



OPRICHTING

van

**NIBC CONDITIONAL PASS-THROUGH
COVERED BOND COMPANY B.V.**

akte van 6 mei 2013

INCORPORATION
(unofficial translation)

of

**NIBC CONDITIONAL PASS-THROUGH
COVERED BOND COMPANY B.V.**

deed of 6 May 2013

Amsterdam

Brussel

Londen

Luxemburg

New York

Rotterdam



Volstreckte Meerderheid meer dan de helft van het aantal uitgebrachte stemmen.

1.2 Begrippen die in het enkelvoud zijn gedefinieerd, hebben een gelijke betekenis in het meervoud.

1.3 Onder de term schriftelijk wordt tevens begrepen langs elektronische weg.

NAAM EN ZETEL

Artikel 2

2.1 De Vennootschap is genaamd: **NIBC Conditional Pass-Through Covered Bond Company B.V.**

2.2 Zij is gevestigd te Amsterdam.

DOEL

Artikel 3

De Vennootschap heeft ten doel:

- a. het verkrijgen, kopen, beheren, vervreemden en bezwaren van vorderingen en andere goederen, voortvloeiende uit of in verband met door een derde dan wel derden verstrekte geldleningen en het uitoefenen van alle aan zodanige vorderingen en andere goederen verbonden rechten;
- b. het afgeven van garanties ten gunste van houders van gedekte obligaties uitgegeven door NIBC Bank N.V.;
- c. het ter leen verstrekken en investeren van de middelen van de Vennootschap;
- d. het beperken van rente en andere financiële risico's, onder meer door het aangaan van derivaten overeenkomsten, zoals swaps;
- e. in verband met het vorenstaande:
 - (i) het ter leen opnemen van gelden;
 - (ii) het verlenen van zekerheidsrechten aan derden en het vrijgeven van zekerheidsrechten aan derden; en
- f. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

AANDELEN - KAPITAAL

Artikel 4

4.1 Het nominale bedrag van ieder aandeel is één euro (EUR 1).

4.2 De aandelen zijn op naam gesteld en zijn doorlopend genummerd van 1 af.

4.3 Ten minste één aandeel wordt gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de Vennootschap of één van haar Dochtermaatschappijen.

AANDELEN - REGISTER

Artikel 5

5.1 Het Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders zijn opgenomen.

5.2 Aandeelhouders en anderen van wie gegevens in het register moeten worden opgenomen, verschaffen aan het Bestuur tijdig de nodige gegevens.

5.3 Alle kennisgevingen aan en oproepingen van Aandeelhouders kunnen aan de in



fend nadat zij de rechtshandeling heeft erkend, danwel de akte aan haar is be-
tekend. _____

- 9.3 Artikel 9.2 is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot de levering —
van een certificaat van een aandeel. _____

AANDELEN - OVERDRAAGBAARHEID _____

Artikel 10 _____

- 10.1 Overdracht van aandelen - geen enkele uitgezonderd - is slechts mogelijk nadat
daartoe goedkeuring is verkregen van de Algemene Vergadering. _____

- 10.2 De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring —
is verleend dan wel geacht wordt te zijn verleend. _____

- 10.3 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend: _____

a. indien niet binnen een maand op het daartoe strekkend verzoek is be-
slist; of _____

b. indien in het besluit waarbij de goedkeuring wordt geweigerd, niet de —
naam/namen van één of meer gegadigde(n) wordt/worden opgegeven, —
die bereid is/zijn al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring —
betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen. _____

- 10.4 Indien de verzoeker de in artikel 10.3 sub b. bedoelde gegadigde(n) aanvaardt —
en partijen het niet binnen twee maanden na die aanvaarding eens kunnen wor-
den over de voor het aandeel of de aandelen te betalen prijs, wordt de prijs be-
paald door één of meer door de aanbieder en de gegadigde(n) in onderling —
overleg aan te wijzen onafhankelijke deskundige(n). _____

Komen partijen binnen één maand na het tijdstip genoemd in de vorige zin niet
tot overeenstemming omtrent de benoeming van de deskundige(n), dan heeft —
de meest gereede partij de bevoegdheid de benoeming van drie onafhankelijke —
deskundigen te verzoeken aan de president van de rechtbank waaronder de —
Vennootschap ressorteert. _____

- 10.5 De gegadigden hebben te allen tijde het recht zich terug te trekken mits zulks —
geschiedt binnen veertien dagen, nadat hun het resultaat van de prijsvaststel-
ling als bedoeld in artikel 10.4 is medegedeeld. Indien tengevolge hiervan niet -
alle aandelen worden gekocht: _____

a. omdat alle gegadigden zich hebben teruggetrokken; of _____

b. omdat de overige gegadigden zich niet binnen zes weken na de hier- —
voor bedoelde mededeling bereid hebben verklaard de vrijgekomen —
aandelen over te nemen met inachtneming van de door de Algemene —
Vergadering aangegeven maatstaf voor toewijzing, _____

is de verzoeker vrij in de overdracht van alle aandelen waarop het verzoek om -
goedkeuring betrekking had, mits de levering plaats heeft binnen drie maanden
nadat dit is komen vast te staan. _____

- 10.6 De verzoeker heeft te allen tijde het recht zich terug te trekken gedurende een —
maand nadat hem definitief bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen,



lijk worden genomen, mits alle bestuurders in het te nemen besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet.

- 13.7 Het Bestuur behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de Algemene Vergadering bij haar specifiek omschreven besluit heeft vastgesteld en aan het Bestuur heeft medegedeeld.
- 13.8 Het ontbreken van de ingevolge artikel 13.7 vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of de bestuurders niet aan.
- 13.9 Het Bestuur dient de aanwijzingen van de Algemene Vergadering op te volgen, tenzij deze aanwijzingen in strijd zijn met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

BESTUUR - VERTEGENWOORDIGING

Artikel 14

Het Bestuur, alsmede iedere bestuurder, vertegenwoordigt de Vennootschap.

ALGEMENE VERGADERING - BIJEENROEPING EN AGENDERING

Artikel 15

- 15.1 Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden of ten minste eenmaal overeenkomstig artikel 18.1 besloten.
- 15.2 Voorts worden Algemene Vergaderingen gehouden zo dikwijls het Bestuur dan wel één of meer bestuurders overgaan tot bijeenroeping.
- 15.3 Algemene Vergaderingen worden gehouden in de statutaire plaats van vestiging van de Vennootschap.
- 15.4 De oproeping van Aandeelhouders geschiedt door middel van oproepingsbrieven niet later dan op de achtste dag vóór die van de vergadering.
- 15.5 Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor de plaats van een Algemene Vergadering, het oproepen of agenderen van een Algemene Vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen desondanks rechtsgeldige besluiten worden genomen mits alle Aandeelhouders hebben ingestemd met de plaats van vergadering respectievelijk ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt, en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

ALGEMENE VERGADERING - VERGADERORDE

Artikel 16

- 16.1 De Algemene Vergadering voorziet zelf in haar leiding.
- 16.2 De bestuurders hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem.
- 16.3 Het Bestuur kan besluiten dat iedere Aandeelhouder bevoegd is om in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en voor zover van toepassing het stemrecht uit te oefenen.
- 16.4 Door het Bestuur kunnen voorwaarden worden gesteld aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel.



vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, — voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet — moeten worden aangehouden. _____

- 20.2** Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het Bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het Bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare — schulden. _____
- 20.3** Bij de berekening van iedere uitkering tellen de aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede. _____
- 20.4** Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, — komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag — van de aandelen in aanmerking. Van de vorige zin kan telkens met instemming van alle Aandeelhouders worden afgeweken. _____

ONTBINDING EN VEREFFENING _____

Artikel 21 _____

- 21.1** Ingeval van ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening door het Bestuur, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit. _____
- 21.2** Van hetgeen na voldoening van alle schulden van de Vennootschap van haar — vermogen overblijft, wordt allereerst op de aandelen terugbetaald hetgeen van het nominale bedrag daarop gestort is. Hetgeen daarna van het vermogen overblijft, wordt uitgekeerd aan de Aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van hun aandelen. Op aandelen die de Vennootschap zelf — houdt, kan geen uitkering aan de Vennootschap zelf plaatshebben. _____
- 21.3** Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de ontbonden Vennootschap gedurende de door de wet voorgeschreven termijn berusten — onder degene die daartoe door de Algemene Vergadering bij het besluit tot — ontbinding is aangewezen. Indien een aanwijzing als voormeld door de Algemene Vergadering niet is geschied, geschiedt deze door de vereffenaars. _____

SLOTVERKLARING _____

De comparant verklaarde ten slotte dat: _____

- A.** in het kapitaal van de Vennootschap wordt deelgenomen door de Oprichtster — voor achttien duizend (18.000) aandelen; _____ derhalve bedraagt het geplaatste kapitaal van de Vennootschap achttien duizend euro (EUR 18.000); _____
- B.** de Oprichter zal binnen drie (3) maanden na het ondertekenen van deze akte tot volstorting van de door hem genomen aandelen overgaan, het gestorte kapitaal bedraagt thans nul euro (EUR 0); _____
- C.** het eerste boekjaar van de Vennootschap eindigt op éénendertig december — tweeduizend dertien; _____
- D.** storting in een andere geldeenheid dan die waarin het nominale bedrag van de —

NOTE: THIS IS A TRANSLATION INTO ENGLISH OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION (*STATUTEN*) OF A DUTCH PRIVATE COMPANY WITH LIMITED LIABILITY (*BESLOTEN VENNOOTSCHAP MET BEPERKTE AANSPRAKELIJKHEID*). IN THE EVENT OF A CONFLICT BETWEEN THE ENGLISH AND DUTCH TEXTS, THE DUTCH TEXT SHALL PREVAIL.

DEED OF INCORPORATION
NIBC CONDITIONAL PASS-THROUGH COVERED BOND COMPANY B.V.

On this, the sixth day of May two thousand and thirteen, appeared before me, Paul Cornelis Simon van der Bijl, candidate civil law notary, hereinafter to be referred to as civil law notary, acting as deputy of Wijnand Hendrik Bossenbroek, civil law notary in Amsterdam:

Inge Maria Antoinette Wolswijk, employed at my office at 1077 XV Amsterdam, Strawinskylaan 1999, born in Eindhoven on the tenth day of April nineteen hundred and eighty-five,

acting for the purposes of this deed as the holder of a written power of attorney from **Stichting Holding NIBC Conditional Pass-Through Covered Bond Company**, a foundation (*stichting*), having its corporate seat in Amsterdam (address: 1076 EE Amsterdam, Fred. Roeskestraat 123, trade register number: 57872295) (the "**Incorporator**").

The person appearing, acting in said capacity, declared that she was hereby incorporating a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) to be governed by the following

ARTICLES OF ASSOCIATION

DEFINITIONS AND INTERPRETATION

Article 1

1.1 In these articles of association the following definitions shall apply:

Shareholder	a holder of shares in the capital of the Company.
General Meeting	the body formed by Shareholders, or a meeting of Shareholders.
Management Board	the management board of the Company.
DCC	the Dutch Civil Code (<i>Burgerlijk Wetboek</i>)
Subsidiary	a legal entity in whose general meeting the Company or one or more of its subsidiaries can, whether by virtue of an agreement with other persons with voting rights or otherwise and whether acting alone or together, exercise more than fifty percent (50%) of the voting

SHARES - REGISTER

Article 5

- 5.1** The Management Board shall keep a register setting out the names and addresses of all Shareholders, usufructuaries and pledgees.
- 5.2** Shareholders and others whose particulars must be set out in the register shall provide the Management Board with the necessary particulars in a timely manner.
- 5.3** All notifications and notices convening meetings shall be sent to Shareholders at the addresses set out in the register.

SHARES - ISSUE

Article 6

- 6.1** Shares may only be issued by the Company pursuant to a resolution of the General Meeting.
- 6.2** Article 6.1 shall apply *mutatis mutandis* where rights to subscribe for shares are granted, but shall not apply where shares are issued to a person exercising an existing right to subscribe for shares.

SHARES - PAYMENT

Article 7

- 7.1** The full nominal value of each share shall be paid up upon subscription for that share. It may be stipulated that all or part of the nominal value need not be paid up until after a certain period of time or until the Company has called for payment.
- 7.2** The Management Board may perform juristic acts (*rechtshandelingen*) in respect of non-cash contributions for shares without the prior approval of the General Meeting.

SHARES - OWN SHARES

Article 8

- 8.1** The acquisition by the Company of shares in its own capital shall be decided on by the Management Board. The acquisition by the Company of shares in its own capital which have not been fully paid up shall be null and void.
- 8.2** Except where it acquires such shares for no consideration, the Company may not acquire fully paid-up shares in its own capital if the shareholders' equity less the acquisition price is less than the reserves which must be maintained by law, or if the Management Board knows or should reasonably foresee that, following the acquisition, the Company will be unable to continue paying its due and payable debts.
- 8.3** The preceding provisions of Article 8 shall not be applicable to shares acquired by the Company by universal succession (*onder algemene titel*).

SHARES - TRANSFER

Article 9

- 9.1** The issue or transfer of a share or the creation of a limited right (*beperkt recht*)

the General Meeting,

the requesting party shall be free to transfer all of the shares to which the request for approval related, provided the transfer takes place within three months after the above has been established.

- 10.6** The requesting party shall have the right to withdraw at any time, provided he does so within one month of being definitively informed of the identity of the potential acquirers to whom he can sell the shares to which the request for approval related, and of the selling price.
- 10.7** The Company may only be a potential acquirer under the provisions of Article 10 with the consent of the requesting party.

SHARES - USUFRUCT, PLEDGE AND DEPOSITARY RECEIPTS

Article 11

- 11.1** The voting rights attached to shares which are subject to a usufruct or pledge may not be vested in the relevant usufructuary or pledgee.
- 11.2** Usufructuaries and pledgees shall not have Meeting Rights.
- 11.3** No Meeting Rights shall be attached to depositary receipts for shares.

MANAGEMENT BOARD - APPOINTMENT, SUSPENSION AND REMOVAL

Article 12

- 12.1** The Company shall have a Management Board consisting of one or more managing directors. Both natural persons and legal entities may be managing directors.
- 12.2** The General Meeting shall determine the number of managing directors.
- 12.3** The General Meeting shall appoint the managing directors and may at any time suspend or remove any managing director.
- 12.4** Where one or more managing directors are no longer in office or are unable to act, the remaining managing director(s) shall be provisionally charged with the entire management of the Company. Where all managing directors or the only managing director are/is no longer in office or are/is unable to act, the management shall be provisionally conducted by the person designated for that purpose by the General Meeting.

MANAGEMENT BOARD - DUTIES, ORGANISATION AND DECISION MAKING

Article 13

- 13.1** The Management Board is charged with the management of the Company, subject to the restrictions contained in these articles of association. In performing their duties, managing directors shall be guided by the interests of the Company and of the enterprise connected with it.
- 13.2** Where the Management Board consists of more than one managing director, resolutions shall be passed – irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise – by a Simple Majority. Invalid votes and blank votes shall not be counted as votes cast.

of the meeting or to a decision being made on the relevant matters, respectively, and provided that the managing directors have been afforded the opportunity to give their advice prior to the decision-making.

GENERAL MEETING - PROCEDURAL RULES

Article 16

- 16.1** The General Meeting shall appoint its own chairman.
- 16.2** Managing directors shall, in that capacity, have an advisory vote at General Meetings.
- 16.3** The Management Board may decide that each Shareholder is entitled, whether in person or represented by a person holding a written proxy, to participate in, address and (where applicable) exercise his voting rights at the General Meeting by electronic means of communication.
- 16.4** The Management Board may impose conditions on the use of electronic means of communication.

GENERAL MEETING - DECISION-MAKING

Article 17

- 17.1** Each share shall give the right to cast one vote at General Meetings.
- 17.2** The Management Board may decide that votes cast before the General Meeting, but not earlier than on the thirtieth day before that of the meeting, by electronic means of communication shall be equated with those cast at the time of the meeting.
- 17.3** Unless a greater majority is required by law, all resolutions shall be passed by a Simple Majority. Invalid and blank votes shall not be counted as votes cast.

GENERAL MEETING - RESOLUTIONS WITHOUT HOLDING A MEETING

Article 18

- 18.1** Shareholders may pass resolutions without holding a meeting provided that all Shareholders have consented to this manner of decision-making, which consent may be given electronically. The votes on such a resolution must be cast in writing.
- 18.2** The managing directors must have been afforded the opportunity to give their advice prior to the decision-making referred to in Article 18.1.

FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS

Article 19

- 19.1** The financial year of the Company shall coincide with the calendar year.
- 19.2** Each year, within five months after the end of the Company's financial year, unless this period is extended by a maximum of six months by the General Meeting on account of special circumstances, the Management Board shall prepare annual accounts and deposit them at the Company's office for inspection by the Shareholders. If the Company is required by law to prepare an annual report, the Management Board shall, within the same period, also deposit the annual report for inspection by the Shareholders. The annual accounts shall

therefore the Company's issued capital amounts to eighteen thousand euro (EUR 18,000);

- B. within three (3) months after the signing of this deed, the Incorporator will pay up, in full, the shares for which the Incorporator has subscribed, the Company's total paid-up capital currently amounts to zero euro (EUR 0);
- C. The Company's first financial year shall end on the thirty-first of December two thousand and thirteen;
- D. payment in a currency other than that in which the nominal value of the shares is denominated is permitted;
- E. ATC Management B.V., a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), having its corporate seat in Amsterdam (address: 1076 EE Amsterdam, Fred. Roeskestraat 123 1HG, trade register number: 33226415) will be appointed as the Company's first managing director.

POWER OF ATTORNEY

The authorisation granted to the person appearing is evidenced by a private power of attorney, which immediately after the execution will be attached to this deed.

CONCLUSION

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

This deed was executed in Amsterdam on the date mentioned in its heading.

After I, civil law notary, had conveyed and explained the contents of the deed in substance to the person appearing, the person appearing declared to have taken note of the contents of the deed, to be in agreement with these contents and not to wish the deed to be read out in full. Following a partial reading, the deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

(Signed): I.M.A. Wolswijk, P.C.S. van der Bijl

ISSUED FOR TRUE COPY

by me, P.C.S. van der Bijl, candidate civil law notary, acting as deputy of W.H. Bossenbroek, civil law notary in Amsterdam.

This day, 8 May 2013.

(Signed: P.C.S. van der Bijl)