resolution to that effect by a majority of no less than two-thirds of the votes cast, representing over one-half of the issued capital.

Article 16. Suspension and dismissal

1. The general meeting shall at all times have the power to suspend or dismiss the Managing Directors.
2. The Board of Supervisory Directors shall at all times have the power to suspend the Board of Managing Directors. Any such suspension may at all times be withdrawn by the general meeting.
3. Any such suspension may be extended several times but the total term of the suspension may not exceed three months. The suspension shall lapse on expiry of this three-month period if no resolution is passed either to lift the suspension or to dismiss the Managing Director.

Article 17. Remuneration

The Board of Supervisory Directors shall determine the remuneration of each Managing Director, as well as his other terms and conditions of employment. As long as the Company does not have a Board of Supervisory Directors, the abovementioned powers shall be

exercised by the general meeting.

Article 18. Duties of the Board of Managing Directors. Decision-making. Division of duties

1. Subject to the restrictions set forth in these Articles, the Board of Managing Directors shall be in charge of running the company.
2. The Board of Managing Directors may adopt rules and regulations governing its decision-making process. Such rules and regulations shall require the approval of the Board of Supervisory Directors. As long as the Company does not have a Board of Supervisory Directors, the abovementioned authority to approve shall be exercised by the general meeting.
3. The Board of Managing Directors may make a division of duties, specifying the individual duties of every Managing Director. Such division of duties shall require the approval of the Board of Supervisory Directors. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the authority to approve shall be exercised by the general meeting.

Article 19. Representative authority

1. The Board of Managing Directors shall represent the company. The authority to represent the company shall also be vested in every Managing Director individually.
2. The Board of Managing Directors may appoint officers and grant them a general or special power of attorney. Every attorney in fact shall represent the company within the bounds of his authorisation. Their title shall be determined by the Board of Managing Directors.
3. In the event that the company has an interest which conflicts with an interest of one of its Managing Directors, the company shall be represented by a Managing Director or Supervisory Director designated by the Board of Supervisory Directors. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the general meeting shall appoint a Managing Director or an other person. Also in case the company does have a Board of Supervisory Directors, the general meeting shall at all times have the power to designate one or more other persons for that purpose.

Article 20. Approval of Board resolutions

1. Without prejudice to the other provisions set forth in these Articles governing the powers of the Board of Managing Directors, the Board of Managing Directors shall

require the approval of the Board of Supervisory Directors as soon as the Company has a Board of Supervisory Directors, for resolutions:

- a. issue and acquisition of shares of the company and debt instruments issued by the company or of debt instruments issued by a limited partnership or a general partnership of which the company is the general partner with full liability;
- b. cooperation in the issue of registered depositary receipts for shares;
- c. application for listing or withdrawal of the listing of the debt instruments referred to in paragraph a and the depositary receipts referred to in paragraph b on the official list of any exchange;
- d. entry into or termination of a continuing cooperation by the company or a dependent company with another legal person or partnership or as general partner with full liability in a limited partnership or general partnership if such cooperation or the termination thereof is of far-reaching significance for the company;
- e. acquisition of a participation by it or by a dependent company in the capital of another company the value of which equals at least the sum of one-quarter of the issued capital and the reserves of the participating company, as shown in its balance sheet with explanatory notes and any far-reaching change in the size of any such participation;
- f. investments requiring an amount equal to at least the sum of one-quarter of the issued capital and the reserves of the company as shown in its balance sheet with explanatory notes;
- g. a proposal to amend the articles;
- h. a proposal to wind up the company;
- i. application for involuntary liquidation and for a moratorium of payments;
- j. termination of the employment of a considerable number of employees of the company or of a dependent company at the same time or within a short timespan;
- k. a far-reaching change in the working conditions of a considerable number of employees of the company or of a dependent company;

1. a proposal to reduce the issued capital.
2. The Board of Managing Directors shall also require the approval of the Board Supervisory Directors for all such other resolutions as may be determined by the Board of Supervisory Directors. Such resolutions must be clearly described by the Board of Supervisory Directors and given notice of to the Board of Managing Directors in writing.
3. The lack of approval by the Board of Supervisory Directors for a resolution by the Board of Managing Directors as meant in the previous paragraphs shall not affect the authority of the Board of Managing Directors and the Managing Directors to represent the company.

Article 21. Absence or inability to act

If a Managing Director is absent or unable to act, the remaining Managing Director(s) shall be temporarily charged with the management of the company. If the sole managing is or all Managing Directors are absent or unable to act, the Board of Supervisory Directors shall be temporarily charged with the management of the company and shall be authorised to temporarily entrust the management of the company to one or more persons, who may be a Supervisory Director. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the general meeting shall appoint one or more persons for that purpose.

CHAPTER VIII

Board of Supervisory Directors

Article 22. Number

The general meeting may decide to establish a Supervisory Board consisting of one or more natural persons.

The establishment of a Supervisory Board shall take effect only after the pertinent resolution of the general meeting has been deposited at the Trade Register of the Chamber of Commerce. Except for the provisions in the previous sentence, the provisions in these Articles on the Supervisory Board or supervisory directors shall only be effective if the company has established a Supervisory Board.

Article 23. Appointment

1. The general meeting shall appoint the Supervisory Directors.
2. Persons who have attained the age of seventy-two cannot be appointed Supervisory

Director.

Article 24. Suspension and dismissal. Retirement

1. The general meeting may suspend and dismiss a Supervisory Director at any time.
2. A Supervisory Director shall retire not later than on the day of the general meeting held in the financial year in which he attains the age of seventy-two.
3. The Supervisory Directors shall periodically retire in accordance with a roster drawn up by the general meeting. Every retiring Supervisory Director may be reappointed, provided that he has not attained the age of seventy-two.

Article 25. Remuneration.

The general meeting shall determine the remuneration of every Supervisory Director.

Article 26. Duties and powers.

1. The duty of the Board of Supervisory Directors shall be to supervise the policies of the Board of Managing Directors and the general course of affairs of the company and its affiliated business.

The Board of Supervisory Directors shall give advice to the Board of Managing Directors. When performing their duties, the Supervisory Directors shall be guided by the interests of the company and its affiliated business.

2. The Board of Managing Directors shall timely provide the Board of Supervisory Directors with any such information as may be necessary for the Board of Supervisory Directors to perform its duties.
3. The Board of Supervisory Directors shall have access to the buildings and grounds of the company and be authorised to inspect the company's accounts and records. The Board of Supervisory Directors may appoint one or more persons from their midst or any expert to perform any of their duties. The Board of Supervisory Directors may always call in the assistance of experts.

Article 27. Working method and decision-making

1. The Board of Supervisory Directors shall appoint from their midst a chairman and a deputy chairman, who shall substitute for the chairman in his absence. The chairman shall appoint a secretary, who may be a Supervisory Director, and shall also arrange for a replacement secretary.
2. If the chairman and deputy chairman are absent from a meeting, a chairman shall be

appointed at the meeting.

3. The Board of Supervisory Directors shall meet as often as the chairman or two other Supervisory Directors or the Board of Managing Directors may deem necessary.
4. Minutes shall be taken of the business transacted at every meeting of the Board of Supervisory Directors by the secretary. The minutes shall be confirmed at the same or following meeting and signed by the chairman and the secretary.
5. Resolutions of the Board of Supervisory Directors shall require an absolute majority of the votes cast.
6. Resolutions adopted by Board of Supervisory Directors at a meeting shall be valid only if the majority of the Supervisory Directors were present or represented during that meeting.
7. A Supervisory Director may grant another Supervisory Director a proxy to represent him. A proxy shall mean a power of attorney transmitted via standard means of communication and received in written form. A Supervisory Director may not represent more than one other Supervisory Director.
8. The Board of Supervisory Directors may pass resolutions outside a meeting, provided that the motion is submitted to all Supervisory Directors and none of them objects to this manner of decision-making. The secretary shall draw up a report of such decision, which shall be signed by the chairman and the secretary, and attach the answers received.
9. The Board of Supervisory Directors shall have meetings with the Board of Managing Directors as often as the Board of Supervisory Directors or the Board of Managing Directors deems any such meeting necessary.

CHAPTER IX

Annual accounts. Profits

Article 28. Financial year. Drawing up the annual accounts

1. The company's financial year runs from the first day of April up to and including the thirty-first day of March.
2. Within five months of the end of the company's financial year, the Board of Managing Directors shall draw up the annual accounts unless, in special circumstances, an extension of this term by not more than six months is approved by

the general meeting.

3. The annual accounts shall be signed by all the Managing Directors; if the signature of any of them is missing, this fact and the reason for such omission shall be stated.

Article 29. Auditor.

1. The company shall commission an auditor to examine the annual accounts.
2. The general meeting shall be authorised to grant such commission. If the general meeting fails to commission an auditor, the Board of Supervisory Directors shall be authorised to act instead or, if there are no Supervisory Directors or the Board of Supervisory Directors fails to act, the Board of Managing Directors shall be so authorised. The commission may at any time be withdrawn by the general meeting and person who granted the commission; moreover, any commission granted by the Board of Managing Directors may be withdrawn by the Board of Supervisory Directors.
3. The auditor shall report his findings to the Board of Supervisory Directors and the Board of Managing Directors.
4. The auditor shall record his findings in a report commenting on the true and fair nature of the annual accounts.
5. The previous provision and the one set out in Article 31(3), second sentence, shall not apply if the company has obtained an exemption under Article 2:396(6) of the Dutch Civil Code on the grounds of the size of its business, or under Article 2:403 on the basis that the company is a member of a group.

Article 30. Presentation to the Board of Supervisory Directors.

1. The Board of Managing Directors shall submit the annual accounts and annual report to the Board of Supervisory Directors at the same time.
2. The annual accounts shall be signed by the Supervisory Directors; if the signature of any of them is missing, this fact shall be noted and the reasons for it stated.
3. The Board of Supervisory Directors shall submit to the general meeting a pre-advice on the annual accounts.

Article 31. Presentation to the shareholders. Access

1. The annual accounts shall be deposited at the company's office for inspection by the shareholders and depositary receipt holders within the period of time specified in

Article 28, para. 2. The Board of Managing Directors shall submit the annual report within the same term.

2. The company shall ensure that the annual accounts, the annual report, the pre-advice of the Board of Supervisory Directors and the data to be added pursuant to Article 392, para. 1, Book 2, Dutch Civil Code shall be available at its office from the day notice is sent out of the annual meeting. The shareholders and holders of depositary receipts may inspect these documents at the company's office and may obtain a complimentary copy thereof.
3. The general meeting shall adopt the annual accounts. The annual accounts cannot be adopted if the general meeting has been unable to examine the auditor's report referred to in Article 30(4), unless Article 2:393(6) of the Dutch Civil Code applies.
4. The adoption of the annual accounts without any reservation shall discharge the Board of Managing Directors from all liability for the activities undertaken during the past financial year and the Board of Supervisory Directors from all liability for supervising such activities, insofar as these activities are indicated in the annual accounts.
5. The provisions set out in these Articles regarding the annual report and the data to be added under Article 2:392(1) of the Dutch Civil Code shall not apply if the company is a member of a group and is governed by Article 2:403 of the Dutch Civil Code.

Article 32. Publication.

1. The company shall be required to publish its annual accounts within eight days of their adoption. Publication shall be accomplished by depositing the Dutch text of the accounts, or if no Dutch text has been drawn up, a French, German or an English version at the Trade Register in the town where the company's registered office is situated as indicated in its Articles. The text so deposited must bear the date of their adoption.
2. If the annual accounts are not adopted within seven months of the end of the financial year in conformity with the statutory requirements, the Board of Managing Directors shall immediately publish the annual accounts in the manner prescribed in para. 1; the annual accounts must state that they have not yet been adopted.
3. If the general meeting has, in accordance with Article 22(1), extended the period

within which the annual accounts must be drawn up, the previous paragraph shall become effective two months after expiry of that period.

4. A copy of the annual report and the other information required to be added under Article 2:392 of the Dutch Civil Code shall also be published, along with and in the same manner and language as the annual accounts. This shall, except for the information referred to in Article 2:392(1)(a), (c), (f) and (g), not apply if the documents are deposited at the company's registered office for inspection by all and full or partial copies shall be supplied upon request at cost; the company shall be required to enter this fact in the Trade Register.
5. If, on the basis of the size of the company's business, the company has obtained an exemption under Article 2:396(3-8) or Article 2:397(3-6) of the Dutch Civil Code, publication shall take place with due observance of the exemptions applicable. The previous provisions of this Article shall not apply if the company is a member of a group and has obtained an exemption under Article 2:403 of the Dutch Civil Code.

Article 33. Profits

1. The profits shall be at the disposal of the general meeting.
2. Dividends may be paid up to a maximum amount equivalent to the distributable part of the company's equity.
3. Dividends shall be paid after the adoption of the annual accounts evidencing that the payment of dividends is lawful.
4. The general meeting may, with due observance of para. 2, resolve to pay interim dividends.
5. The general meeting may, with due observance of para. 2, resolve to pay dividends out of a reserve which need not be kept by law.
6. A shareholder cannot claim a dividend when more than five years have elapsed since the date on which the dividend was made payable.

CHAPTER X

General meeting of shareholders

Article 34. Annual meeting

1. The annual meeting shall be held within six months of the end of the company's financial year.

2. The agenda of the annual meeting shall, among other matters, contain the following items:
 - a. the annual report;
 - b. adoption of the annual accounts;
 - c. adoption of the profit appropriation;
 - d. filling of any vacancies;
 - e. any such other motions as the Board of Supervisory Directors, the Board of Managing Directors, or the shareholders or any other persons having voting rights together representing not less than one-tenth of the issued capital, may file and notify with due observance of Article 36.

Article 35. Other meetings

1. Other general meetings of shareholders shall be held as often as the Board of Managing Directors or the Board of Supervisory Directors deems necessary.
2. Shareholders and depositary receipt holders representing not less than one-tenth of the issued capital shall be entitled to request the Board of Managing Directors or the Board of Supervisory Directors to call a general meeting of shareholders, provided that they also notify the Board of the business to be discussed during that meeting. If the Board of Managing Directors or the Board of Supervisory Directors fails to call the meeting within four weeks so that the meeting cannot be held within six weeks of the request, the shareholders may call a meeting themselves.

Article 36. Convocation. Agenda

1. General meetings of shareholders shall be called by the Board of Supervisory Directors or the Board of Managing Directors.
2. Convocation shall take place not later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting.
3. The convening notice shall specify the items to be discussed. Items which have not been specified in the convening notice may be announced with due observance of the requirements of this Article.
4. Convocation shall take place in the manner described in Article 44.

Article 37. The entire issued capital is represented

Resolutions may be legally adopted on any item on the agenda provided that they are

adopted by a unanimous vote at a general meeting of shareholders at which the company's entire issued capital is represented, even if the requirements for convening and conducting the meeting as prescribed by the law or the company's Articles of Incorporation have not been complied with.

Article 38. Place of the meetings

General meetings shall be held in the municipality in which the company's registered office is situated according to its Articles of Incorporation.

Article 39. Chairman

1. General meetings of shareholders shall be chaired by the chairman of the Board of Supervisory Directors or, in his absence, by the deputy chairman of the Board of Supervisory Directors; if the latter is also absent, the Supervisory Directors present shall elect a chairman from their midst. The Board of Supervisory Directors may designate a different person to chair the general meeting of shareholders.
2. If no chairman has been appointed in the manner provided in para. 1, the meeting shall appoint a chairman from its midst. Until that moment, the chairman shall be a Managing Director designated by the Board of Managing Directors.

Article 40. Minutes

1. Minutes shall be taken of the business transacted at every general meeting of shareholders by a secretary to be appointed by the chairman. The minutes shall be confirmed and signed by the chairman and the secretary.
2. The Board of Supervisory Directors, the chairman or the person who called the meeting may decide that an official notarial report should be drawn up of the business transacted at the meeting. This report must be co-signed by the chairman.

Article 41. Rights exercisable during a meeting. Admission.

1. Every person entitled to vote and every usufructuary and pledgee having voting rights shall be authorised to attend the general meeting of shareholders, take the floor and exercise their voting rights.
2. If the voting rights attaching to a share is vested in the usufructuary or pledgee instead of the shareholder, the shareholder shall also be authorised to attend the general meeting of shareholders and take the floor.
3. Furthermore, every holder of depositary receipts issued with the company's

cooperation shall be authorised to attend the general meeting of shareholders and take the floor.

4. Every share shall entitle its holder to cast one vote.
5. Every person entitled to vote or his representative must sign the attendance list.
6. The rights referred to in the previous paragraphs may be exercised by a proxy. The provisions of Article 27(7), second sentence, shall also apply.
7. The members of the Board of Supervisory Directors and the Managing Directors shall have an advisory vote at the general meeting of shareholders.
8. Admission to the general meeting of shareholders of persons other than those referred to in this Article shall require a resolution by the general meeting.

Article 42. Voting

1. Resolutions shall be passed by an absolute majority of the votes cast, unless the law of the Articles prescribes a greater majority.
2. If no absolute majority is reached by a vote taken with respect to the election of persons, a second vote shall be taken whereby the voters are not required to vote for the previous candidates.

If, again, no one has gained an absolute majority of the votes, new votes shall be held until either one person has gained an absolute majority or, if the vote was between two persons, the votes are equally divided.

Such new votes (except for the second vote) shall only take place between the candidates who were voted for in the previous vote, except for the person who received the least number of votes.

If two or more persons have the least number of votes, it shall be decided by lot who cannot be voted for at the new vote.

If, in the event of an election between two candidates, the votes are equally divided, it shall be decided by lot who has been elected.

3. If a vote is taken in respect of business matters as opposed to persons and the votes are equally divided, the relevant motion shall be considered rejected.
4. Motions shall, regardless of their subject matter, be voted on orally unless the chairman decides or any person entitled to vote requests that the vote be taken by unsigned writing on ballot paper.

5. Absentee ballots and invalid votes shall be deemed not to have been cast.
6. Votes by acclamation shall be allowed unless one of the persons present and entitled to vote objects.
7. The chairman's view at the meeting expressing that the general meeting has passed a resolution shall be decisive. The same shall apply to the contents of the resolution so passed, provided that the relevant motion was not put down in writing. However, if the chairman's view is challenged immediately after it is expressed, a new vote shall be taken when the majority of the persons present and entitled to vote so require or, if the original vote was not by call or by ballot, when one person present and entitled to vote so requires. The new vote shall nullify the legal effects of the original vote.

Article 43. Resolutions passed outside a meeting

1. Subject to the provision set out in the following paragraph, rather than at a general meeting, the shareholders may also pass resolutions in writing, provided that they do so by a unanimous vote representing the company's entire issued capital. Article 27(7), second full sentence, shall apply accordingly.
2. This manner of decision-making shall not be possible if there are holders of depositary receipts.

CHAPTER XI

Convening notices and notifications

Article 44

All convening notices and other notifications directed to the shareholders and depositary receipt holders shall be sent as letters to the addresses recorded in the shareholders' register and the register of depositary receipt holders.

CHAPTER XII

Amendment to the Articles of Incorporation. Liquidation

Article 45. Amendment to the Articles of Incorporation and dissolution

If a motion to amend the Articles of Incorporation or to dissolve the company is to be submitted to the general meeting, the convening notice must state this fact. At the same time, if the motion is for an amendment to the Articles of Incorporation, a copy of the motion containing a verbatim text of the proposed amendment must be deposited at the company's office for inspection by the shareholders and depositary receipt holders until the meeting is

adjourned.

Article 46. Liquidation

1. If the company is dissolved pursuant to a resolution by the general meeting, its liquidation shall be carried out by the Board of Managing Directors. Supervision of the liquidation shall be carried out by the Board of Supervisory Directors.
2. The provisions of these Articles shall, if possible, continue to be in force during the liquidation.
3. The surplus assets shall be paid to the shareholders in proportion to the total value of their individual shareholdings.



CARON & STEVENS / BAKER & MCKENZIE

The undersigned:

Pieter Gerard van Druten, Esq., a civil-law notary in Amsterdam, declares that the attached document is a fair English translation of the deed of amendment to the articles of association of the private company with limited liability **Mitsubishi Electric Europe B.V.**, with registered office in Amsterdam, executed on April 28, 2000.

In this translation an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text will by law govern.

Amsterdam, May 3, 2000.



M. ANGELES LÓPEZ-ALBERCA PAUNER
Intérprete Jurado de Inglés
Jara 19, Collado Mediano - 28450 Madrid
Tel: y Fax: 91 855 40 22

AMENDMENT TO THE ARTICLES OF INCORPORATION

On this day, the twenty-eighth day of April, two thousand, there appeared before me, Pieter Gerard van Druten Esq., a civil law notary in Amsterdam:

Kim Francis Tan, Esq., born in Haarlem on the twenty-third day of March nineteen hundred and seventy-five, for these purposes electing as his domicile the offices of the notary, at 1017 PS Amsterdam, Leidseplein 29.

The deponent declared as follows:

The Articles of Incorporation of mitsubishi electric europe bv, a private company with limited liability with a registered office in Amsterdam and with address: 1119 NS Schiphol Rijk, Capronilaan 46 - hereinafter called "the company" - were most recently amended by the deed executed before H. van Wilsum, a civil law notary, beforementioned, on the thirty-first day of January two thousand. The certificate of no-objection required by law was obtained with respect to a draft of said deed, by the order of the twenty-fourth day of January, two thousand, number B.V. 560.819.

The company's Articles now read as set forth in the above-mentioned document.

The sole shareholder of the company has on the tenth day of April, two thousand, outside a meeting, resolved, among other things, to amend the company's Articles in the manner described below.

The resolution will be attached to this deed.

On the day on which the resolution to amend the company's Articles was passed, the company's issued capital amounted to twenty-four million four hundred and eight thousand Netherlands guilders (NLG 24.408.000,--).

In the abovementioned resolution, the deponent was given authority, among other

M. ANGELÉS OPTIC ALHERCA PAUNIER
Interpretado legalmente
José María Collado Martínez - 24030 Madrid
Teléfono: 91 550 00 22

things, to apply for the certificate of no-objection required by law with respect to the approved amendments to the company's Articles, to make any change in the approved amendments to the company's Articles which might be necessary in order to obtain the certificate of no-objection, and to have drawn up, to execute and sign the deed of amendment to the company's Articles in which any necessary changes have been incorporated.

The certificate of no-objection required by law was obtained with respect to a draft of the deed of amendment to the company's Articles by the order of the twenty-sixth day of April, two thousand, number B.V. 560.819, which certificate will be attached to this deed.

In order to execute the resolution to amend the company's Articles as required by the special meeting of shareholders, the deponent subsequently declared that he hereby amends the company's Articles in such a manner that article 4 paragraph 1 and paragraph 2 shall henceforth read as follows:

Article 4 paragraph 1 and paragraph 2.

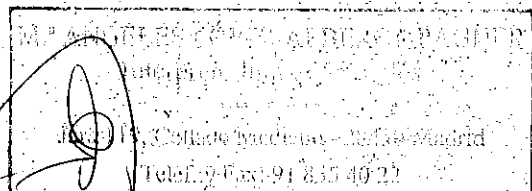
1. The company's authorised capital amounts to onehundred and fifty million Euro (EUR 150,000,000.--).
2. It is divided into onehundred and fifty thousand (150,000) shares with a par value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) each.

Final provision.

Finally, the deponent, acting in his said capacity, declared:

Each issued share with a nominal value of one thousand Netherlands guilders (NLG 1,000.--) is hereby converted into one (1) share with a nominal value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) each, whereby the difference between the nominal value of one thousand Netherlands guilders (NLG 1,000.--) and the nominal value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) will be paid up in cash.

Immediately after execution of this deed the issued share capital amounts to at least thirty thousand (30,000) shares, with a nominal value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) each.



The underlined headings in this Deed have been included for easy reference only. The deponent is known to me, a civil-law notary,

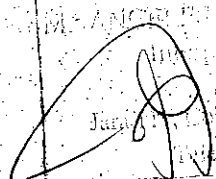
WITNESSETH THIS DEED,

the original of which was drawn up and executed in Amsterdam on the date stated in the first paragraph of this Deed

The substance of this Deed was stated and clarified to the deponent.

The deponent declared that he had taken note of the content of this Deed timely before its execution, agreed to its content and did not require a full reading of this Deed.

Subsequently, after limited reading in accordance with the law, this Deed was signed by the deponent and me, a civil law notary.


 Notary Public
 Jan 10 11:46 AM '13
 1000 1000 1000 1000

COMPLETE TEXT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF:

MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE B.V.

ESTABLISHED AT AMSTERDAM

The Articles of Association of the Company have last been amended partially by deed of April 28, 2000, executed before P.G. van Druten Esq., civil-law notary in Amsterdam; the ministerial declaration of no-objection in connection herewith was granted on April 26, 2000, under number B.V. 560.819

M.ª ANGELES LÓPEZ SÁIZ DE CA PAUNIER
Ingeniero Técnico de Ingeniería
Jardín 39, Collado Mediano - 28450 Madrid
Tel: 91 855 40 22

ARTICLES OF INCORPORATION

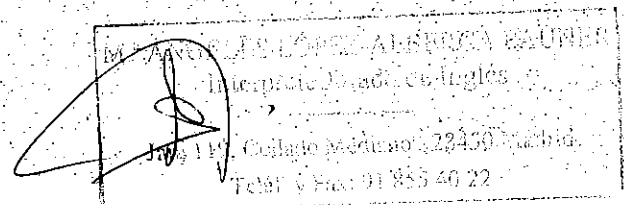
CHAPTER I

Definitions

Article 1

In these Articles of Incorporation, the following terms shall be defined as follows:

- a. general meeting: the corporate body consisting of the shareholders and other persons having voting rights;
- b. general meeting of shareholders: the assembly of shareholders and other persons having rights exercisable during a meeting;
- c. depositary receipts: registered depositary receipts for shares in the company, unless otherwise shown such receipts include depositary receipts issued without the company's cooperation;
- d. depositary receipt holders: holders of depositary receipts issued with the company's cooperation; unless otherwise shown such holders include persons who, as a result of any usufruct or pledge created on any share, have the rights conferred by law upon the holders of depositary receipts issued with the company's cooperation;
- e. distributable part of the company's equity: that portion of the company's equity which is in excess of its paid-up and called-up capital plus the reserves to be kept by law;
- f. annual accounts: the balance sheet and profit and loss account plus explanatory notes;
- g. subsidiary:
 - a legal entity in respect of which the company or any of its subsidiaries have, either individually or collectively, over half of the voting rights exercisable at the legal entity's general meeting, whether or not pursuant to any agreement with other persons having voting rights;
 - a legal entity of which the company or any of its subsidiaries are members or shareholders, and in respect of which the company or any of its subsidiaries have, either individually or collectively, the right to appoint or dismiss more than half of such legal entity's Managing Directors or Supervisory Directors, whether or not pursuant to any agreement with other persons having voting



- rights, and even if all persons having voting rights in fact cast their vote;
- h. auditor: a registered accountant or any such other accountant as referred to in Article 2:393 of the Dutch Civil Code, or any body of accountants;
 - i. annual meeting: the general meeting of shareholders convened to discuss and adopt the annual accounts.

CHAPTER II

Name. Registered Office. Objects

Article 2. Name and registered office

1. The company's name is Mitsubishi Electric Europe B.V.
2. The company has its registered office in Amsterdam.

Article 3. Objects

The company's objects are:

- a. to import, export, trade, design, manufacture, install, repair and let-out technical articles, especially electric and electronic apparatus, equipment and parts thereof;
- b. to incorporate, participate in, conduct the management of and take any other financial interest in other companies and enterprises;
- c. to perform technical and market research and advisory activities for third parties and to render administrative, technical, financial, economic or managerial services to other companies, persons or enterprises;
- d. to acquire, dispose of, manage and utilise real and personal property, including patents, marks, licences, permits and other industrial property rights;
- e. to borrow and lend moneys, act as surety or guarantor in any other manner, and bind itself jointly and severally or otherwise in addition to or on behalf of others,
- f. to carry on a business as a general commercial company,

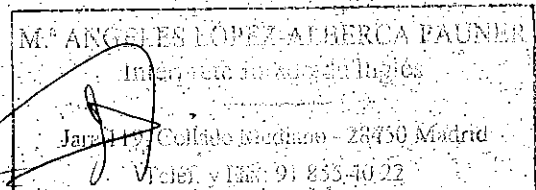
the foregoing whether or not in collaboration with third parties and inclusive of the performance and promotion of all activities which directly and indirectly relate to those objects, all this in the broadest sense of the terms.

CHAPTER III

Capital and shares. Minimum equity requirement. Register

Article 4. Authorised capital.

1. The company's authorised capital amounts to onehundred and fifty million Euro



(EUR 150,000,000.--).

2. It is divided into one hundred and fifty thousand (150,000) shares with a par value of one thousand Euro (EUR 1,000.--) each.
3. All shares shall be registered. Share certificates shall not be issued.

Article 5: Register of Shareholders

1. The company's Board of Managing Directors shall keep a register in which the names and addresses of all holders of shares shall be recorded, specifying the date on which they acquired their shares, the date of acknowledgment by or service upon the company, as well as the amount paid for each share. The register shall also contain the names and addresses of all owners of a usufruct or pledge on those shares, specifying the date on which they acquired such usufruct or pledge, the date of acknowledgment by or service upon the company and what rights they have been granted attaching to the shares under Articles 197 and 198, paras. 2 and 4, Book 2, Dutch Civil Code.
2. The register shall also include the names and addresses of depositary receipt holders.
3. Each shareholder, usufructuary, pledgee and depositary receipt holder shall be obliged to notify the company of his address in writing.
4. Each discharge from liability for payments for shares shall be recorded in the register.
5. The register shall be regularly updated. All entries in the register shall be signed by a Managing Director.
6. The Board of Managing Directors shall, upon request, provide a shareholder, usufructuary or pledgee with a complimentary excerpt from the register relating to his right to a share.
If the shares are encumbered by a usufruct or pledge, the excerpt will indicate in whom the rights referred to in Article 11(2), (3) and (5), and Article 12(2), (3) and (6) are vested.
7. The Board of Managing Directors shall deposit the register at the company's registered office for inspection by the shareholders, as well as the usufructuaries and pledgees in whom the rights are vested in accordance with Article 11(5) and (6) and Article 12. The information on partly-paid shares contained in the register shall be

M.ª ANTONIETA LÓPEZ ALBERCA PAUNER
Ingeniero Técnico de Ingeniería Industrial
Calle de Alarcón, 28460 Madrid.
Tel. y Fax: 91 835 40 22

open for inspection by any person; copies of or excerpts from this information shall be supplied at no more than at cost;

8. The Board of Managing Directors shall also keep a register recording the names and addresses of the holders of depositary receipts for shares issued with the company's cooperation. This register may be part of the shareholders' register.

CHAPTER IV

Issue of shares. Own shares.

Article 6. Issue of shares. Authorised corporate body

Shares may only be issued pursuant to a resolution by the general meeting provided that no other corporate body has been granted such authority by the general meeting. Issuance shall be by means of a notarial deed, executed before a civil law notary authorised to practise in the Netherlands, and to which those involved are party.

Article 7. Terms and conditions of issue. Pre-emptive rights

1. If a resolution to issue shares is adopted, the price of the shares and the other terms and conditions of the issue shall also be determined.
2. With due observance of the restrictions provided by law, shareholders shall have pre-emptive rights with respect to any further share issue in proportion to the total value of their individual shareholdings.
3. Shareholders shall also have pre-emptive rights with respect to the granting of options to subscribe to shares.
4. Said pre-emptive rights may, for every single issue, be limited or suspended by the corporate body authorised to issue shares.

Article 8. Payment for shares. Payment in cash. Payment in kind

1. When a share is issued, its par value must be fully paid up. A stipulation may be made that, upon issuance of the share, a part of its par value not exceeding three-quarters thereof need not be paid until after such part is called up by the company.
2. Payment for shares must be made in cash except where different consideration has been agreed upon. Payment in foreign currency may only be made with the company's approval. If payment is made in a foreign currency, the payment obligation shall be considered fulfilled up to the Dutch-guilder amount in which the foreign currency can be freely exchanged on the day of the payment. If payment is

M. ANTONIO GÓMEZ ALONSO PAUBER
 Interpret. Jurídico de Neg. S.L.
 Calle FID. S. C. de España, 20430 Madrid
 Telef. y Fax: 91 855 30 22

made in foreign currency, a banker's statement as referred to in Article 2:203a(2) of the Dutch Civil Code shall be deposited at the company's registered office within two weeks of the payment.

3. Payment other than in money must be made either immediately upon subscription for the share or immediately following the day on which an additional payment is called up or agreed upon. In accordance with Article 2:204a(1) of the Dutch Civil Code, a description shall be made of the consideration paid. The description shall relate to the situation on a day no less than five months prior to the day the shares are subscribed for or the additional payment is called up or agreed upon. The Managing Directors shall sign the description; if the signature of any of them is missing, this fact shall be recorded and the reasons therefor so noted.
4. An auditor or, if Article 2:204b(2) of the Dutch Civil Code so permits, an accountant administration consultant shall be required to draw up a report on the description of the consideration paid.
5. The provisions set out in this Article relating to the description and auditor's report shall not apply to the cases referred to in Article 2:204b(3) or (5) of the Dutch Civil Code.

Article 9. Own shares

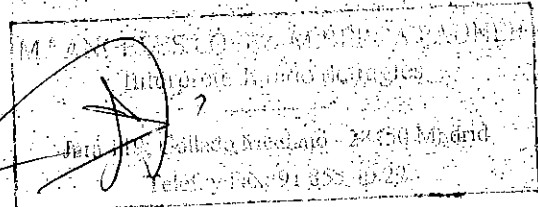
1. The company may not subscribe to its own shares when they are issued.
2. Any acquisition by the company of partly-paid shares in its capital, or depositary receipts, shall be null and void.
3. The company may acquire its own fully-paid shares or depositary receipts without payment of consideration. It may also acquire such shares or depositary receipts for consideration if:
 - a. the distributable portion of the company's equity is equivalent to or exceeds the acquisition price;
 - b. the nominal amount of the shares or depositary receipts for shares in the company's capital to be acquired, and all such shares or depositary receipts for shares in such capital already held by the company and its subsidiaries collectively does not exceed one-half of the issued capital; and
 - c. the authority to acquire such shares has been granted by the general meeting.

M. ANTONIO LÓPEZ ALBERCA BAÑER
 Director General
 Jara 1, Madrid 28002
 T. 91 453 40 22

or by such other corporate body as the general meeting may appoint for that purpose.

4. The decisive factor for the validity of the acquisition shall be the value of the company's equity according to the most recently adopted balance sheet less the acquisition price of shares in the company's capital, or depositary receipts, and any sums distributed to others out of profits or reserves which became payable by the company and its subsidiaries after the date of the balance sheet.
If more than six months have elapsed since the expiration of any financial year without adoption of the annual accounts, an acquisition in accordance with para. 3 of this Article shall not be permitted.
5. Paras. 2-4 of this Article shall not apply to shares or depositary receipts acquired by the company by operation of law ('onder algemene titel').¹
6. Any acquisition of shares or depositary receipts in violation of para. 3 shall be null and void.
7. The company may, with a view to any other party subscribing to or acquiring the company's shares or depositary receipts, not provide security or any price guarantee, act as surety or guarantee in any other manner, or bind itself jointly and severally or otherwise in addition to or on behalf of others. This prohibition shall also apply to the company's subsidiaries.
8. The company may grant loans for the purpose of subscribing to or acquiring its shares or depositary receipts, however, subject to the sum of its distributable reserves.
9. The company shall keep a non-distributable reserve the amount of which shall be equivalent to the outstanding sum of the loans referred to in the previous paragraph.
10. Shares in the company's capital may, upon issuance, not be subscribed for by or on behalf of any of its subsidiaries. The subsidiaries may acquire such shares or depositary receipts under special title and for their own account only insofar as the

¹ Under Dutch law, there are only three situations where title is acquired by operation or act of the law: succession ('erfopvolging'), the joining of two estates under marital property law ('boedelmenging'), and merger/takeover.



company is permitted to acquire such shares or depositary receipts pursuant to paras. 2-4 of this Article.

- 11. Disposal by the company of any shares or depositary receipts for shares in its capital held by the company shall require a resolution of the general meeting provided that the general meeting has not granted this authority to another corporate body.

A resolution to dispose of any such shares or depositary receipts shall also contain the terms and conditions of the disposal.

Disposal by the company of its own shares shall require due observance of the transfer restrictions.

- 12. The company may not cast votes in respect of own shares held by the company or own shares on which the company has a usufruct or pledge. Nor may any votes be cast by the pledgee or usufructuary of own shares held by the company if the pledge or usufruct has been created by the company. No votes may be cast in respect of shares the depositary receipts for which are held by the company. The provisions of this paragraph shall also apply to shares or depositary receipts held by any subsidiary or in respect of which any subsidiary owns a usufruct or pledge.

- 13. When determining to what extent the company's capital is represented, or whether a majority represents a certain extent of capital, the capital shall be reduced by the value of the shares for which no votes can be cast.

CHAPTER V

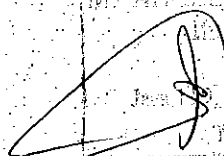
Transfer of shares. Usufruct. Pledge.

Article 10. Transfer of shares. Usufruct. Pledge

- 1. The transfer of shares or any restricted rights attaching to shares shall require a notarial deed, executed before a civil law notary authorised to practise in the Netherlands, to which those involved are party.
- 2. The transfer of shares or any restricted rights attaching to shares as referred to in para. 1 - including the creation and relinquishment of restricted rights - shall, by operation of law, also be valid vis-à-vis the company.

The rights attaching to shares cannot be exercised until the company either acknowledges the juristic act or is served with the notarial deed in accordance with the relevant statutory provisions, except where the company is party to the juristic

MP ANTONIO TORRES MARTINEZ, ABOGADO
 Calle de Toledo 100, 28014 Madrid
 T. 91 551 4077
 F. 91 551 4077



act.

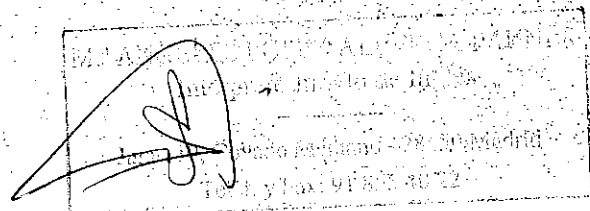
3. The provisions of paras. 1 and 2 of this Article shall also apply to the allotment of shares or any restricted rights therein in the case of any division of any joint interest.

Article 11. Usufruct

1. Shareholders may freely create a usufruct on any of their shares.
2. The voting rights attaching to the shares on which the usufruct has been established shall vest in the shareholders.
3. In departure from the previous paragraph, the voting rights shall be vested in the usufructuary if such is provided upon the creation of the usufruct and the usufructuary is a person to whom the shares may be freely transferred under the transfer restrictions. If the usufructuary is not such a person, the voting rights shall be vested in the usufructuary only if such is provided upon the creation of the usufruct and if both such provision and, in the event of any transfer of the usufruct, the transfer of the voting rights have been approved by the general meeting.
4. The approval referred to in para. 3 may only be unanimously granted.
5. Shareholders without voting rights and usufructuaries with voting rights shall have the rights conferred by law upon the holders of depositary receipts. Usufructuaries without voting rights shall also have such rights unless otherwise provided upon the creation or transfer of the usufruct.
6. Any rights arising from the shares to acquire other shares shall vest in the shareholder, on the understanding that the shareholder must compensate the usufructuary for the value of such rights insofar as the usufruct entitles the usufructuary to such rights.

Article 12. Pledge

1. Shareholders may freely create a pledge on any of their shares.
2. The voting rights attaching to the shares on which the pledge has been established shall vest in the shareholders.
3. In departure from the previous paragraph, the voting rights shall be vested in the pledgee if such is provided upon the creation of the pledge and the pledgee is a person to whom the shares may be freely transferred under the transfer restrictions. If the pledgee is not such a person, the voting rights shall be vested in the pledgee only if



such is provided upon the creation of the pledge and if both such provision and, in the event of any transfer of the pledge, the transfer of the voting rights have been approved by the general meeting.

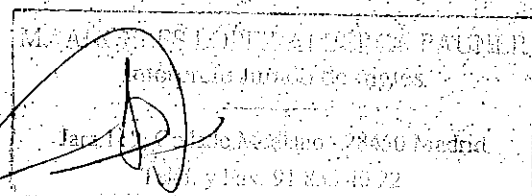
4. If the pledgee's rights pass to any other person, the voting rights shall only pass to that person if the general meeting approves the passage of the voting rights.
5. The approval referred to in paras. 3 and 4 may only be unanimously granted.
6. Shareholders without voting rights and pledgees with voting rights shall have the rights conferred by law upon the holders of depositary receipts. Pledgees without voting rights shall also have such rights unless otherwise provided upon the creation or transfer of the pledge.
7. The transfer restrictions shall apply to the disposal and transfer of shares by the pledgee or the pledgee's ownership of the shares, on the understanding that the pledgee must exercise all rights vested in the shareholder in respect of the disposal and transfer and perform all of the shareholder's obligations.

CHAPTER VI

Transfer restrictions

Article 13. Approval

1. In order to be valid, every transfer of shares shall require the prior approval of the general meeting, unless all shareholders have given their approval in writing. The approval shall be valid for three months only.
2. The shareholder who wishes to transfer his shares - hereinafter to be referred to as the "proposing transferor" - shall inform the Board of Managing Directors by registered mail or return receipt requested, specifying the number of shares to be transferred and the person(s) to whom he wishes to transfer his shares.
3. The Board of Managing Directors shall be obliged to call a general meeting to be held within six weeks of receiving the proposing transferor's notification. The convening notice shall state the content of the notification.
4. If the general meeting grants the approval requested, the transfer must take place within the following three months.
5. Approval shall be deemed given if:
 - a. the general meeting referred to in paragraph 3 has not been held within the



term set in that paragraph;

- b. that general meeting has failed to decide on the request for approval;
- c. simultaneously with its refusal, the general meeting fails to notify the proposing transferor of the name(s) of (an) other party(ies) interested in purchasing for cash all shares to which the request for approval relates.

If the situation under a. occurs, approval shall be deemed to have been given on the last date on which the shareholders' meeting should have been held.

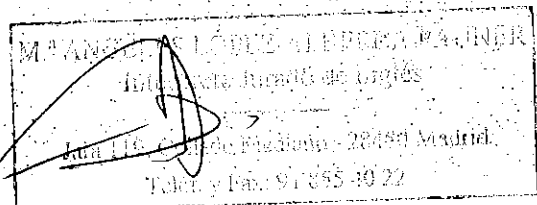
- 6. Unless the proposing transferor and the interested party(ies) specified by the general meeting and accepted by the proposing transferor make deviating arrangements regarding the price or the method of determining the price, the purchase price of the shares shall be determined by an independent expert to be appointed at the request of the party with the greatest interest by the Chairman of the Chamber of Commerce and Industry of the district in which the company's registered office is situated.
- 7. The proposing transferor shall remain entitled to withdraw his offer, provided that he does so within one month of having been informed of the name of the party to whom he may transfer all of the shares specified in the request for approval and of the price offered for the shares.
- 8. The costs incurred in determining the purchase price shall be borne:
 - a. by the proposing transferor if he withdraws his offer;
 - b. in equal parts by the proposing transferor and the buyers if the shares are purchased by the interested parties, on the understanding that every buyer shall contribute to the costs in proportion to the number of shares he has bought;
 - c. by the company, in all cases not included under a. or b.
- 9. The company itself may propose to buy the shares as contemplated in para. 5(c) only if the proposing transferor so consents.

CHAPTER VII

Board of Managing Directors

Article 14. Board of Managing Directors

The company shall be run by a Board of Managing Directors consisting of one or more Managing Directors, the precise number of whom shall be determined by the Board of



Supervisory Directors. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the precise number of Managing Directors shall be determined by the general meeting.

Article 15. Appointment

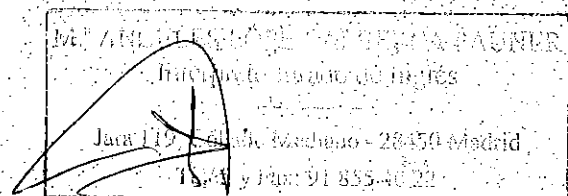
1. The general meeting shall appoint the Managing Directors on the recommendation of the Board of Supervisory Directors. A minimum of two persons must be recommended for each vacancy. The recommendation must be adopted by a resolution of the Board of Supervisory Directors. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the general meeting shall be free in appointing Managing Directors.
2. The general meeting shall be free to appoint a Managing Director if the Board of Supervisory Directors fails to make a recommendation, within three months of the position becoming vacant.
3. A recommendation submitted on time shall be binding. However, the general meeting may disregard the recommendation if it adopts a resolution to that effect by a majority of no less than two-thirds of the votes cast, representing over one-half of the issued capital.

Article 16. Suspension and dismissal

1. The general meeting shall at all times have the power to suspend or dismiss the Managing Directors.
2. The Board of Supervisory Directors shall at all times have the power to suspend the Board of Managing Directors. Any such suspension may at all times be withdrawn by the general meeting.
3. Any such suspension may be extended several times but the total term of the suspension may not exceed three months. The suspension shall lapse on expiry of this three-month period if no resolution is passed either to lift the suspension or to dismiss the Managing Director.

Article 17. Remuneration

The Board of Supervisory Directors shall determine the remuneration of each Managing Director, as well as his other terms and conditions of employment. As long as the Company does not have a Board of Supervisory Directors, the abovementioned powers shall be



exercised by the general meeting.

Article 18. Duties of the Board of Managing Directors. Decision-making. Division of duties

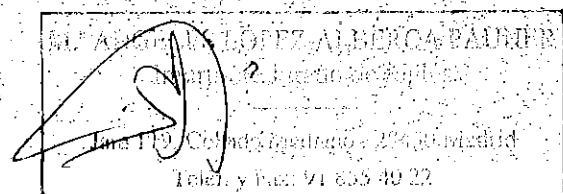
1. Subject to the restrictions set forth in these Articles, the Board of Managing Directors shall be in charge of running the company.
2. The Board of Managing Directors may adopt rules and regulations governing its decision-making process. Such rules and regulations shall require the approval of the Board of Supervisory Directors. As long as the Company does not have a Board of Supervisory Directors, the abovementioned authority to approve shall be exercised by the general meeting.
3. The Board of Managing Directors may make a division of duties, specifying the individual duties of every Managing Director. Such division of duties shall require the approval of the Board of Supervisory Directors. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the authority to approve shall be exercised by the general meeting.

Article 19. Representative authority

1. The Board of Managing Directors shall represent the company. The authority to represent the company shall also be vested in every Managing Director individually.
2. The Board of Managing Directors may appoint officers and grant them a general or special power of attorney. Every attorney in fact shall represent the company within the bounds of his authorisation. Their title shall be determined by the Board of Managing Directors.
3. In the event that the company has an interest which conflicts with an interest of one of its Managing Directors, the company shall be represented by a Managing Director or Supervisory Director designated by the Board of Supervisory Directors. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the general meeting shall appoint a Managing Director or an other person. Also in case the company does have a Board of Supervisory Directors, the general meeting shall at all times have the power to designate one or more other persons for that purpose.

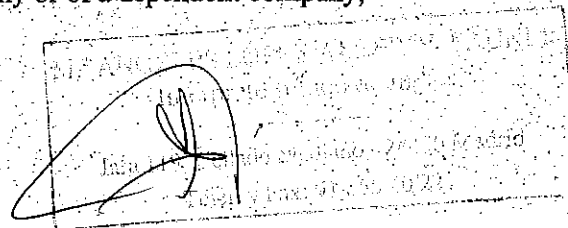
Article 20. Approval of Board resolutions

1. Without prejudice to the other provisions set forth in these Articles governing the powers of the Board of Managing Directors, the Board of Managing Directors shall



require the approval of the Board of Supervisory Directors as soon as the Company has a Board of Supervisory Directors, for resolutions:

- a. issue and acquisition of shares of the company and debt instruments issued by the company or of debt instruments issued by a limited partnership or a general partnership of which the company is the general partner with full liability;
- b. cooperation in the issue of registered depositary receipts for shares;
- c. application for listing or withdrawal of the listing of the debt instruments referred to in paragraph a and the depositary receipts referred to in paragraph b on the official list of any exchange;
- d. entry into or termination of a continuing cooperation by the company or a dependent company with another legal person or partnership or as general partner with full liability in a limited partnership or general partnership if such cooperation or the termination thereof is of far-reaching significance for the company;
- e. acquisition of a participation by it or by a dependent company in the capital of another company the value of which equals at least the sum of one-quarter of the issued capital and the reserves of the participating company, as shown in its balance sheet with explanatory notes and any far-reaching change in the size of any such participation;
- f. investments requiring an amount equal to at least the sum of one-quarter of the issued capital and the reserves of the company as shown in its balance sheet with explanatory notes;
- g. a proposal to amend the articles;
- h. a proposal to wind up the company;
- i. application for involuntary liquidation and for a moratorium of payments;
- j. termination of the employment of a considerable number of employees of the company or of a dependent company at the same time or within a short timespan;
- k. a far-reaching change in the working conditions of a considerable number of employees of the company or of a dependent company;



A rectangular stamp containing a signature and some illegible text, possibly a date or reference number.

1. a proposal to reduce the issued capital.
2. The Board of Managing Directors shall also require the approval of the Board Supervisory Directors for all such other resolutions as may be determined by the Board of Supervisory Directors. Such resolutions must be clearly described by the Board of Supervisory Directors and given notice of to the Board of Managing Directors in writing.
3. The lack of approval by the Board of Supervisory Directors for a resolution by the Board of Managing Directors as meant in the previous paragraphs shall not affect the authority of the Board of Managing Directors and the Managing Directors to represent the company.

Article 21. Absence or inability to act

If a Managing Director is absent or unable to act, the remaining Managing Director(s) shall be temporarily charged with the management of the company. If the sole managing is or all Managing Directors are absent or unable to act, the Board of Supervisory Directors shall be temporarily charged with the management of the company and shall be authorised to temporarily entrust the management of the company to one or more persons, who may be a Supervisory Director. As long as the company does not have a Board of Supervisory Directors, the general meeting shall appoint one or more persons for that purpose.

CHAPTER VIII

Board of Supervisory Directors

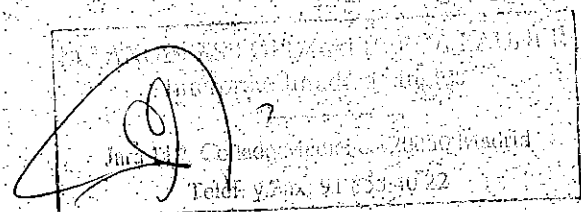
Article 22. Number

The general meeting may decide to establish a Supervisory Board consisting of one or more natural persons.

The establishment of a Supervisory Board shall take effect only after the pertinent resolution of the general meeting has been deposited at the Trade Register of the Chamber of Commerce. Except for the provisions in the previous sentence, the provisions in these Articles on the Supervisory Board or supervisory directors shall only be effective if the company has established a Supervisory Board.

Article 23. Appointment

1. The general meeting shall appoint the Supervisory Directors.
2. Persons who have attained the age of seventy-two cannot be appointed Supervisory



Director.

Article 24. Suspension and dismissal. Retirement

1. The general meeting may suspend and dismiss a Supervisory Director at any time.
2. A Supervisory Director shall retire not later than on the day of the general meeting held in the financial year in which he attains the age of seventy-two.
3. The Supervisory Directors shall periodically retire in accordance with a roster drawn up by the general meeting. Every retiring Supervisory Director may be reappointed, provided that he has not attained the age of seventy-two.

Article 25. Remuneration.

The general meeting shall determine the remuneration of every Supervisory Director.

Article 26. Duties and powers.

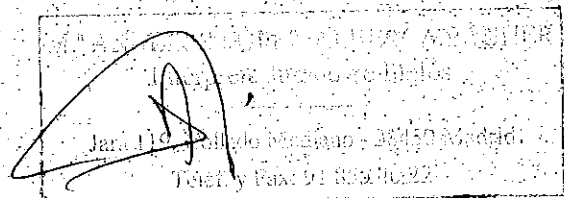
1. The duty of the Board of Supervisory Directors shall be to supervise the policies of the Board of Managing Directors and the general course of affairs of the company and its affiliated business.

The Board of Supervisory Directors shall give advice to the Board of Managing Directors. When performing their duties, the Supervisory Directors shall be guided by the interests of the company and its affiliated business.

2. The Board of Managing Directors shall timely provide the Board of Supervisory Directors with any such information as may be necessary for the Board of Supervisory Directors to perform its duties.
3. The Board of Supervisory Directors shall have access to the buildings and grounds of the company and be authorised to inspect the company's accounts and records. The Board of Supervisory Directors may appoint one or more persons from their midst or any expert to perform any of their duties. The Board of Supervisory Directors may always call in the assistance of experts.

Article 27. Working method and decision-making

1. The Board of Supervisory Directors shall appoint from their midst a chairman and a deputy chairman, who shall substitute for the chairman in his absence. The chairman shall appoint a secretary, who may be a Supervisory Director, and shall also arrange for a replacement secretary.
2. If the chairman and deputy chairman are absent from a meeting, a chairman shall be



the general meeting.

3. The annual accounts shall be signed by all the Managing Directors; if the signature of any of them is missing, this fact and the reason for such omission shall be stated.

Article 29. Auditor.

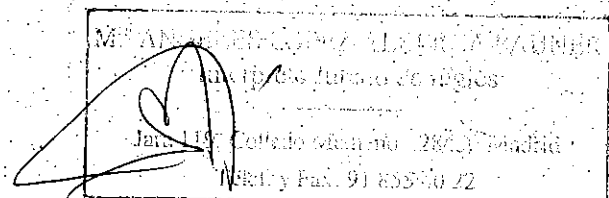
1. The company shall commission an auditor to examine the annual accounts.
2. The general meeting shall be authorised to grant such commission. If the general meeting fails to commission an auditor, the Board of Supervisory Directors shall be authorised to act instead or, if there are no Supervisory Directors or the Board of Supervisory Directors fails to act, the Board of Managing Directors shall be so authorised. The commission may at any time be withdrawn by the general meeting and person who granted the commission; moreover, any commission granted by the Board of Managing Directors may be withdrawn by the Board of Supervisory Directors.
3. The auditor shall report his findings to the Board of Supervisory Directors and the Board of Managing Directors.
4. The auditor shall record his findings in a report commenting on the true and fair nature of the annual accounts.
5. The previous provision and the one set out in Article 31(3), second sentence, shall not apply if the company has obtained an exemption under Article 2:396(6) of the Dutch Civil Code on the grounds of the size of its business, or under Article 2:403 on the basis that the company is a member of a group.

Article 30. Presentation to the Board of Supervisory Directors.

1. The Board of Managing Directors shall submit the annual accounts and annual report to the Board of Supervisory Directors at the same time.
2. The annual accounts shall be signed by the Supervisory Directors; if the signature of any of them is missing, this fact shall be noted and the reasons for it stated.
3. The Board of Supervisory Directors shall submit to the general meeting a pre-advice on the annual accounts.

Article 31. Presentation to the shareholders. Access

1. The annual accounts shall be deposited at the company's office for inspection by the shareholders and depositary receipt holders within the period of time specified in

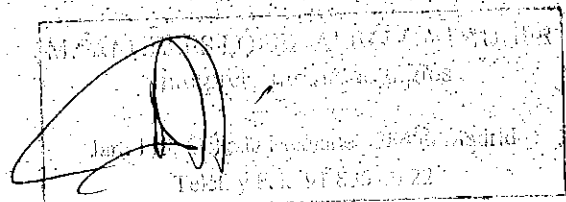


Article 28, para. 2. The Board of Managing Directors shall submit the annual report within the same term.

2. The company shall ensure that the annual accounts, the annual report, the pre-advice of the Board of Supervisory Directors and the data to be added pursuant to Article 392, para. 1, Book 2, Dutch Civil Code shall be available at its office from the day notice is sent out of the annual meeting. The shareholders and holders of depositary receipts may inspect these documents at the company's office and may obtain a complimentary copy thereof.
3. The general meeting shall adopt the annual accounts. The annual accounts cannot be adopted if the general meeting has been unable to examine the auditor's report referred to in Article 30(4), unless Article 2:393(6) of the Dutch Civil Code applies.
4. The adoption of the annual accounts without any reservation shall discharge the Board of Managing Directors from all liability for the activities undertaken during the past financial year and the Board of Supervisory Directors from all liability for supervising such activities, insofar as these activities are indicated in the annual accounts.
5. The provisions set out in these Articles regarding the annual report and the data to be added under Article 2:392(1) of the Dutch Civil Code shall not apply if the company is a member of a group and is governed by Article 2:403 of the Dutch Civil Code.

Article 32. Publication.

1. The company shall be required to publish its annual accounts within eight days of their adoption. Publication shall be accomplished by depositing the Dutch text of the accounts, or if no Dutch text has been drawn up, a French, German or an English version at the Trade Register in the town where the company's registered office is situated as indicated in its Articles. The text so deposited must bear the date of their adoption.
2. If the annual accounts are not adopted within seven months of the end of the financial year in conformity with the statutory requirements, the Board of Managing Directors shall immediately publish the annual accounts in the manner prescribed in para. 1; the annual accounts must state that they have not yet been adopted.
3. If the general meeting has, in accordance with Article 22(1), extended the period



within which the annual accounts must be drawn up, the previous paragraph shall become effective two months after expiry of that period.

4. A copy of the annual report and the other information required to be added under Article 2:392 of the Dutch Civil Code shall also be published, along with and in the same manner and language as the annual accounts. This shall, except for the information referred to in Article 2:392(1)(a), (c), (f) and (g), not apply if the documents are deposited at the company's registered office for inspection by all and full or partial copies shall be supplied upon request at cost; the company shall be required to enter this fact in the Trade Register.
5. If, on the basis of the size of the company's business, the company has obtained an exemption under Article 2:396(3-8) or Article 2:397(3-6) of the Dutch Civil Code, publication shall take place with due observance of the exemptions applicable. The previous provisions of this Article shall not apply if the company is a member of a group and has obtained an exemption under Article 2:403 of the Dutch Civil Code.

Article 33. Profits

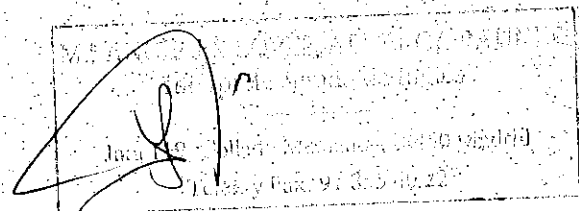
1. The profits shall be at the disposal of the general meeting.
2. Dividends may be paid up to a maximum amount equivalent to the distributable part of the company's equity.
3. Dividends shall be paid after the adoption of the annual accounts evidencing that the payment of dividends is lawful.
4. The general meeting may, with due observance of para. 2, resolve to pay interim dividends.
5. The general meeting may, with due observance of para. 2, resolve to pay dividends out of a reserve which need not be kept by law.
6. A shareholder cannot claim a dividend when more than five years have elapsed since the date on which the dividend was made payable.

CHAPTER X

General meeting of shareholders

Article 34. Annual meeting

1. The annual meeting shall be held within six months of the end of the company's financial year.



2. The agenda of the annual meeting shall, among other matters, contain the following items:
 - a. the annual report;
 - b. adoption of the annual accounts;
 - c. adoption of the profit appropriation;
 - d. filling of any vacancies;
 - e. any such other motions as the Board of Supervisory Directors, the Board of Managing Directors, or the shareholders or any other persons having voting rights together representing not less than one-tenth of the issued capital, may file and notify with due observance of Article 36.

Article 35. Other meetings

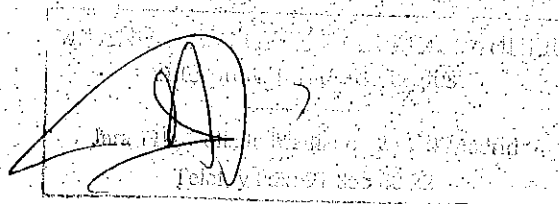
1. Other general meetings of shareholders shall be held as often as the Board of Managing Directors or the Board of Supervisory Directors deems necessary.
2. Shareholders and depositary receipt holders representing not less than one-tenth of the issued capital shall be entitled to request the Board of Managing Directors or the Board of Supervisory Directors to call a general meeting of shareholders, provided that they also notify the Board of the business to be discussed during that meeting. If the Board of Managing Directors or the Board of Supervisory Directors fails to call the meeting within four weeks so that the meeting cannot be held within six weeks of the request, the shareholders may call a meeting themselves.

Article 36. Convocation: Agenda

1. General meetings of shareholders shall be called by the Board of Supervisory Directors or the Board of Managing Directors.
2. Convocation shall take place not later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting.
3. The convening notice shall specify the items to be discussed. Items which have not been specified in the convening notice may be announced with due observance of the requirements of this Article.
4. Convocation shall take place in the manner described in Article 44.

Article 37. The entire issued capital is represented

Resolutions may be legally adopted on any item on the agenda provided that they are



The image shows a handwritten signature in black ink over a rectangular stamp. The stamp contains some faint, illegible text, possibly a date or a reference number. The signature is written in a cursive style.

adopted by a unanimous vote at a general meeting of shareholders at which the company's entire issued capital is represented, even if the requirements for convening and conducting the meeting as prescribed by the law or the company's Articles of Incorporation have not been complied with.

Article 38. Place of the meetings

General meetings shall be held in the municipality in which the company's registered office is situated according to its Articles of Incorporation.

Article 39. Chairman

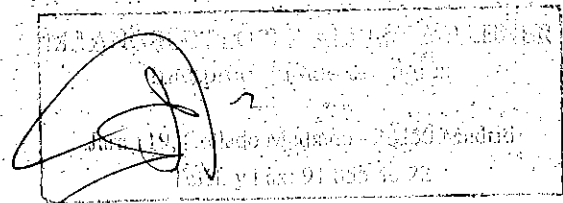
1. General meetings of shareholders shall be chaired by the chairman of the Board of Supervisory Directors or, in his absence, by the deputy chairman of the Board of Supervisory Directors; if the latter is also absent, the Supervisory Directors present shall elect a chairman from their midst. The Board of Supervisory Directors may designate a different person to chair the general meeting of shareholders.
2. If no chairman has been appointed in the manner provided in para. 1, the meeting shall appoint a chairman from its midst. Until that moment, the chairman shall be a Managing Director designated by the Board of Managing Directors.

Article 40. Minutes

1. Minutes shall be taken of the business transacted at every general meeting of shareholders by a secretary to be appointed by the chairman. The minutes shall be confirmed and signed by the chairman and the secretary.
2. The Board of Supervisory Directors, the chairman or the person who called the meeting may decide that an official notarial report should be drawn up of the business transacted at the meeting. This report must be co-signed by the chairman.

Article 41. Rights exercisable during a meeting. Admission.

1. Every person entitled to vote and every usufructuary and pledgee having voting rights shall be authorised to attend the general meeting of shareholders, take the floor and exercise their voting rights.
2. If the voting rights attaching to a share is vested in the usufructuary or pledgee instead of the shareholder, the shareholder shall also be authorised to attend the general meeting of shareholders and take the floor.
3. Furthermore, every holder of depositary receipts issued with the company's



cooperation shall be authorised to attend the general meeting of shareholders and take the floor.

4. Every share shall entitle its holder to cast one vote.
5. Every person entitled to vote or his representative must sign the attendance list.
6. The rights referred to in the previous paragraphs may be exercised by a proxy. The provisions of Article 27(7), second sentence, shall also apply.
7. The members of the Board of Supervisory Directors and the Managing Directors shall have an advisory vote at the general meeting of shareholders.
8. Admission to the general meeting of shareholders of persons other than those referred to in this Article shall require a resolution by the general meeting.

Article 42. Voting

1. Resolutions shall be passed by an absolute majority of the votes cast, unless the law of the Articles prescribes a greater majority.
2. If no absolute majority is reached by a vote taken with respect to the election of persons, a second vote shall be taken whereby the voters are not required to vote for the previous candidates.

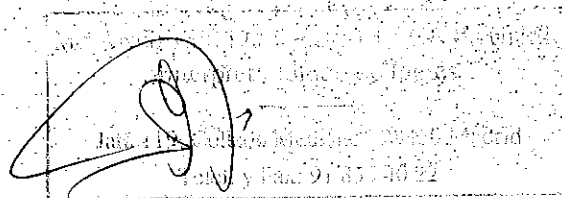
If, again, no one has gained an absolute majority of the votes, new votes shall be held until either one person has gained an absolute majority or, if the vote was between two persons, the votes are equally divided.

Such new votes (except for the second vote) shall only take place between the candidates who were voted for in the previous vote, except for the person who received the least number of votes.

If two or more persons have the least number of votes, it shall be decided by lot who cannot be voted for at the new vote.

If, in the event of an election between two candidates, the votes are equally divided, it shall be decided by lot who has been elected.

3. If a vote is taken in respect of business matters as opposed to persons and the votes are equally divided, the relevant motion shall be considered rejected.
4. Motions shall, regardless of their subject matter, be voted on orally unless the chairman decides or any person entitled to vote requests that the vote be taken by unsigned writing on ballot paper.



5. Absentee ballots and invalid votes shall be deemed not to have been cast.
6. Votes by acclamation shall be allowed unless one of the persons present and entitled to vote objects.
7. The chairman's view at the meeting expressing that the general meeting has passed a resolution shall be decisive. The same shall apply to the contents of the resolution so passed, provided that the relevant motion was not put down in writing. However, if the chairman's view is challenged immediately after it is expressed, a new vote shall be taken when the majority of the persons present and entitled to vote so require or, if the original vote was not by call or by ballot, when one person present and entitled to vote so requires. The new vote shall nullify the legal effects of the original vote.

Article 43. Resolutions passed outside a meeting

1. Subject to the provision set out in the following paragraph, rather than at a general meeting, the shareholders may also pass resolutions in writing, provided that they do so by a unanimous vote representing the company's entire issued capital. Article 27(7), second full sentence, shall apply accordingly.
2. This manner of decision-making shall not be possible if there are holders of depositary receipts.

CHAPTER XI

Convening notices and notifications

Article 44

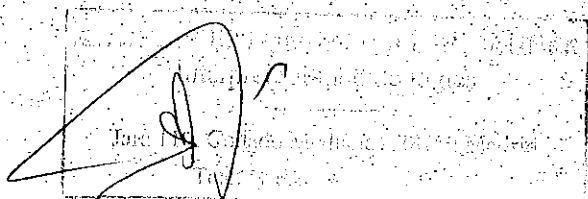
All convening notices and other notifications directed to the shareholders and depositary receipt holders shall be sent as letters to the addresses recorded in the shareholders' register and the register of depositary receipt holders.

CHAPTER XII

Amendment to the Articles of Incorporation, Liquidation

Article 45. Amendment to the Articles of Incorporation and dissolution

If a motion to amend the Articles of Incorporation or to dissolve the company is to be submitted to the general meeting, the convening notice must state this fact. At the same time, if the motion is for an amendment to the Articles of Incorporation, a copy of the motion containing a verbatim text of the proposed amendment must be deposited at the company's office for inspection by the shareholders and depositary receipt holders until the meeting is

A handwritten signature in black ink is written over a rectangular stamp. The stamp contains some faint, illegible text, possibly a date or a reference number.


adjourned.

Article 46. Liquidation

1. If the company is dissolved pursuant to a resolution by the general meeting, its liquidation shall be carried out by the Board of Managing Directors. Supervision of the liquidation shall be carried out by the Board of Supervisory Directors.
2. The provisions of these Articles shall, if possible, continue to be in force during the liquidation.
3. The surplus assets shall be paid to the shareholders in proportion to the total value of the their individual shareholdings.

ORIGINAL EN INGLÉS
31/MAYO/2019

M^{rs} ANGELES LÓPEZ ALVAREZ PAULSEN
Ingeniero Comercial de Chile
RUT: 15.111.111-1
Calle 1234, Santiago, Chile
Tel: +56 2 2222 2222



CARON & STEVENS / BAKER & MCKENZIE

[En la parte izquierda figura sello ovalado con un escudo en el centro y la siguiente leyenda:

"KONINKLIJKE - NOTARIELE BEROEPSORGANISATIE"]

El abajo firmante:

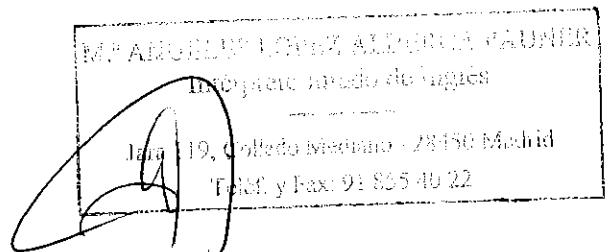
D. Pieter Gerard van Druten, notario de Ámsterdam, declara que el documento adjunto es una traducción fiel al inglés de la escritura de modificación de los estatutos sociales de la sociedad privada de responsabilidad limitada **Mitsubishi Electric Europe B.V.**, con domicilio social sito en Ámsterdam, otorgada el 28 de abril de 2000.

En esta traducción se ha tratado de ser lo más literal posible sin por ello perjudicar la homogeneidad general. No obstante, es inevitable que puedan surgir diferencias en la traducción y, en tal caso, será la versión holandesa la que -por ley- prevalecerá.

En Ámsterdam, a 3 de mayo de 2000.

[Figura sello circular con un escudo en el centro y la siguiente leyenda: "mr P.G. VAN DRUTEN - NOTARIS te AMSTERDAM"]

[Figura firma ilegible]



MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS SOCIALES

En este día veintiocho de abril de dos mil, ante mí, D. Pieter Gerard van Druten, notario de Amsterdam:

COMPARECE

D. Kim Francis Tan, nacido en Haarlem el veintitrés de marzo de mil novecientos setenta y cinco, con domicilio a estos efectos en la notaría, sita en *1017 PS Amsterdam, Leidseplein 29*.

El Sr. compareciente declara lo siguiente:

Los Estatutos Sociales de MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE B.V., una sociedad privada de responsabilidad limitada y con domicilio social sito en Amsterdam, *1119 NS Schiphol Rijk, Capronilaan 46* (en adelante, la "sociedad") fueron recientemente modificados mediante escritura otorgada ante D. H. van Wilsum, notario, según arriba referido, el día treinta y uno de enero de dos mil. El certificado de ausencia de objeciones requerido por ley fue obtenido en relación con una versión de la referida escritura, mediante orden de fecha veinticuatro de enero de dos mil, con el número B.V. 560.819.

Actualmente los Estatutos de la sociedad rezan tal y como figura en el referido documento.

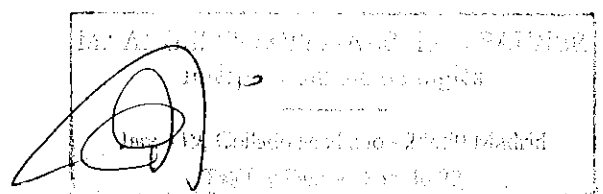
El socio único de la sociedad ha acordado -sin celebración de junta- el diez de abril de dos mil, entre otras cosas, modificar los Estatutos tal y como se expone a continuación.

El acuerdo se adjuntará a la presente escritura.

El día en el que se adoptó el acuerdo de modificación de los Estatutos de la sociedad, el capital social emitido de la sociedad ascendía a la cifra de veinticuatro millones cuatrocientos ocho mil florines neerlandeses (24.408.000 NLG).

En el acuerdo arriba referido se otorgó al Sr. compareciente, entre otras cosas, la facultad para solicitar el certificado de ausencia de objeciones requerido por ley en relación con las modificaciones aprobadas de los Estatutos de la sociedad, para introducir cualquier cambio en las modificaciones aprobadas de los Estatutos de la sociedad que pudiera resultar necesario al objeto de obtener el certificado de ausencia de objeciones, y para la elaboración, otorgamiento y firma de la escritura de modificación de los Estatutos de la sociedad en la que se hayan incorporado cualesquiera cambios necesarios.

El certificado de ausencia de objeciones requerido por ley fue obtenido en relación con una versión de la escritura de modificación de los Estatutos de la sociedad mediante orden de



fecha veintiséis de abril de dos mil, con el número B.V. 560.819, certificado que se adjuntará a la presente escritura.

Al objeto de dar efecto al acuerdo de modificación de los Estatutos de la sociedad tal y como requirió la junta especial de socios, el Sr. compareciente declaró posteriormente que modifica en este acto los Estatutos de la sociedad de forma que el artículo 4, párrafo 1 y párrafo 2 recen, en adelante, como sigue:

Artículo 4, párrafo 1 y párrafo 2.

1. El capital social autorizado de la sociedad asciende a la cifra de ciento cincuenta millones de euros (150.000.000 EUR).
2. Se encuentra dividido en ciento cincuenta mil (150.000) participaciones sociales con un valor nominal de mil euros (1.000 EUR) cada una de ellas.

Disposición final.

Por último, el Sr. compareciente, actuando en la referida condición, declara lo siguiente:

Cada participación social emitida con un valor nominal de mil florines neerlandeses (1.000 NLG) se convierte en una (1) participación social con un valor nominal de mil euros (1.000 EUR) cada una, con arreglo a lo cual, la diferencia entre el valor nominal de mil florines neerlandeses (1.000 NLG) y el valor nominal de mil euros (1.000 EUR) se desembolsará en efectivo. Inmediatamente después del otorgamiento de la presente escritura, el capital social emitido asciende a un mínimo de treinta mil (30.000) participaciones sociales, con un valor nominal de mil euros (1.000 EUR) cada una de ellas.

Los encabezamientos que figuran subrayados en la presente Escritura se han incluido exclusivamente para facilitar la referencia. Yo, el notario, conozco al Sr. compareciente.

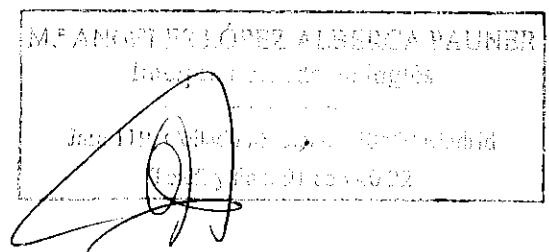
EN TESTIMONIO DE LO CUAL, SE OTORGA LA PRESENTE ESCRITURA,

cuyo original fue redactado y otorgado en Ámsterdam en la fecha indicada en el primer párrafo de la presente Escritura.

Se expuso y aclaró al Sr. compareciente el fondo de la presente Escritura.

El Sr. compareciente declaró haber tomado conocimiento del contenido de la presente Escritura oportunamente antes de su otorgamiento, estar conforme con su contenido y no necesitar que le fuera leída íntegramente la presente Escritura.

Posteriormente, tras una sucinta lectura de conformidad con la legislación, se procedió a la firma de la presente Escritura por parte del Sr. compareciente y por mí, el notario.

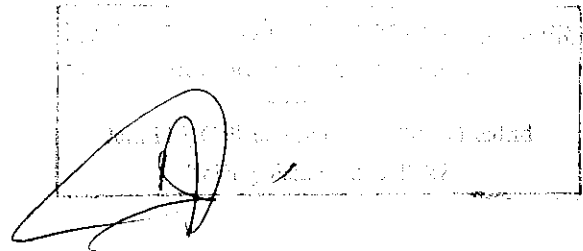


TEXTO ÍNTEGRO DE LOS ESTATUTOS SOCIALES DE:

MITSUBISHI ELECTRIC EUROPE B.V.

CONSTITUIDA EN ÁMSTERDAM

Los Estatutos Sociales de la Sociedad han sido parcialmente modificados por última vez mediante escritura de fecha 28 de abril de 2000, otorgada ante el notario de Ámsterdam, D. P.G. van Druten; la declaración ministerial de ausencia de objeciones en relación con ello fue expedida el 26 de abril de 2000, con el número B.V. 560.819.



ESTATUTOS SOCIALES

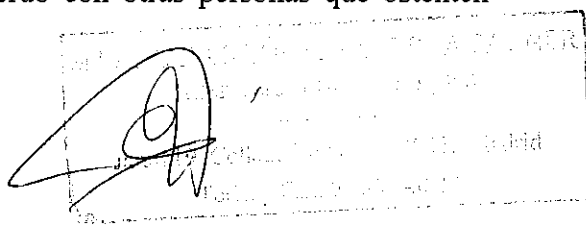
CAPÍTULO I

Definiciones

Artículo 1

A los efectos de los presentes Estatutos Sociales, los siguientes términos tendrán el significado que, respectivamente, se les atribuye a continuación:

- a. junta general (“*general meeting*”): el órgano societario compuesto por los socios y demás personas con derechos de voto;
- b. junta general de socios (“*general meeting of shareholders*”): la asamblea de socios y demás personas con derechos de voto ejercitables durante una junta;
- c. certificados de depósito (“*depository receipts*”): certificados de depósito nominativos representativos de participaciones sociales de la sociedad; a menos que se indique lo contrario, dichos certificados incluyen certificados de depósito emitidos sin la colaboración de la sociedad;
- d. tenedores de certificados de depósito (“*depository receipt holders*”): los tenedores de certificados de depósito emitidos con la colaboración de la sociedad; a menos que se indique lo contrario, dichos tenedores incluyen personas que, a resultas de cualquier usufructo o prenda constituida sobre cualquier participación social, ostenten los derechos que -por ley- se confieren a los tenedores de certificados de depósito emitidos con la colaboración de la sociedad;
- e. parte distribuible del capital propio de la sociedad (“*distributable part of the company's equity*”): aquella porción del capital propio de la sociedad que supere su capital desembolsado y exigido más las reservas que deban mantenerse por ley;
- f. cuentas anuales (“*annual accounts*”): el balance y la cuenta de resultados más la memoria explicativa;
- g. filial (“*subsidiary*”):
 - una persona jurídica respecto de la que la sociedad o cualquiera de sus filiales ostenten -ya sea individual o conjuntamente- más de la mitad de los derechos de voto ejercitables en la junta general de la persona jurídica, independientemente de que sea o no con arreglo a cualquier acuerdo o contrato con otras personas que ostenten derechos de voto;
 - una persona jurídica de la que la sociedad o cualquiera de sus filiales sean miembros, socios o accionistas, y respecto de la que la sociedad o cualquiera de sus filiales ostenten -ya sea individual o conjuntamente- el derecho a nombrar o cesar a más de la mitad de los Consejeros Delegados o Consejeros Supervisores de dicha persona jurídica, e independientemente de que sea o no con arreglo a cualquier contrato o acuerdo con otras personas que ostenten



derechos de voto, e incluso en caso de que todas las personas con derecho a voto emitan efectivamente sus votos;

- h. firma auditora o auditor (“*auditor*”): un auditor de cuentas registrado o cualquier otro auditor/contable de los referidos en el artículo 2:393 del Código Civil holandés, o cualquier asociación o colegio de auditores/contables;
- i. junta anual (“*annual meeting*”): la junta general de socios convocada para debatir y aprobar las cuentas anuales.

CAPÍTULO II

Denominación. Domicilio Social. Objeto Social

Artículo 2. Denominación y domicilio social

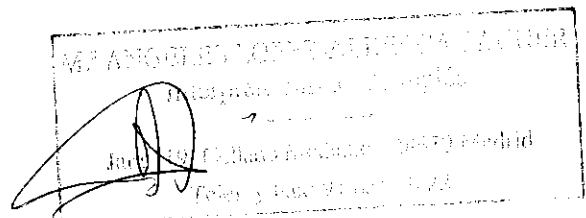
- 1. La sociedad girará bajo la denominación de “Mitsubishi Electric Europe B.V.”.
- 2. El domicilio social de la sociedad estará ubicado en Ámsterdam.

Artículo 3. Objeto Social

El objeto social de la sociedad lo constituirán las siguientes actividades:

- a. importar, exportar, comerciar, diseñar, fabricar, instalar, reparar y dar en arrendamiento artículos técnicos, especialmente aparatos eléctricos y electrónicos, sus equipos y piezas;
- b. constituir, participar en, llevar la gestión, administración y dirección y asumir cualquier otra participación económica en otras sociedades y empresas;
- c. llevar a cabo investigaciones técnicas y estudios de mercado, así como actividades de asesoramiento, para terceros y prestar servicios administrativos, técnicos, financieros, económicos o de administración y gestión para otras sociedades, personas o empresas;
- d. adquirir, enajenar, gestionar, administrar y utilizar bienes muebles e inmuebles, incluidas patentes, marcas, licencias, permisos y otros derechos de propiedad industrial;
- e. prestar y obtener dinero a préstamo, actuar como fiador, avalista o garante de cualquier otra forma, y obligarse solidariamente o de otra forma además de, o en nombre de, otros;
- f. llevar a cabo una actividad de negocio propia de una sociedad comercial general,

todo cuanto antecede ya sea o no en colaboración con terceros y con inclusión de la realización y promoción de todas las actividades que -directa e indirectamente- guarden relación con las incluidas en dicho objeto social, todo ello en el más amplio sentido de los términos.



CAPÍTULO III

Capital y participaciones sociales. Requisito de capital mínimo. Libro registro*

Artículo 4. Capital autorizado.

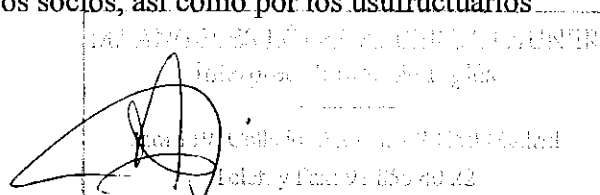
1. El capital autorizado de la sociedad asciende a la cifra de ciento cincuenta millones de euros (150.000.000 EUR).
2. Se encuentra dividido en ciento cincuenta mil (150.000) participaciones sociales con un valor nominal de mil euros (1.000 EUR) cada una de ellas.
3. Todas las participaciones sociales serán nominativas. No se emitirán títulos representativos de participaciones sociales.

Artículo 5. Libro Registro de Socios

1. El Consejo de Administración de la sociedad llevará un libro registro en el que se anotará el nombre y dirección de todos los titulares de participaciones sociales, con indicación de la fecha en la que adquirieron sus participaciones sociales, la fecha de reconocimiento por parte de -o comunicación a- la sociedad, así como el importe abonado por cada participación social. El libro registro contendrá además el nombre y dirección de todos los titulares de usufructos o prendas sobre dichas participaciones sociales, con indicación de la fecha en la que adquirieron el referido usufructo o prenda, la fecha de reconocimiento por parte de -o comunicación a- la sociedad y los derechos inherentes a las participaciones sociales que se les haya otorgado al amparo de los artículos 197 y 198, párrafos 2 y 4, Libro 2, del Código Civil holandés.
2. Además, el libro registro incluirá el nombre y dirección de los tenedores de certificados de depósito.
3. Cada socio, usufructuario, acreedor prendario y tenedor de certificados de depósito estará obligado a notificar a la sociedad su dirección por escrito.
4. Cada liberación de responsabilidad en concepto de pagos por participaciones sociales se anotará en el libro registro.
5. El libro registro se actualizará regularmente. Todas las anotaciones en el libro registro irán firmadas por un Consejero Delegado.
6. El Consejo de Administración deberá, previa solicitud a tal efecto, facilitar a un socio, usufructuario o acreedor prendario un extracto gratuito del libro registro relativo a su derecho sobre una participación social.

En caso de que las participaciones sociales estén gravadas mediante usufructo o prenda, el extracto deberá indicar a quién corresponden los derechos a los que se hace referencia en el Artículo 11(2), (3) y (5) y en el Artículo 12(2), (3) y (6).

7. El Consejo de Administración depositará el libro registro en el domicilio social de la sociedad para que pueda ser examinado por los socios, así como por los usufructuarios



y acreedores prendarios a los que correspondan derechos de conformidad con lo previsto en el Artículo 11(5) y (6) y en el Artículo 12. La información sobre participaciones sociales parcialmente desembolsadas contenida en el libro registro estará a disposición para su examen por cualquier persona; se facilitarán copias o extractos de esta información a un precio no superior al precio de coste.

8. Además, el Consejo de Administración llevará un libro registro en el que figure el nombre y dirección de los tenedores de certificados de depósito de participaciones sociales emitidos con la colaboración de la sociedad. Este libro registro podrá formar parte del libro registro de socios.

CAPÍTULO IV

Emisión de participaciones sociales. Autocartera.

Artículo 6. Emisión de participaciones sociales. Órgano societario autorizado

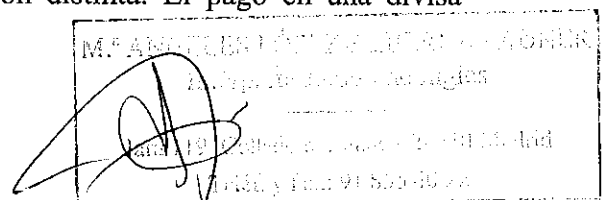
Las participaciones sociales únicamente podrán emitirse de conformidad con un acuerdo adoptado por la junta general, siempre que la junta general no haya conferido dicha facultad a otro órgano societario. La emisión se llevará a cabo mediante escritura notarial, otorgada ante un notario autorizado para ejercer en los Países Bajos, y de la que serán parte aquellos que estén implicados en la operación.

Artículo 7. Términos y condiciones de la emisión. Derechos de adquisición preferente

1. En caso de que se adopte un acuerdo de emisión de participaciones sociales, también deberá determinarse el precio de dichas participaciones sociales así como el resto de los términos y condiciones de la emisión.
2. Con la debida observancia de las restricciones previstas en la ley, los socios ostentarán derechos de adquisición preferente respecto de cualquier futura emisión de participaciones sociales en proporción al valor total de sus titularidades individuales.
3. Los socios también ostentarán derechos de adquisición preferente en relación con el otorgamiento de opciones para la suscripción de participaciones sociales.
4. Por lo que respecta a cada emisión concreta, dichos derechos de adquisición preferente podrán estar limitados o quedar suspendidos por el órgano societario autorizado a emitir participaciones sociales.

Artículo 8. Pago de las participaciones sociales. Pago en efectivo. Pago en especie

1. Cuando se emita una participación social, su valor deberá estar totalmente desembolsado. Podrá adoptarse una estipulación que establezca que, con ocasión de la emisión de la participación social, no será necesario que una parte de su valor nominal -que no podrá superar las tres cuartas partes del mismo- sea abonada hasta después de que dicha parte sea exigida por la sociedad.
2. El pago de las participaciones sociales deberá realizarse en efectivo salvo en los casos en los que se haya acordado una contraprestación distinta. El pago en una divisa

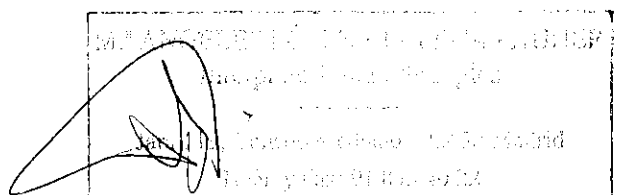


extranjera únicamente podrá realizarse contando con la aprobación de la sociedad. En caso de que el pago se efectúe en una divisa extranjera, la obligación de pago se considerará cumplida hasta la cuantía en florines neerlandeses en la que la referida divisa extranjera pueda cambiarse libremente en la fecha del pago. En caso de que el pago se efectúe en una divisa extranjera, deberá depositarse en el domicilio social de la sociedad el extracto bancario al que se hace referencia en el artículo 2:203a(2) del Código Civil holandés en el plazo de dos semanas a partir del pago.

3. El pago que no sea en dinero deberá hacerse inmediatamente con ocasión de la suscripción de la participación social o bien inmediatamente después del día en el que se acuerde o efectúe una reclamación de pago adicional. De conformidad con lo previsto en el artículo 2:204a(1) del Código Civil holandés, deberá efectuarse una descripción de la contraprestación abonada. La descripción se referirá a la situación en un día no anterior a cinco meses antes del día en el que se suscriban las participaciones sociales o en el que se efectúe o acuerde una reclamación de pago adicional. Los Consejeros Delegados firmarán la descripción; en caso de que falte la firma de cualquiera de ellos, deberá hacerse constar dicha circunstancia y los motivos de la omisión.
4. Será necesario que un auditor o, en caso de que el artículo 2:204b(2) del Código Civil holandés así lo permita, un auditor-consultor de administración (“*accountant administration consultant*”) elabore un informe sobre la descripción de la contraprestación abonada.
5. Las disposiciones contenidas en el presente Artículo relativas a la descripción y al informe del auditor no resultarán de aplicación en los casos previstos en el Artículo 2:204b(3) o (5) del Código Civil holandés.

Artículo 9. Autocartera

1. La sociedad no podrá suscribir sus propias participaciones sociales en el momento de su emisión.
2. Toda adquisición por parte de la sociedad de participaciones sociales parcialmente desembolsadas de su capital, o de certificados de depósito, será nula de pleno derecho.
3. La sociedad podrá adquirir sus propias participaciones sociales totalmente desembolsadas o certificados de depósito sin pago o contraprestación alguna. También podrá adquirir tales participaciones sociales o certificados de depósito a cambio de una contraprestación en caso de que:
 - a. la porción distribuible del capital propio de la sociedad sea igual o mayor que el precio de adquisición;
 - b. el valor nominal de las participaciones sociales o certificados de depósito de participaciones sociales del capital de la sociedad que vayan a ser objeto de adquisición, y la totalidad de las participaciones o certificados de depósito de participaciones sociales de dicho capital que ya ostenten la sociedad y sus filiales conjuntamente, no supere la mitad del capital emitido; y

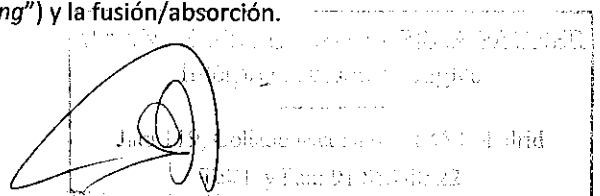


- c. la junta general o cualquier otro órgano societario que la junta general designe a tal efecto haya otorgado la facultad de adquirir tales participaciones sociales.
4. El factor decisivo a la hora de determinar la validez de la adquisición será el valor del capital propio de la sociedad con arreglo al último balance aprobado menos el precio de adquisición de las participaciones sociales del capital de la sociedad, o certificados de depósito, y cualesquiera sumas distribuidas a otros con cargo a los beneficios o reservas que devinieron exigibles a la sociedad y sus filiales después de la fecha del balance.

En caso de haber transcurrido más de seis meses desde el final de cualquier ejercicio económico sin que se aprueben las cuentas anuales, no se permitirá una adquisición al amparo del párrafo 3 del presente Artículo.

5. Los párrafos 2-4 del presente Artículo no resultarán de aplicación a las participaciones sociales o certificados de depósito adquiridos por la sociedad por ministerio de la ley ("*onder algemene titel*")¹.
6. Toda adquisición de participaciones sociales o certificados de depósito que viole lo previsto en el párrafo 3 será nula de pleno derecho.
7. La sociedad no podrá -al objeto de que otra parte suscriba o adquiera las participaciones sociales o certificados de depósito de la sociedad- aportar garantía o aval de precio, actuar como fiador, avalista o garante de ninguna otra manera ni obligarse solidariamente o de otra forma además de, o en nombre de, otros. Esta prohibición resultará también de aplicación a las filiales de la sociedad.
8. La sociedad podrá conceder préstamos al objeto de suscribir o adquirir sus participaciones sociales o certificados de depósito; no obstante, ello estará sujeto a la suma de sus reservas distribuibles.
9. La sociedad deberá mantener una reserva no distribuible cuya cuantía deberá ser igual a la cuantía viva de los préstamos a los que se ha hecho referencia en el párrafo anterior.
10. Con ocasión de su emisión, las participaciones sociales del capital de la sociedad no podrán ser suscritas por o en nombre de ninguna de sus filiales. Las filiales podrán adquirir dichas participaciones sociales o certificados de depósito bajo título especial y por cuenta propia únicamente en tanto en cuanto la sociedad pueda adquirir tales participaciones sociales o certificados de depósito al amparo de los párrafos 2-4 del presente Artículo.
11. La enajenación por la sociedad de cualesquiera participaciones sociales o certificados de depósito de participaciones sociales de su capital que ostente la sociedad requerirá de un acuerdo de la junta general, siempre que la junta general no haya otorgado dicha facultad a otro órgano societario.

¹ Con arreglo al derecho neerlandés, únicamente existen tres situaciones en las que se adquiere el título por ministerio o imperativo legal: la sucesión ("*erfopvolging*"), la unión de dos patrimonios con arreglo a la legislación en materia de bienes matrimoniales ("*boedelmenging*") y la fusión/absorción.



Todo acuerdo de enajenación de cualquiera de tales participaciones sociales o certificados de depósito deberá incluir también los términos y condiciones de la enajenación.

La enajenación por la sociedad de sus propias participaciones sociales requerirá de la debida observancia de las restricciones aplicables a las transmisiones.

12. La sociedad no podrá emitir votos en relación con las participaciones sociales propias que ostente la sociedad ni con las participaciones sociales propias sobre las que la sociedad ostente un usufructo o prenda. Tampoco podrán emitir voto alguno los acreedores prendarios o usufructuarios de participaciones sociales propias ostentadas por la sociedad en caso de que la prenda o el usufructo haya sido constituido por la sociedad. No podrán emitirse votos en relación con aquellas participaciones sociales cuyos certificados de depósito ostente la sociedad. Las disposiciones previstas en el presente párrafo resultarán también de aplicación a aquellas participaciones sociales o certificados de depósito que ostente cualquier filial o respecto de las que cualquier filial ostente un usufructo o una prenda.
13. A la hora de determinar en qué medida está representado el capital de la sociedad, o si una mayoría representa una determinada cuantía de capital, el capital se reducirá en una cuantía igual al valor de las participaciones sociales respecto de las que no puedan emitirse votos.

CAPÍTULO V

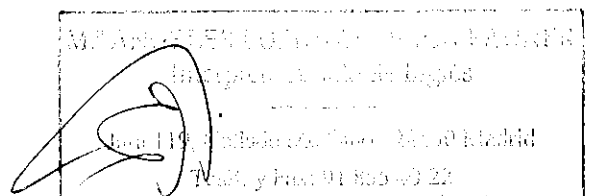
Transmisión de participaciones sociales. Usufructo. Prenda.

Artículo 10. Transmisión de participaciones sociales. Usufructo. Prenda

1. La transmisión de participaciones sociales o de cualesquiera derechos restringidos inherentes a las participaciones sociales requerirá de una escritura notarial, otorgada ante un notario autorizado para ejercer en los Países Bajos, escritura de la que serán parte las personas implicadas en la operación.
2. La transmisión de participaciones sociales o de cualesquiera derechos restringidos inherentes a las participaciones sociales a que se hace referencia en el párrafo 1 -con inclusión de la constitución y renuncia de derechos restringidos- también será, por ministerio de la ley, válida frente a la sociedad.

Los derechos inherentes a las participaciones sociales no podrán ejercerse hasta que la sociedad reconozca el acto jurídico o reciba la escritura notarial con arreglo a las correspondientes disposiciones legales aplicables, salvo en los casos en los que la sociedad sea parte del acto jurídico.

3. Las disposiciones previstas en los párrafos 1 y 2 del presente Artículo resultarán también de aplicación a la asignación de participaciones sociales o de cualesquiera derechos restringidos sobre las mismas en el caso de producirse cualquier tipo de división de un interés o participación conjunta.

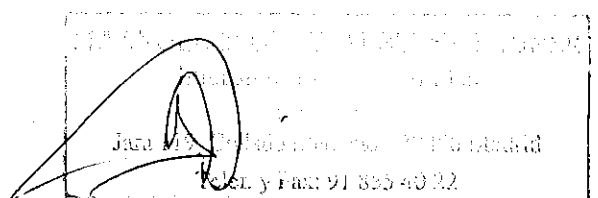


Artículo 11. Usufructo

1. Los socios tendrán la libertad de constituir un derecho de usufructo sobre cualquiera de sus participaciones sociales.
2. Los derechos de voto inherentes a las participaciones sociales respecto de las que se haya constituido el usufructo corresponderán a los socios.
3. A modo de excepción de lo previsto en el párrafo que antecede, los derechos de voto corresponderán al usufructuario en caso de que así se establezca con ocasión de la constitución del usufructo y el usufructuario sea una persona a la que puedan transmitirse libremente las participaciones sociales con arreglo a las restricciones aplicables a las transmisiones. En caso de que el usufructuario no sea una persona que reúna tales características, los derechos de voto corresponderán al usufructuario únicamente en caso de que así se establezca con ocasión de la constitución del usufructo y que, tanto dicha disposición como -en el caso de cualquier transmisión del usufructo- la transmisión de los derechos de voto, hayan sido aprobadas por la junta general.
4. La aprobación a la que se refiere el párrafo 3 únicamente podrá adoptarse por unanimidad.
5. Los socios sin derechos de voto y los usufructuarios con derechos de voto tendrán los derechos que la ley confiere a los tenedores de certificados de depósito. Los usufructuarios sin derechos de voto tendrán también tales derechos a menos que se haya establecido otra cosa con ocasión de la constitución o transmisión del usufructo.
6. Los derechos de adquisición de otras participaciones sociales que, en su caso, surjan de las participaciones sociales, corresponderán al socio, en el bien entendido de que el socio deberá compensar al usufructuario por el valor de dichos derechos en tanto en cuanto el usufructo legitime al usufructuario a dichos derechos.

Artículo 12. Prenda.

1. Los socios tendrán libertad para constituir una prenda sobre cualquiera de sus participaciones sociales.
2. Los derechos de voto inherentes a las participaciones sociales sobre las que se haya constituido la prenda corresponderán a los socios.
3. A modo de excepción de lo previsto en el párrafo que antecede, los derechos de voto corresponderán a la prenda en caso de que así se establezca con ocasión de la constitución de la prenda y el acreedor prendario sea una persona a la que puedan transmitirse libremente las participaciones sociales con arreglo a las restricciones aplicables a las transmisiones. En caso de que el acreedor prendario no sea una persona que reúna tales características, los derechos de voto corresponderán a la prenda únicamente en caso de que así se establezca con ocasión de la constitución de la prenda y que, tanto dicha disposición como -en el caso de cualquier transmisión de la prenda - la transmisión de los derechos de voto, hayan sido aprobadas por la junta general.



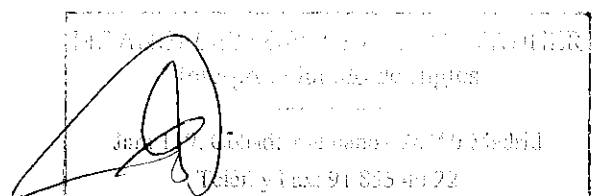
4. En caso de que los derechos del acreedor prendario pasen o se trasladen a cualquier otra persona, los derechos de voto únicamente se pasarán a dicha persona en caso de que la junta general apruebe el traslado de los derechos de voto.
5. La aprobación a la que se hace referencia en los párrafos 3 y 4 únicamente podrá otorgarse por unanimidad.
6. Los socios sin derechos de voto y los acreedores prendarios con derechos de voto tendrán los derechos que la ley confiere a los tenedores de certificados de depósito. Los acreedores prendarios sin derechos de voto tendrán también tales derechos a menos que se haya establecido otra cosa con ocasión de la constitución o transmisión de la prenda.
7. Las restricciones aplicables a las transmisiones resultarán de aplicación a la enajenación y transmisión de participaciones sociales por parte del acreedor prendario o la propiedad por el acreedor prendario de las participaciones sociales, en el bien entendido de que el acreedor prendario deberá ejercer todos los derechos conferidos al socio en relación con la enajenación y transmisión, y cumplir con todas las obligaciones del socio.

CAPÍTULO VI

Restricciones aplicables a las Transmisiones

Artículo 13. Aprobación

1. Para que sea válida, toda transmisión de participaciones sociales requerirá de la aprobación previa de la junta general, a menos que todos los socios hayan otorgado su aprobación por escrito. La aprobación tendrá una validez máxima de tres meses.
2. El socio que desee transmitir sus participaciones sociales (en adelante, el “futuro transmitente”) informará al Consejo de Administración por correo certificado o con acuse de recibo debiendo especificar el número de participaciones sociales que serán objeto de transmisión y la persona o personas a las que desee transmitir sus participaciones sociales.
3. El Consejo de Administración estará obligado a convocar una junta general que deberá celebrarse en el plazo de seis semanas a partir de la recepción de la notificación del futuro transmitente. La notificación de convocatoria deberá exponer el contenido de la notificación.
4. En caso de que la junta general otorgue la aprobación solicitada, la transmisión deberá tener lugar dentro de los tres meses siguientes.
5. La aprobación se entenderá otorgada en caso de que:
 - a. la junta general a la que se hace referencia en el párrafo 3 no se haya celebrado en el plazo previsto en dicho párrafo;



- b. la junta general no haya adoptado una decisión sobre la solicitud de aprobación;
- c. simultáneamente con su denegación, la junta general no notifique al futuro transmitente el nombre de otra u otras partes interesadas en comprar a cambio de efectivo todas las participaciones sociales a las que se refiera la solicitud de aprobación.

En caso de darse el supuesto previsto en el apartado a, la aprobación se entenderá otorgada el último día en el que debería haberse celebrado la junta de socios.

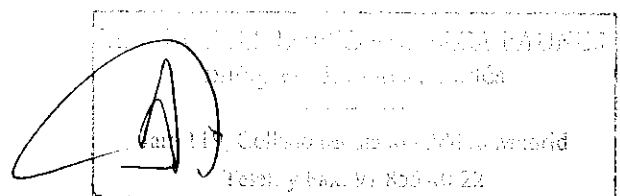
- 6. A menos que el futuro transmitente y la parte o partes interesadas especificadas por la junta general y aceptadas por el futuro transmitente acuerden excepciones en relación con el precio o el método de determinación del precio, el precio de compra de las participaciones sociales lo determinará un experto independiente que será designado - a solicitud de la parte que cuente con el mayor interés- por el Presidente de la Cámara de Comercio e Industria del distrito en el que esté situado el domicilio social de la sociedad.
- 7. El futuro transmitente continuará estando legitimado a retirar su oferta, siempre que lo haga en el plazo de un mes a partir del momento en el que haya sido informado del nombre de la parte a la que pueda transmitir la totalidad de las participaciones sociales especificadas en la solicitud de aprobación y del precio ofrecido a cambio de las participaciones sociales.
- 8. Los gastos incurridos a la hora de determinar el precio de compra serán soportados por:
 - a. el futuro transmitente, en caso de que retire su oferta;
 - b. a partes iguales por el futuro transmitente y los compradores, en caso de que las participaciones sociales sean adquiridas por las partes interesadas, en el bien entendido de que todo comprador contribuirá al pago de los costes en proporción al número de participaciones sociales que haya comprado;
 - c. la sociedad, en todos los casos no previstos en los apartados a o b.
- 9. La propia sociedad podrá proponer comprar las participaciones sociales contempladas en el párrafo 5(c) únicamente en caso de que el futuro transmitente preste su consentimiento.

CAPÍTULO VII

El Consejo de Administración

Artículo 14. El Consejo de Administración

La dirección de la sociedad se encomendará a un Consejo de Administración compuesto por uno o varios Consejeros Delegados, cuyo número exacto lo determinará el Consejo



Supervisor. En tanto en cuanto la sociedad no cuente con un Consejo Supervisor, el número exacto de Consejeros Delegados lo determinará la junta general.

Artículo 15. Nombramiento

1. La junta general nombrará a los Consejeros Delegados a propuesta del Consejo Supervisor. Deberá proponerse un mínimo de dos personas para cada vacante. La propuesta deberá aprobarse mediante acuerdo del Consejo Supervisor. En tanto en cuanto la sociedad no cuente con un Consejo Supervisor, la junta general tendrá libertad para nombrar Consejeros Delegados.
2. La junta general tendrá libertad para nombrar a un Consejero Delegado en caso de que el Consejo Supervisor no presente una propuesta, en el plazo de tres meses a partir del momento en el que el cargo quede vacante.
3. Toda propuesta remitida en tiempo será vinculante. No obstante, la junta general podrá descartar la propuesta en caso de que adopte un acuerdo a tal efecto por mayoría no inferior a las dos terceras partes de los votos emitidos, que representen más de la mitad del capital emitido.

Artículo 16. Suspensión y cese

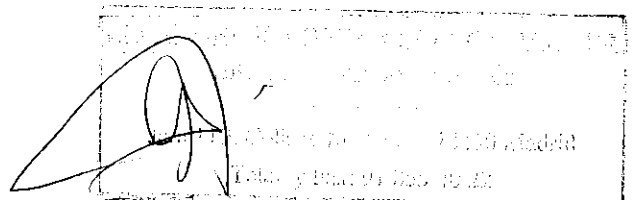
1. La junta general estará legitimada en todo momento a suspender o cesar a los Consejeros Delegados.
2. El Consejo Supervisor estará legitimado en todo momento a suspender al Consejo de Administración. Dicha suspensión podrá en todo momento ser retirada por la junta general.
3. Dicha suspensión podrá ampliarse varias veces, pero la duración total de la suspensión no podrá superar los tres meses. La suspensión prescribirá transcurrido dicho periodo de tres meses en caso de no adoptarse ningún acuerdo ya sea para levantar la suspensión o para cesar al Consejero Delegado.

Artículo 17. Remuneración

El Consejo Supervisor determinará la remuneración de cada Consejero Delegado, así como el resto de los términos y condiciones de su cargo. En tanto en cuanto la Sociedad no cuente con un Consejo Supervisor, las facultades que anteceden serán ejercidas por la junta general.

Artículo 18. Funciones del Consejo de Administración. Toma de decisiones. División de funciones

1. Con sujeción a las restricciones establecidas en los presentes Estatutos, el Consejo de Administración estará a cargo de la dirección de la sociedad.
2. El Consejo de Administración podrá adoptar normas y reglamentos por los que se regirá su proceso de toma de decisiones. Tales normas y reglamentos requerirán de la aprobación del Consejo Supervisor. En tanto en cuanto la Sociedad no cuente con un



Consejo Supervisor, la facultad de aprobación arriba expuesta será ejercida por la junta general.

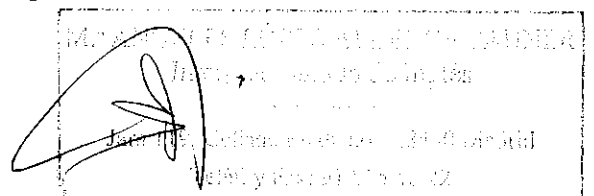
3. El Consejo de Administración podrá establecer una división de funciones, especificando las funciones individuales de cada Consejero Delegado. Dicha división de funciones requerirá de la aprobación del Consejo Supervisor. En tanto en cuanto la sociedad no cuente con un Consejo Supervisor, la facultad de aprobación será ejercida por la junta general.

Artículo 19. Facultad de representación

1. El Consejo de Administración representará a la sociedad. La facultad de representar a la sociedad podrá también conferirse individualmente a cada Consejero Delegado.
2. El Consejo de Administración podrá nombrar directivos/altos cargos y otorgarles un poder de representación general o especial. Cada apoderado representará a la sociedad dentro de los límites de su autorización. Su título o cargo determinará el Consejo de Administración.
3. En caso de que la sociedad tenga un interés que entre en conflicto con el interés de uno de sus Consejeros Delegados, la sociedad estará representada por un Consejero Delegado o Consejero Supervisor que designe el Consejo Supervisor. En tanto en cuanto la sociedad no cuente con un Consejo Supervisor, será la junta general quien nombre a un Consejero Delegado o a otra persona. También, aun en caso de que la sociedad sí cuente con un Consejo Supervisor, la junta general tendrá en todo momento la facultad de designar a una o varias personas a tal efecto.

Artículo 20. Aprobación de los acuerdos del Consejo

1. Sin perjuicio del resto de las disposiciones previstas en los presentes Estatutos por las que se rigen las facultades y atribuciones del Consejo de Administración, el Consejo de Administración requerirá de la aprobación del Consejo Supervisor -en cuanto la Sociedad disponga de un Consejo Supervisor- para los siguientes acuerdos, a saber:
 - a. emisión y adquisición de participaciones sociales de la Sociedad e instrumentos de deuda emitidos por la sociedad o instrumentos de deuda emitidos por una sociedad colectiva o sociedad comanditaria de la que la sociedad sea el socio colectivo con responsabilidad plena;
 - b. colaboración en la emisión de certificados de depósito de participaciones sociales nominativos;
 - c. solicitud de admisión a cotización oficial o retirada de la cotización de los instrumentos de deuda a los que se hace referencia en el párrafo a y de los certificados de depósito a los que se hace referencia en el párrafo b en cualquier bolsa;
 - d. la celebración o extinción de una colaboración continuada por la sociedad o por una sociedad dependiente con otra persona jurídica, sociedad o asociación o como socio colectivo con responsabilidad plena en una sociedad colectiva o



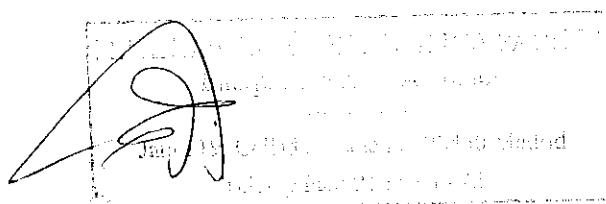
sociedad comanditaria en caso de que dicha colaboración o su extinción tenga una importancia de gran alcance para la sociedad;

- e. adquisición de una participación -por ella o por una sociedad dependiente- en el capital de otra sociedad cuyo valor sea como mínimo igual que la suma de una cuarta parte del capital emitido y las reservas de la sociedad participante, según figure en su balance con la memoria explicativa y cualquier cambio de gran alcance en el tamaño de dicha participación;
 - f. inversiones que requieran de una cuantía igual a como mínimo la suma de una cuarta parte del capital emitido y las reservas de la sociedad, según figure en su balance con la memoria explicativa;
 - g. una propuesta de modificación de los estatutos;
 - h. una propuesta de disolución de la sociedad;
 - i. la solicitud de liquidación involuntaria y de una moratoria de los pagos;
 - j. la extinción de la relación laboral de un número considerable de empleados de la sociedad o de una sociedad dependiente al mismo tiempo o en un breve periodo de tiempo;
 - k. un cambio a gran escala en las condiciones de trabajo de un número considerable de empleados de la sociedad o de una sociedad dependiente;
 - l. una propuesta de reducción del capital emitido.
2. El Consejo de Administración también necesitará de la aprobación del Consejo Supervisor para el resto de acuerdos que determine el Consejo Supervisor. Dichos acuerdos deberán ser claramente descritos por el Consejo Supervisor, debiendo además cursarse notificación de ello por escrito al Consejo de Administración.
3. La falta de aprobación por el Consejo Supervisor de un acuerdo por el Consejo de Administración en el sentido de los párrafos que anteceden no afectará a la facultad del Consejo de Administración y de los Consejeros Delegados de representar a la sociedad.

Artículo 21. Ausencia o incapacidad para actuar

En caso de que un Consejero Delegado esté ausente o no pueda actuar, el Consejero o Consejeros Delegados restantes estarán temporalmente a cargo de la gestión y administración de la sociedad. En caso de que el consejero único o todos los Consejeros Delegados estén ausentes o no puedan actuar, el Consejo Supervisor estará temporalmente a cargo de la gestión y administración de la sociedad y estará autorizado a encomendar temporalmente la gestión y administración de la sociedad a una o varias personas, pudiendo ser un Consejero Supervisor. En tanto en cuanto la sociedad no cuente con un Consejo Supervisor, la junta general nombrará a una o varias personas a tal efecto.

CAPÍTULO VIII



El Consejo Supervisor

Artículo 22. Número

La junta general podrá decidir establecer un Consejo Supervisor compuesto por una o varias personas físicas.

El establecimiento de un Consejo Supervisor únicamente surtirá efectos una vez que el correspondiente acuerdo de la junta general haya sido depositado en el Registro Mercantil de la Cámara de Comercio. Salvo por lo que respecta a las disposiciones previstas en la frase anterior, las disposiciones previstas en estos Estatutos en relación con el Consejo Supervisor o con los consejeros supervisores únicamente serán efectivas en caso de que la sociedad haya establecido un Consejo Supervisor.

Artículo 23. Nombramiento

1. La junta general nombrará a los Consejeros Supervisores.
2. Las personas que hayan cumplido setenta y dos años no podrán ser nombradas Consejeros Supervisores.

Artículo 24. Suspensión y cese. Jubilación y rotación

1. La junta general podrá suspender y cesar a un Consejero Supervisor en cualquier momento.
2. Todo Consejero Supervisor se retirará como máximo el día de la junta general celebrada en el ejercicio económico en el que cumpla setenta y dos años.
3. Los Consejeros Supervisores se retirarán periódicamente de acuerdo con un listado elaborado por la junta general. Cada Consejero Supervisor saliente podrá volver a ser nombrado, siempre que no haya cumplido setenta y dos años.

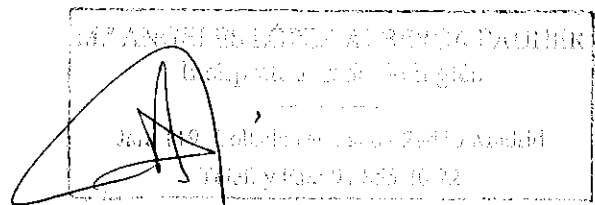
Artículo 25. Remuneración

La junta general determinará la remuneración de cada Consejero Supervisor.

Artículo 26. Funciones y atribuciones

1. La función del Consejo Supervisor consistirá en supervisar las políticas del Consejo de Administración y el curso general de los asuntos de la sociedad y de sus negocios y empresas asociadas.

El Consejo Supervisor asesorará al Consejo de Administración. En el desempeño de sus funciones, los Consejeros Supervisores se guiarán por los intereses de la sociedad y de sus negocios y empresas asociadas.

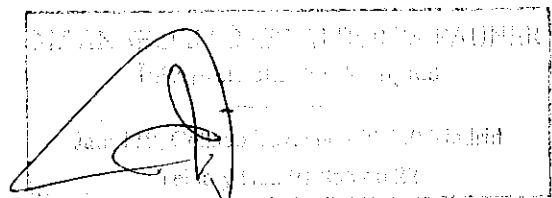


2. El Consejo de Administración facilitará oportunamente al Consejo Supervisor la información que resulte necesaria para que el Consejo Supervisor desempeñe sus funciones.
3. El Consejo Supervisor tendrá acceso a los edificios y terrenos de la sociedad y estará autorizado a inspeccionar las cuentas, libros y registros de la sociedad. El Consejo Supervisor podrá nombrar a una o varias personas de entre sus miembros o a cualquier experto para desempeñar cualquiera de sus funciones. El Consejo Supervisor podrá siempre solicitar la ayuda de expertos.

Artículo 27. Funcionamiento y toma de decisiones

1. El Consejo Supervisor nombrará de entre sus miembros a un presidente y a un vicepresidente, que sustituirá al presidente en su ausencia. El presidente nombrará un secretario, que podrá ser un Consejero Supervisor, debiendo también contar con un secretario sustituto.
2. En caso de ausencia del presidente y del vicepresidente en una sesión, se nombrará un presidente en la sesión.
3. El Consejo Supervisor se reunirá con la frecuencia que el presidente u otros dos Consejeros Supervisores o el Consejo de Administración estimen necesaria.
4. El secretario levantará acta de los asuntos tratados en cada sesión del Consejo Supervisor. El acta deberá ser confirmada en la misma o en la siguiente sesión e ir firmada por el presidente y el secretario.
5. Los acuerdos del Consejo Supervisor requerirán de la mayoría absoluta de los votos emitidos.
6. Los acuerdos adoptados por el Consejo Supervisor en una sesión únicamente serán válidos en caso de que estuviese presente o representada la mayoría de los Consejeros Supervisores durante dicha sesión.
7. Un Consejero Supervisor podrá otorgar a otro Consejero Supervisor un poder para que le represente. Por el término "poder" se entenderá un poder de representación transmitido por medios normales de comunicación y recibido en formato escrito. Un Consejero Supervisor no podrá representar a más de un Consejero Supervisor.
8. El Consejo Supervisor podrá adoptar acuerdos sin necesidad de celebración de una sesión, siempre que la moción sea sometida a todos los Consejeros Supervisores y ninguno de ellos se oponga a esta forma de toma de decisiones. El secretario elaborará un informe de dicha decisión, que deberá ir firmada por el presidente y el secretario, y al que deberán adjuntarse las respuestas recibidas.
9. El Consejo Supervisor celebrará reuniones con el Consejo de Administración con la frecuencia que el Consejo Supervisor o el Consejo de Administración estimen necesaria su celebración.

CAPÍTULO IX



Cuentas anuales. Beneficios

Artículo 28. Ejercicio económico. Elaboración y formulación de las cuentas anuales

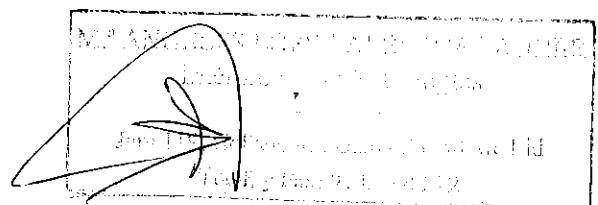
1. El ejercicio económico de la sociedad transcurrirá desde el primer día de abril hasta -e incluido- el día treinta y uno de marzo.
2. Dentro de los cinco meses siguientes al cierre del ejercicio económico de la sociedad, el Consejo de Administración formulará las cuentas anuales a menos que, en circunstancias especiales, la junta general apruebe una ampliación de este periodo por un plazo no superior a seis meses.
3. Las cuentas anuales deberán ir firmadas por todos los Consejeros Delegados; en caso de faltar la firma de alguno de ellos, deberá indicarse esta circunstancia y el motivo de dicha omisión .

Artículo 29. El Auditor.

1. La sociedad encargará a un auditor el examen de las cuentas anuales.
2. La junta general estará autorizada a otorgar dicho encargo. En caso de que la junta general no proceda a realizar dicho encargo a un auditor, el Consejo Supervisor estará autorizado a actuar en su lugar o, en caso de no haber Consejeros Supervisores o en caso de que el Consejo Supervisor no actúe, el Consejo de Administración estará autorizado a hacerlo. El encargo podrá ser retirado en cualquier momento por la junta general y la persona que otorgó la contratación del encargo; además, cualquier encargo emanado del Consejo de Administración podrá ser retirado por el Consejo Supervisor.
3. El auditor comunicará sus conclusiones al Consejo Supervisor y al Consejo de Administración.
4. El auditor registrará sus conclusiones en un informe en el que comentará la naturaleza fiel y exacta de las cuentas anuales.
5. La disposición que antecede y la estipulada en el Artículo 31(3), segunda frase, no resultarán de aplicación en caso de que la sociedad haya obtenido una exención al amparo del artículo 2:396(6) del Código Civil holandés en base al tamaño de su negocio, o al amparo del artículo 2:403 en base al hecho de que la sociedad sea miembro de un grupo.

Artículo 30. Presentación ante el Consejo Supervisor

1. El Consejo de Administración someterá las cuentas anuales y el informe de gestión al Consejo Supervisor al mismo tiempo.
2. Las cuentas anuales deberán ir firmadas por los Consejeros Supervisores; en caso de faltar la firma de alguno de ellos, deberá indicarse esta circunstancia y el motivo de dicha omisión.



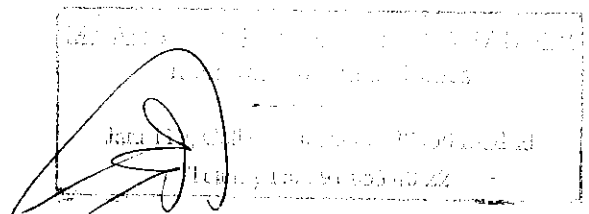
3. El Consejo Supervisor facilitará a la junta general una opinión o asesoramiento previo sobre las cuentas anuales.

Artículo 31. Presentación a los socios. Acceso.

1. Las cuentas anuales se depositarán en el domicilio de la sociedad para su examen por los socios y por los tenedores de certificados de depósito durante el plazo especificado en el Artículo 28, párrafo 2. El Consejo de Administración entregará el informe de gestión en el mismo plazo.
2. La sociedad se asegurará de que las cuentas anuales, el informe de gestión, la opinión o asesoramiento previo del Consejo Supervisor y los datos que deban añadirse con arreglo al artículo 392, párrafo 1, Libro 2, del Código Civil holandés estén disponibles en su domicilio desde el día en el que se curse notificación de convocatoria de la junta anual. Los socios y los tenedores de certificados de depósito podrán examinar estos documentos en el domicilio de la sociedad y podrán obtener copias gratuitas de los mismos.
3. La junta general estará a cargo de la aprobación de las cuentas anuales. Las cuentas anuales no podrán ser aprobadas en caso de que la junta general no haya podido examinar el informe de auditoría al que se hace referencia en el Artículo 30(4) a menos que resulte de aplicación lo previsto en el Artículo 2:393(6) del Código Civil holandés.
4. La aprobación sin reservas de las cuentas anuales eximirá al Consejo de Administración de toda responsabilidad por las actividades llevadas a cabo durante el ejercicio económico anterior y al Consejo Supervisor de toda responsabilidad en la supervisión de tales actividades, en tanto en cuanto dichas actividades figuren en las cuentas anuales.
5. Las disposiciones previstas en los presentes Estatutos en relación con el informe de gestión y los datos que deban añadirse con arreglo al artículo 2:392(1) del Código Civil holandés no resultarán de aplicación en caso de que la sociedad sea miembro de un grupo y se rija por lo previsto en el artículo 2:403 del Código Civil holandés.

Artículo 32. Publicación.

1. La sociedad deberá publicar sus cuentas anuales en el plazo de ocho días a partir de su aprobación. La publicación se llevará a cabo depositando el texto en holandés de las cuentas o, en caso de no haberse elaborado un texto en holandés, una versión en francés, alemán o inglés, en el Registro Mercantil de la ciudad en la que se encuentre ubicado el domicilio social de la sociedad con arreglo a lo indicado en sus Estatutos. En el texto depositado deberá figurar la fecha de su aprobación.
2. En caso de que las cuentas anuales no sean aprobadas en el plazo de siete meses a partir del final del ejercicio económico de conformidad con los requisitos estatutarios, el Consejo de Administración publicará inmediatamente las cuentas anuales en la forma prevista en el párrafo 1; las cuentas anuales deberán indicar que no hay sido aprobadas aún.



3. En caso de que, de conformidad con lo previsto en el Artículo 22(1), la junta general haya ampliado el plazo en el que deban elaborarse las cuentas anuales, el párrafo que antecede devendrá efectivo transcurridos dos meses a partir del momento en el que se agote dicho plazo.
4. También deberá publicarse el informe de gestión y el resto de la información que deba añadirse con arreglo al artículo 2:392 del Código Civil holandés, junto con y en la misma manera e idioma que las cuentas anuales. Esto no resultará de aplicación -salvo por lo que respecta a la información a la que se hace referencia en el artículo 2:392(1)(a), (c), (f) y (g)- en caso de que los documentos se depositen en el domicilio social de la sociedad para su examen por todos y se suministren copias íntegras o parciales previa solicitud a tal efecto y a su coste; la sociedad deberá dejar constancia de esta circunstancia en el Registro Mercantil.
5. En caso de que, en base al tamaño del negocio de la sociedad, la sociedad haya obtenido una exención al amparo del artículo 2:396(3-8) o del artículo 2:397(3-6) del Código Civil holandés, la publicación deberá tener lugar con la debida observancia de las exenciones aplicables. Las disposiciones que anteceden del presente Artículo no resultarán de aplicación en caso de que la sociedad sea miembro de un grupo y haya obtenido una exención al amparo del artículo 2:403 del Código Civil holandés.

Artículo 33. Beneficios

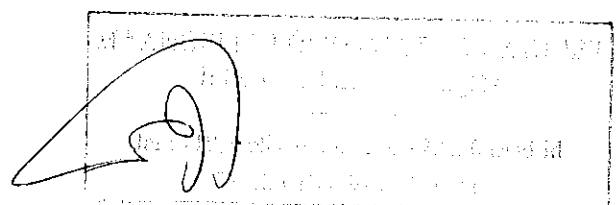
1. Los beneficios estarán a disposición de la junta general.
2. Podrán repartirse dividendos hasta una cuantía máxima igual a la parte distribuible del capital propio de la sociedad.
3. Los dividendos se abonarán tras la aprobación de las cuentas anuales que evidencien que el reparto de dividendos es legal.
4. La junta general podrá, con la debida observancia del párrafo 2, acordar repartir dividendos a cuenta.
5. La junta general podrá, con la debida observancia del párrafo 2, acordar repartir dividendos con cargo a una reserva que -con arreglo a la ley- no sea preceptivo mantener.
6. Un socio no podrá reclamar un dividendo una vez transcurridos más de cinco años a partir de la fecha en la que el dividendo devino pagadero.

CAPÍTULO X

La junta general de socios

Artículo 34. La junta anual

1. La junta anual se celebrará dentro de los seis meses siguientes al final del ejercicio económico de la sociedad.



2. El orden del día de la junta anual contendrá, entre otros asuntos, los siguientes puntos:
 - a. el informe de gestión;
 - b. la aprobación de las cuentas anuales;
 - c. la aprobación de la distribución de beneficios;
 - d. cubrir las vacantes, en su caso;
 - e. cualesquiera otras mociones que el Consejo Supervisor, el Consejo de Administración o los socios o cualesquiera otras personas con derecho a voto que, en conjunto, representen un porcentaje no inferior a la décima parte del capital emitido, puedan presentar y notificar con la debida observancia de lo previsto en el Artículo 36.

Artículo 35. Otras juntas

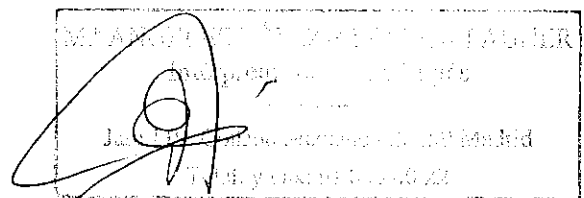
1. Se celebrarán otras juntas generales de socios con la frecuencia que el Consejo de Administración o el Consejo Supervisor estimen necesaria.
2. Los socios y tenedores de certificados de depósito que representen un porcentaje no inferior a la décima parte el capital emitido estarán legitimados a solicitar al Consejo de Administración o al Consejo Superior que convoquen una junta general de socios, siempre que notifiquen también al Consejo los asuntos que vayan a tratarse en dicha junta.

En caso de que el Consejo de Administración o el Consejo Supervisor no convoquen la junta en el plazo de cuatro semanas de forma que la junta no pueda celebrarse en el plazo de seis semanas a partir de la solicitud, los propios socios podrán convocar una junta.

Artículo 36. Convocatoria. Orden del día

1. Las juntas generales de socios podrán ser convocadas por el Consejo Supervisor o por el Consejo de Administración.
2. La convocatoria tendrá lugar como máximo el decimo quinto día anterior a la fecha de la junta.
3. La notificación de convocatoria deberá especificar los puntos a tratar. Podrán anunciarse puntos que no hayan sido especificados en la notificación de convocatoria observando debidamente los requisitos previstos en el presente Artículo.
4. La convocatoria tendrá lugar de la forma descrita en el Artículo 44.

Artículo 37. Representación efectiva de la totalidad del capital emitido



Podrán adoptarse legalmente acuerdos sobre cualquier punto del orden del día siempre que se adopten por unanimidad en una junta general de socios en la que se encuentre representada la totalidad del capital emitido, incluso en caso de que los requisitos para la convocatoria y celebración de la junta establecidos en la ley o en los Estatutos Sociales de la sociedad no se hayan cumplido.

Artículo 38. Lugar de celebración de las juntas

Las juntas generales se celebrarán en el municipio en el que -con arreglo a sus Estatutos Sociales- esté ubicado el domicilio social de la sociedad.

Artículo 39. El Presidente

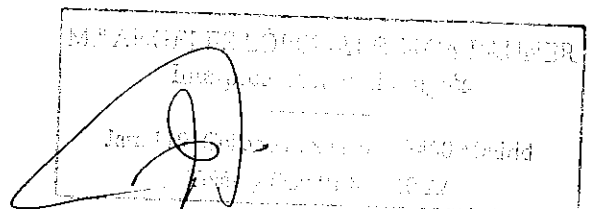
1. Las juntas generales de socios las presidirá el presidente del Consejo Supervisor o, en su ausencia, el vicepresidente del Consejo Supervisor; en caso de que éste último esté también ausente, los Consejeros Supervisores elegirán -de entre ellos- un presidente. El Consejo Supervisor podrá designar a una persona distinta para que presida la junta general de socios.
2. En caso de no haberse designado presidente en la forma prevista en el párrafo 1, la junta nombrará un presidente de entre sus miembros. Hasta dicho momento, el presidente será un Consejero Delegado designado por el Consejo de Administración.

Artículo 40. Acta

1. Un secretario nombrado por el presidente levantará acta de los asuntos tratados en todas las juntas generales de socios. Las actas deberán ser confirmadas y firmadas por el presidente y el secretario.
2. El Consejo Supervisor, el presidente o la persona que convocó la junta podrá decidir que se elabore un documento público ante notario de los asuntos tratados en la junta. Esta acta notarial deberá llevar también la firma del presidente.

Artículo 41. Derechos ejercitables durante la junta. Admisión.

1. Toda persona legitimada a votar y todo usufructuario y acreedor prendario con derecho de voto estará autorizado a asistir a la junta general de socios con voz y voto.
2. En caso de que los derechos de voto inherentes a una participación social correspondan al usufructuario o al acreedor prendario en lugar de al socio, el socio estará también legitimado a asistir con voz a la junta general de socios.
3. Además, todo tenedor de certificados de depósito emitidos con la colaboración de la sociedad estará legitimado a asistir con voz a la junta general de socios.
4. Cada participación social legitimará a su titular a emitir un voto.
5. Toda persona legitimada a votar -o su representante- deberá firmar la lista de asistentes.



6. Los derechos a los que se hace referencia en los párrafos que anteceden podrán ser ejercidos por un apoderado. Resultarán también de aplicación las disposiciones previstas en el Artículo 27(7), segunda frase.
7. Los miembros del Consejo Supervisor y los Consejeros Delegados ostentarán un voto de asesoramiento en la junta general de socios.
8. La admisión en la junta general de socios de personas distintas de las referidas en el presente Artículo requerirá de un acuerdo de la junta general.

Artículo 42. Votación

1. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de votos emitidos, a menos que la ley o los Estatutos establezcan una mayoría superior.
2. En caso de no alcanzarse la mayoría absoluta en una votación relativa a la elección de personas, se celebrará una segunda votación en la que los votantes no estarán obligados a votar a favor de los candidatos anteriores.

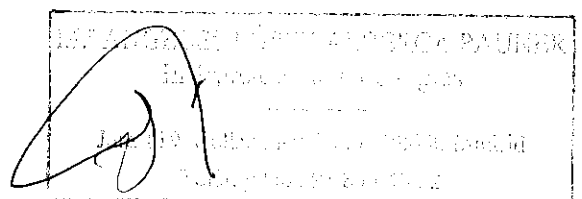
En caso de que, de nuevo, nadie haya obtenido la mayoría absoluta de votos, se celebrarán nuevas votaciones hasta que una persona haya obtenido la mayoría absoluta o, en caso de que la votación fuese entre dos personas, los votos estén igualmente divididos.

Tales nuevas votaciones (salvo por lo que respecta a la segunda votación) únicamente tendrán lugar entre los candidatos que fueron votados en la votación anterior, salvo por lo que respecta a la persona que recibió el menor número de votos.

En caso de que dos o más personas hayan recibido el menor número de votos, se decidirá por sorteo aquella que no pueda ser votada en la nueva votación.

En caso de que -en el supuesto de una elección entre dos candidatos- los votos estén igualmente divididos, se decidirá por sorteo cuál de ellos habrá sido el elegido.

3. En caso de celebrarse una votación en relación con asuntos de negocios -y no en relación con personas- y los votos estén igualmente divididos, la moción de que se trate se tendrá por rechazada.
4. Las mociones se votarán -independientemente de su objeto- verbalmente a menos que el presidente decida o que cualquier persona legitimada a votar solicite que la votación se efectúe por escrito mediante una papeleta sin firmar.
5. Los votos en ausencia y los votos inválidos se tendrán por no emitidos.
6. Se permitirán las votaciones por aclamación a menos que se oponga una de las personas presentes y legitimadas a votar.
7. La opinión del presidente en la junta en la que exprese que la junta general ha adoptado un acuerdo será concluyente. Lo mismo resultará de aplicación al contenido del acuerdo adoptado, siempre que la moción de que se trate no haya sido reflejada



por escrito. No obstante, en caso de que la opinión del presidente sea impugnada inmediatamente después de ser expresada, deberá celebrarse una nueva votación cuando así lo solicite la mayoría de las personas presentes y legitimadas a votar o, en caso de que la votación original no fuese nominal o secreta, cuando una persona presente y legitimada a votar así lo requiera. La nueva votación anulará los efectos legales de la votación original.

Artículo 43. Acuerdos adoptados sin necesidad de celebración de una junta

1. Con sujeción a la disposición establecida en el párrafo siguiente, en lugar de en el seno de una junta general, los socios podrán también adoptar acuerdos por escrito, siempre que lo hagan por unanimidad representando a la totalidad del capital emitido de la sociedad. El Artículo 27(7), segunda frase completa, resultará de aplicación en consecuencia.
2. Esta forma de toma de decisiones no será posible en caso de haber tenedores de certificados de depósito.

CAPÍTULO XI

Notificaciones de convocatoria y demás comunicaciones y notificaciones

Artículo 44

Todas las notificaciones de convocatoria y demás comunicaciones y notificaciones dirigidas a los socios y a los tenedores de certificados de depósito deberán enviarse por carta a las direcciones que figuren en el libro registro de socios y en el libro registro de tenedores de certificados de depósito.

CAPÍTULO XII

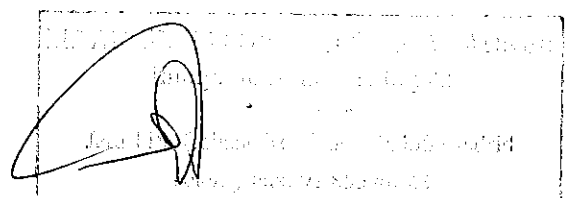
Modificación de los Estatutos Sociales. Liquidación

Artículo 45. Modificación de los Estatutos Sociales y disolución

En caso de que vaya a someterse a la junta general una moción para la modificación de los Estatutos Sociales o para la disolución de la sociedad, la notificación de convocatoria deberá obligatoriamente indicar este extremo. En el mismo momento, en caso de que la moción sea de modificación de los Estatutos Sociales, deberá depositarse copia de la moción con el texto literal de la modificación propuesta en el domicilio de la sociedad para su examen por los socios y por los tenedores de certificados de depósito hasta que la junta se aplace.

Artículo 46. Liquidación

1. En caso de que la sociedad sea disuelta con arreglo a un acuerdo adoptado por la junta general, la liquidación la llevará a cabo el Consejo de Administración. La supervisión de la liquidación la llevará a cabo el Consejo Supervisor.
2. Las disposiciones de los presentes Estatutos continuarán, en caso de ser posible, vigentes durante la liquidación.

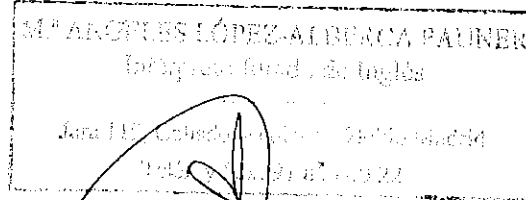


3. Los activos sobrantes se distribuirán entre los socios en proporción al valor total de sus titularidades individuales.

CERTIFICACION

D.ª M.ª Angeles López-Alberca Pauner, Insitruete
Jurado de Lengua Castellana y Literaria, ha certificado la
traducción de un documento de **ESPAÑOL** de
un documento redactado en **INGLÉS**

Madrid, 31 de MAYO de 2019



Annex B: Balance Sheets as at 31 December 2018 of the Companies Ceasing to Exist / **Anexo B:** Balances a 31 de diciembre de 2018 de las Sociedades Absorbidas

TOPCLIMA, S.L. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Balances

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Inmovilizado intangible	Nota 5	15.277	15.728
Concesiones		15.277	15.728
Inmovilizado material	Nota 6	698.341	813.386
Terrenos y construcciones		687.315	768.269
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		11.026	45.117
Inversiones inmobiliarias	Nota 7	-	179.850
Construcciones		-	179.850
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 10	58.915	58.905
Instrumentos de patrimonio		58.915	58.905
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 12	54.193	11.778
Créditos a terceros		54.193	-
Otros activos financieros		-	11.778
Activos por impuesto diferido	Nota 19	199.005	27.007
Total activos no corrientes		1.025.731	1.106.654
Existencias	Nota 13	424.583	314.377
Comerciales		424.583	314.377
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	5.182.009	4.702.444
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		5.154.565	4.683.047
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		9.423	-
Deudores varios		1.245	2.004
Personal		400	1.717
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 19	16.376	15.676
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 12	62.740	757
Créditos a empresas		52.756	-
Otros activos financieros		9.984	757
Periodificaciones a corto plazo		21.703	7.227
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.086.439	686.981
Tesorería		1.086.439	686.981
Total activos corrientes		6.777.474	5.711.786
Total activo		7.803.205	6.818.440

TOPCLIMA, S.L. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

Balances

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Fondos propios	Nota 14	75.506	1.311.208
Capital			
Capital escriturado		1.606.000	1.606.000
Prima de asunción		767.518	767.518
Reservas			
Legal y estatutarias		321.200	321.200
Otras reservas		4.776.297	4.776.297
Resultados de ejercicios anteriores			
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(6.159.807)	(4.495.982)
Resultado del ejercicio		(1.235.702)	(1.663.825)
Total patrimonio neto		75.506	1.311.208
Provisiones a largo plazo	Nota 15	355.220	307.679
Otras provisiones		355.220	307.679
Deudas a largo plazo	Nota 17	117.507	206.088
Deudas con entidades de crédito		117.507	206.088
Total pasivos no corrientes		472.727	513.767
Deudas a corto plazo	Nota 17	3.729.016	1.774.228
Deudas con entidades de crédito		3.729.016	1.774.228
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 17	3.525.956	3.218.220
Proveedores a corto plazo		177.551	20.349
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		2.589.133	2.226.723
Acreedores varios		362.564	505.009
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		135.672	193.139
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 19	212.930	272.079
Anticipos de clientes		48.106	921
Periodificaciones a corto plazo		-	1.017
Total pasivos corrientes		7.254.972	4.993.465
Total patrimonio neto y pasivo		7.803.205	6.818.440

BALANCE DE PYMES

BP1

NIF: B64766181		UNIDAD (1) Euros 09001 <input checked="" type="checkbox"/> X
DENOMINACIÓN SOCIAL: SOMORA ASESORES, SLU		
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 ⁽²⁾	EJERCICIO 2017 ⁽³⁾
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	31.390,00	275.490,00
I. Inmovilizado intangible	11100		
II. Inmovilizado material	11200		
III. Inversiones inmobiliarias	11300		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo ...	11400	31.390,00	275.490,00
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500		
VI. Activos por impuesto diferido	11600		
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700		
B) ACTIVO CORRIENTE	12000	20.146,38	20.226,38
I. Existencias	12200		
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12380		
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12381		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12382		
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370		
3. Otros deudores	12390		
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo ...	12400		
IV. Inversiones financieras a corto plazo	12500		
V. Periodificaciones a corto plazo	12600		
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	20.146,38	20.226,38
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000	51.536,38	295.716,38

(1) Todos los documentos que integran las cuentas anuales se elaborarán expresando sus valores en euros.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE PYMES

BP2.1

NIF: B64766181

DENOMINACIÓN SOCIAL:

SOMORA ASESORES, SLU



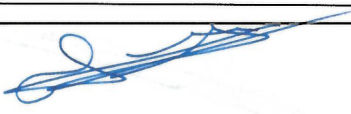
Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		51.536,38	295.716,38
A-1) Fondos propios	21000		51.536,38	295.716,38
I. Capital	21100		303.004,66	303.004,66
1. Capital escriturado	21110		303.004,66	303.004,66
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200			
III. Reservas	21300			
1. Reserva de capitalización	21350			
2. Otras reservas	21360			
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500		-7.288,28	-7.208,28
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		-244.180,00	-80,00
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
A-2) Ajustes en patrimonio neto	22000			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000			
I. Provisiones a largo plazo	31100			
II. Deudas a largo plazo	31200			
1. Deudas con entidades de crédito	31220			
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230			
3. Otras deudas a largo plazo	31290			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300			
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400			
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE PYMES

BP2.2

NIF: B64766181	
DENOMINACIÓN SOCIAL: SOMORA ASESORES, SLU	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
C) PASIVO CORRIENTE	32000			
I. Provisiones a corto plazo	32200			
II. Deudas a corto plazo	32300			
1. Deudas con entidades de crédito	32320			
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330			
3. Otras deudas a corto plazo	32390			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400			
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500			
1. Proveedores	32580			
a) Proveedores a largo plazo	32581			
b) Proveedores a corto plazo	32582			
2. Otros acreedores	32590			
V. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VI. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		51.536,38	295.716,38

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

BALANCE DE PYMES

BP1


NIF: B85416329		UNIDAD (1) Euros 09001 <input checked="" type="checkbox"/>
DENOMINACIÓN SOCIAL: SATER MANTENIMIENTO, S.L.		Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (2)	EJERCICIO 2017 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	122.142,11	218.435,30
I. Inmovilizado intangible	11100 3,4		79.927,11
II. Inmovilizado material	11200 3,4	98.949,01	136.706,02
III. Inversiones inmobiliarias	11300 3,4		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo ...	11400 3,9		
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500 3,5	17.262,26	1.802,17
VI. Activos por impuesto diferido	11600 3,8	5.930,84	
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700 3,5		
B) ACTIVO CORRIENTE	12000	138.918,64	257.344,25
I. Existencias	12200 3	5.341,41	28.158,55
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300 3,5,9	92.332,41	207.025,33
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12380 3,5,9	92.320,71	187.609,42
<i>a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo</i>	12381 3,5,9		
<i>b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo</i>	12382 3,5,9	92.320,71	187.609,42
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370 3,5,9		
3. Otros deudores	12390 3,9	11,70	19.415,91
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo ...	12400 3,9		
IV. Inversiones financieras a corto plazo	12500 3,5		1.013,09
V. Periodificaciones a corto plazo	12600 3		
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700 3,5	41.244,82	21.147,28
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000	261.060,75	475.779,55

(1) Todos los documentos que integran las cuentas anuales se elaborarán expresando sus valores en euros.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

BALANCE DE PYMES

BP2.1

NIF: B85416329		 Espacio destinado para las firmas de los administradores		
DENOMINACIÓN SOCIAL: SATER MANTENIMIENTO, S.L.				
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		-43.809,17	205.566,54
A-1) Fondos propios	21000	3,7	-43.809,17	205.566,54
I. Capital	21100	7	250.000,00	250.000,00
1. Capital escriturado	21110	7	250.000,00	250.000,00
2. (Capital no exigido)	21120	7		
II. Prima de emisión	21200	7		
III. Reservas	21300	7		
1. Reserva de capitalización	21350			
2. Otras reservas	21360	7		
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400	3,7		
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500	7	-44.433,46	-18.755,87
VI. Otras aportaciones de socios	21600	7		
VII. Resultado del ejercicio	21700	7	-249.375,71	-25.677,59
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800	7		
A-2) Ajustes en patrimonio neto	22000	2,3,5,6,8,9		
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000	3,10		
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		57.184,63	66.581,05
I. Provisiones a largo plazo	31100	3		
II. Deudas a largo plazo	31200	3,6	2.990,63	66.581,05
1. Deudas con entidades de crédito	31220	3,6	2.990,63	37.842,44
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230	3,6		28.738,61
3. Otras deudas a largo plazo	31290	3,6		
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300	3,9	54.194,00	
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	3,8		
V. Periodificaciones a largo plazo	31500	3,9		
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600	3,6,9		
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700	3,6,7		
(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales. (2) Ejercicio anterior.				

BALANCE DE PYMES

BP2.2

NIF: B85416329	
DENOMINACIÓN SOCIAL: SATER MANTENIMIENTO, S.L.	Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2018 (1)	EJERCICIO 2017 (2)
C) PASIVO CORRIENTE	32000		247.685,29	203.631,96
I. Provisiones a corto plazo	32200	3		
II. Deudas a corto plazo	32300	3,6	39.736,92	14.998,31
1. Deudas con entidades de crédito	32320	3,6	39.911,35	14.998,31
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330	3,6		
3. Otras deudas a corto plazo	32390	3,6	-174,43	
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400	3,9	159.889,18	100.492,41
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	3,9	48.059,19	88.141,24
1. Proveedores	32580	3,6,9	3.368,84	14.218,26
a) Proveedores a largo plazo	32581	3,6,9		
b) Proveedores a corto plazo	32582	3,9	3.368,84	14.218,26
2. Otros acreedores	32590	3,9	44.690,35	73.922,98
V. Periodificaciones a corto plazo	32600	3,9		
VI. Deuda con características especiales a corto plazo	32700	3,6,7		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		261.060,75	475.779,55

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.