



AKTE VAN STATUTENWIJZIGING ARCADIS N.V.

Op zeven mei tweeduizend twintig verschijnt voor mij, mr. Johannes Daniël Maria Schoonbrood, —
notaris met plaats van vestiging te Amsterdam: —
mr. Alexander Leopold Willem Defauw, kandidaat-notaris, werkzaam ten kantore van de besloten —
vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: Zuidbroek B.V., statutair gevestigd te Amsterdam, —
met adres: 1075 AB Amsterdam, Koningslaan 35, geboren te Nieuwegein op zeventien februari —
negentienhonderd zesentachtig. —

De comparant verklaart dat op zes mei tweeduizend twintig door de algemene vergadering van —
ARCADIS N.V., een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam, met adres: 1082 —
MS AMSTERDAM, Gustav Mahlerplein 97-103, handelsregisternummer: 09051284, op voorstel van —
de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen en na goedkeuring van
de vergadering van houders van prioriteitsaandelen, is besloten de statuten van die vennootschap te
wijzigen, welk besluit mede omvat de machtiging aan de comparant deze akte te doen verlijden. —
Ter uitvoering van die besluiten verklaart de comparant de statuten van de vennootschap zodanig te
wijzigen, dat zij in hun geheel komen te luiden als volgt —

STATUTEN:

Hoofdstuk 1.

Naam. Zetel.

Artikel 1.

De vennootschap draagt de naam: ARCADIS N.V. —

Zij is gevestigd te Amsterdam, doch kan ook elders filialen en/of kantoren vestigen. —

Doel.

Artikel 2.

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

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3.

3.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zes miljoen twaalf euro (EUR
6.000.012,--). Het is verdeeld in: —

- éénhonderdtwintig miljoen (120.000.000) gewone aandelen, elk nominaal groot —
twee eurocent (EUR 0,02); —
- éénhonderdvijftig miljoen (150.000.000) cumulatief preferente aandelen, elk —
nominaal groot twee eurocent (EUR 0,02); —
- dertig miljoen (30.000.000) cumulatief financieringspreferente aandelen, elk —
nominaal groot twee eurocent (EUR 0,02), onderverdeeld in zes series, genummerd



- 1 tot en met 6, van elk vijf miljoen (5.000.000) aandelen; en _____
- zeshonderd (600) prioriteitsaandelen van elk nominaal groot twee eurocent (EUR — 0,02). _____
- 3.2. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder — de gewone aandelen, de cumulatief financieringspreferente aandelen, de cumulatief — preferente aandelen en de prioriteitsaandelen, respectievelijk de houders van gewone — aandelen, de houders van cumulatief financieringspreferente aandelen, houders van — cumulatief preferente aandelen en de houders van prioriteitsaandelen begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt. De cumulatief preferente aandelen worden hierna aangeduid — als preferente aandelen. De cumulatief financieringspreferente aandelen worden hierna — aangeduid als financieringspreferente aandelen. _____
- De series waarin financieringspreferente aandelen zijn onderverdeeld zijn voor het — bepaalde in deze statuten te beschouwen als aparte soorten aandelen. _____
- 3.3. Het tot uitgifte bevoegde orgaan kan bij een uitgifte van een bepaalde serie _____ financieringspreferente aandelen waarvan niet eerder aandelen zijn uitgegeven besluiten — tot een uitgifte van meer aandelen van die bepaalde serie dan het aantal van de _____ desbetreffende serie dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen van de desbetreffende serie dat kan worden uitgegeven gelijk is aan het — in het maatschappelijk kapitaal begrepen totaal aantal financieringspreferente aandelen — van de series die nog niet eerder zijn uitgegeven. _____
- 3.4. Indien bij een uitgifte meer financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie _____ worden uitgegeven dan waarin het maatschappelijk kapitaal is verdeeld, zal het in het — maatschappelijk kapitaal begrepen aantal financieringspreferente aandelen van de _____ uitgegeven serie worden verhoogd met het aantal aandelen, waarmee het aantal — uitgegeven aandelen van die serie het ten tijde van de uitgifte in het maatschappelijk — kapitaal begrepen aantal aandelen van die serie overschrijdt, terwijl dit aantal tevens in — mindering wordt gebracht op de aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen series financieringspreferente aandelen die niet zijn uitgegeven en wel naar rato van het aantal in het maatschappelijk kapitaal begrepen aandelen van die serie ten tijde — van de betrokken uitgifte, een en ander met inachtneming van het bepaalde in de laatste — zin van dit lid. _____
- Indien bij een uitgifte minder financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie — worden uitgegeven dan waarin het maatschappelijk kapitaal is verdeeld, zal het in het — maatschappelijk kapitaal begrepen aantal financieringspreferente aandelen van de _____ uitgegeven serie worden verminderd tot het aantal aandelen dat van die serie wordt — uitgegeven en zullen de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen — financieringspreferente aandelen van elke serie waarvan nog niet eerder aandelen werden uitgegeven worden verhoogd met het aantal waarmee de serie uitgegeven aandelen is — verminderd en wel naar rato van het aantal in het maatschappelijk kapitaal begrepen — aandelen van die serie ten tijde van de betrokken uitgifte, een en ander met inachtneming — van het bepaalde in de laatste zin van dit lid. _____
- Bij een uitgifte van financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie dient een — zodanig aantal aandelen te worden uitgegeven dat de hiervoor vermelde verhoging casu —



- quo verlaging van het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal _____
financieringspreferente aandelen van de andere series, waarvan nog niet eerder aandelen
zijn uitgegeven, tot gevolg heeft dat het aantal in het maatschappelijk kapitaal begrepen _____
financieringspreferente aandelen van elke serie, waarvan nog niet eerder aandelen zijn _____
uitgegeven, in volle getallen gelijk is. _____
- 3.5. Onverminderd het bepaalde in lid 4 van dit artikel kan een besluit tot uitgifte als bedoeld in
lid 3 van dit artikel alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van _____
onverwijld nederlegging van een afschrift van het besluit ten kantore van het _____
handelsregister van de Kamer van Koophandel. _____
Het in lid 3 bedoelde besluit vermeldt: _____
- het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal _____
financieringspreferente aandelen van de desbetreffende serie wordt verhoogd; en _____
 - de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen _____
financieringspreferente aandelen van de andere series worden verlaagd. _____

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4.

- De algemene vergadering dan wel de Raad van Bestuur, indien hij daartoe door de _____
algemene vergadering is aangewezen, besluit tot uitgifte van aandelen; een besluit tot _____
uitgifte van aandelen kan slechts onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen en
goedkeuring van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen - hierna te noemen: -
de prioriteit - worden genomen. Zolang de Raad van Bestuur is aangewezen als bevoegd -
om tot uitgifte van aandelen te besluiten, kan de algemene vergadering niet meer daartoe -
besluiten. _____
- De algemene vergadering casu quo de Raad van Bestuur stelt onder gelijke goedkeuring -
van de Raad van Commissarissen en van de prioriteit de koers - welke, behoudens het _____
bepaalde in artikel 2:80, lid 2, Burgerlijk Wetboek, niet beneden pari mag zijn - en de _____
verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in
deze statuten bepaalde. _____
- Indien de Raad van Bestuur wordt aangewezen als bevoegd om tot uitgifte van aandelen -
te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel en welke soort aandelen mogen _____
worden uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, -
welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor _____
niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan -
zij niet worden ingetrokken. _____
- Voor de geldigheid van een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot _____
aanwijzing van de Raad van Bestuur, als hiervoor bedoeld, is behalve de goedkeuring van
de Raad van Commissarissen en van de prioriteit vereist een voorafgaand of gelijktijdig _____
goedkeurend besluit van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier _____
rechten de uitgifte afbreuk doet. _____
- De Raad van Bestuur legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering
tot uitgifte of tot aanwijzing van die raad als tot uitgifte bevoegd een volledige tekst _____
daarvan neer ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel. _____
De Raad van Bestuur doet binnen acht dagen na afloop van elk kalenderkwartaal ten _____



- kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel opgave van elke uitgifte — van aandelen in het afgelopen kalenderkwartaal, met vermelding van aantal en soort. —
- 4.6. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 5 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing — op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op — het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het — nemen van aandelen uitoefent. —

Storting.

Artikel 5.

- 5.1. Gewone aandelen, prioriteitsaandelen en financieringspreferente aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven; preferente aandelen kunnen tegen gedeeltelijke volstorting — worden uitgegeven, met dien verstande, dat het verplicht te storten gedeelte van het — nominaal bedrag voor elk preferent aandeel - ongeacht wanneer het is uitgegeven - gelijk — moet zijn, en dat bij het nemen van het aandeel ten minste een/vierde van het nominale — bedrag moet worden gestort. —
- 5.2. Storting moet in geld geschieden voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen. — 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. — Een zodanige inbreng moet naar economische maatstaven kunnen worden gewaardeerd. — Een recht op het verrichten van werk of diensten kan niet worden ingebracht. —
- 5.3. Onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen kan de Raad van Bestuur op elk — gewenst ogenblik besluiten op welke dag en tot welk bedrag verdere storting op niet — volgestorte preferente aandelen moet zijn geschied. De Raad van Bestuur geeft van een — zodanig besluit onverwijld kennis aan de houders van preferente aandelen; tussen die — kennisgeving en de dag waarop de storting moet zijn geschied dienen ten minste dertig — dagen te liggen. —
- 5.4. Indien een uitgifte van preferente aandelen geschiedt door het daartoe aangewezen — vennootschapsorgaan, zal binnen vier weken na deze uitgifte een verklaring over de — redenen daartoe worden gegeven in een algemene vergadering. —
- 5.5. Uitgifte van preferente aandelen, of het verlenen van enig recht (hoe ook genaamd en al — dan niet voorwaardelijk of onder tijdsbepaling) tot het nemen van zodanige aandelen, kan — alleen met voorafgaande, voor het specifieke geval verleende, medewerking van de — algemene vergadering, indien daardoor een bedrag aan preferente aandelen zou (kunnen) komen uit te staan dat groter is dan éénhonderd procent (100%) van het bedrag aan — uitstaande overige aandelen. —
- 5.6. Indien preferente aandelen zijn uitgegeven ingevolge een besluit van een ander orgaan — dan de algemene vergadering dient iedere twee jaar, voor het eerst uiterlijk twee jaar na — de dag waarop voor het eerst dergelijke aandelen zijn uitgegeven, een algemene — vergadering te worden gehouden, waarbij inkoop of intrekking van deze aandelen wordt — geagendeerd en zulks totdat de bedoelde aandelen niet meer zullen uitstaan. —

Voorkeursrecht.

Artikel 6.

- 6.1. Onverminderd het bepaalde in de derde zin van artikel 2:96a, lid 1, Burgerlijk Wetboek, — heeft bij uitgifte van gewone aandelen en van financieringspreferente aandelen iedere —



- houder van gewone aandelen en iedere houder van financieringspreferente aandelen ten aanzien van de uit te geven aandelen een recht van voorkeur naar evenredigheid van het bedrag van zijn gewone aandelen en/of financieringspreferente aandelen. _____
- Houders van preferente of prioriteitsaandelen hebben geen recht van voorkeur op uit te geven aandelen. Houders van gewone aandelen en houders van financieringspreferente aandelen hebben geen voorkeursrecht op preferente aandelen of prioriteitsaandelen. _____
- 6.2. Bij uitgifte van aandelen bestaat geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. _____
- 6.3. De algemene vergadering casu quo de Raad van Bestuur bepaalt, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen en van de prioriteit en met inachtneming van dit artikel, bij het nemen van een besluit tot uitgifte op welke wijze en binnen welk tijdvak het _____ voorkeursrecht kan worden uitgeoefend. _____
- 6.4. De Raad van Bestuur kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan in de Staatscourant en in een of meer landelijk verspreide _____ dagbladen. _____
- 6.5. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant. _____
- 6.6. Het voorkeursrecht op gewone aandelen en op financieringspreferente aandelen kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht. _____
- Het voorkeursrecht kan ook worden beperkt of uitgesloten door de Raad van Bestuur, indien de Raad van Bestuur bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht; zodanige aanwijzing kan slechts geschieden, indien de Raad van Bestuur tevens is of tegelijkertijd wordt aangewezen als bedoeld in artikel 4, lid 1. _____
- De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. _____
- De aanwijzing houdt in ieder geval op te gelden indien de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bedoeld in artikel 4, lid 1, niet meer van kracht is. _____
- Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij - onverminderd het bepaalde in de vorige zin - niet worden ingetrokken. _____
- 6.7. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op gewone aandelen of op financieringspreferente aandelen of tot aanwijzing, als in het vorige lid bedoeld, is een meerderheid van ten minste twee/derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. De Raad van Bestuur legt binnen acht dagen na dat besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel. _____
- 6.8. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen en van financieringspreferente aandelen hebben de houders van gewone aandelen en de houders van financieringspreferente aandelen een voorkeursrecht; het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds _____



verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. _____

Inkoop van eigen aandelen/pandrecht op eigen aandelen. _____

Artikel 7. _____

- 7.1. a. De Raad van Bestuur kan, met de goedkeuring van Raad van Commissarissen en —
de prioriteit en met inachtneming van de (overige) bepalingen in deze statuten en —
het in artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek bepaalde, de vennootschap volgestorte _____
aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen. _____
- b. Een dergelijke verkrijging vereist machtiging van de algemene vergadering. In de —
machtiging, die voor ten hoogste de termijn als voorgeschreven in of bij de wet zal —
gelden, moet de algemene vergadering bepalen hoeveel en welke soort aandelen —
mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke _____
grenzen de prijs moet liggen. _____

De hiervoor in dit lid bedoelde machtiging is niet vereist, voorzover de vennootschap eigen
aandelen verkrijgt om krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan _____
werknemers in dienst van de vennootschap of van een rechtspersoon, waarmee zij in een —
groep is verbonden. _____

- 7.2. Besluiten tot vervreemding van de door de vennootschap verkregen aandelen in haar —
eigen kapitaal kan de Raad van Bestuur slechts nemen onder goedkeuring van de Raad —
van Commissarissen en van de prioriteit. _____

Ten aanzien van zodanige vervreemding zijn de artikelen 4, 5 en 6 overigens van _____
overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de vervreemding, ook beneden pari —
zal kunnen geschieden en dat beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht onderhevig is
aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen en van de prioriteit. _____

- 7.3. Indien certificaten van aandelen in de vennootschap zijn uitgegeven, worden voor de —
toepassing van het in de vorige leden bepaalde zodanige certificaten met aandelen —
gelijkgesteld. _____

- 7.4. De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen kapitaal, die zij zelf houdt of waarvan —
haar het vruchtgebruik toekomt, geen recht op enige uitkering ontleen; evenmin ontleent —
de vennootschap recht op enige uitkering aan aandelen in haar eigen kapitaal, indien zij de
certificaten daarvan houdt of haar het vruchtgebruik van die certificaten toekomt. _____
Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen, waaraan de vennootschap —
ingevolge de vorige zin geen uitkering ontleent, niet mee. _____

- 7.5. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij —
kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een —
aandeel waarvan een van hen de certificaten houdt. _____

Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap of een —
dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien —
het vruchtgebruik of het pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de _____
vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een —
dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van
vruchtgebruik of een pandrecht heeft. _____

Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of _____
vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of _____



- vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan door de wet — of de statuten wordt bepaald dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht. —
- 7.6. De vennootschap kan slechts een pandrecht op eigen aandelen en/of certificaten daarvan verkrijgen met inachtneming van het daaromtrent in artikel 2:89a, lid 1, Burgerlijk Wetboek bepaalde. —
- 7.7. Noch de vennootschap noch een dochtermaatschappij van haar mag, met het oog op het — nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap, — zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich — hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Noch de vennootschap noch — een dochtermaatschappij van haar mag, met het oog op het nemen of verkrijgen door — anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap, leningen verstrekken tenzij dat is toegestaan op grond van, en met inachtneming van, de wet. —

Kapitaalvermindering.

Artikel 8.

- 8.1. De algemene vergadering kan onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen en — van de prioriteit met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek, — besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de — aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering — van het besluit zijn geregeld. —
- Intrekking met terugbetaling van aandelen dan wel gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting als bedoeld in artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek, — kan ook plaatsvinden uitsluitend ten aanzien van gewone aandelen dan wel uitsluitend ten aanzien van preferente aandelen dan wel uitsluitend ten aanzien van prioriteitsaandelen — dan wel uitsluitend ten aanzien van alle financieringspreferente aandelen van een serie. — Een gedeeltelijke terugbetaling of ontheffing moet naar evenredigheid op alle betrokken — aandelen geschieden. —
- Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle — betrokken aandeelhouders. —
- Ingeval van intrekking met terugbetaling van alle financieringspreferente aandelen van een serie zal op de betreffende aandelen van een serie: —
- a. worden terugbetaald het op de desbetreffende aandelen gestorte bedrag inclusief — een bedrag gelijk aan het bedrag dat op die aandelen als agio is gestort; —
- b. een uitkering worden gedaan overeenkomstig het bepaalde in artikel 27, lid 13. —
- 8.2. De algemene vergadering kan, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal is — vertegenwoordigd, een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een — meerderheid van ten minste twee/derde der uitgebrachte stemmen, tenzij het besluit — tevens statutenwijziging behelst, in welk geval artikel 28 van toepassing is. Een zodanig — besluit behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering — van elke groep houders van aandelen van een zelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan; op de besluitvorming in een dergelijke vergadering is de bepaling vervat in de — vorige volzin van overeenkomstige toepassing. —
- De oproeping tot een vergadering waarin een in dit lid bedoeld besluit wordt genomen, —



vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. _____

Aandeelhoudersregister/aandeelbewijzen. _____

Artikel 9 _____

- 9.1. De prioriteitsaandelen, de financieringspreferente aandelen en de preferente aandelen _____
luiden op naam. _____
De prioriteitsaandelen zijn doorlopend genummerd van P1 af, de preferente aandelen zijn _____
doorlopend genummerd van F1 af. Elke serie financieringspreferente aandelen is voorzien
van serieaanduiding en doorlopend genummerd van 1 af. _____
De gewone aandelen luiden ter keuze van de houder, hetzij op naam, hetzij aan toonder. —
De Raad van Bestuur bepaalt de nummering en andere aanduidingen van de gewone _____
aandelen. _____
- 9.2. Uitsluitend voor gewone aandelen op naam en voor financieringspreferente aandelen op _____
naam kunnen aandeelbewijzen worden uitgegeven. _____
- 9.3. De Raad van Bestuur houdt een register, waarin de namen en adressen van alle houders _____
van aandelen op naam zijn opgenomen, met vermelding van het op ieder aandeel gestorte
bedrag, alsmede de overige volgens de wet vereiste gegevens. In het register wordt _____
tevens vermeld welk bedrag als agio werd gestort op een financieringspreferent aandeel. —
Daarin worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen, die een recht van _____
vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen op naam hebben, met vermelding of aan hen
aan de aandelen verbonden rechten overeenkomstig de leden 2, 3 en 4 van de artikelen _____
2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek, toekomen en, zo ja, welke. _____
- 9.4. Het register wordt regelmatig bijgehouden; daarin wordt mede aangetekend elk verleend _____
ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen. Iedere aantekening in het —
register wordt getekend door een lid van de Raad van Bestuur of door een daartoe door —
een lid van de Raad van Bestuur schriftelijk gevolmachtigde. _____
- 9.5. De Raad van Bestuur verstrekt desgevraagd aan een houder van aandelen op naam, _____
alsmede aan een ingeschreven vruchtgebruiker en pandhouder om niet een uittreksel uit —
het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam. _____
Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het _____
uittreksel aan wie de in de leden 2, 3 en 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk _____
Wetboek, bedoelde rechten toekomen. _____
- 9.6. De Raad van Bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de _____
aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders, aan wie de in lid 4 —
van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen. _____
De vorige zin is niet van toepassing op het gedeelte van het register dat buiten Nederland—
ter voldoening aan de aldaar geldende wetgeving of ingevolge beursvoorschriften wordt —
gehouden. _____
De gegevens van het register omtrent niet-volgestorte preferente aandelen zijn ter inzage—
van een ieder; afschrift of uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs —
verstrekkt. _____
- 9.7. Iedere houder van een aandeel op naam, zomede een ieder, die een recht van _____
vruchtgebruik of pandrecht op aandelen op naam heeft, is verplicht aan de Raad van _____
Bestuur zijn adres op te geven. _____



- 9.8. Tenzij de wet anders bepaalt, vereist de levering van aandelen op naam of de levering van een beperkt recht daarop een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de _____ vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een _____ gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de — betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap. _____
- Betreft het de levering van niet volgestorte aandelen, dan kan de erkenning slechts _____ geschieden wanneer de akte een vaste dagtekening draagt. _____
- 9.9. Het in lid 8 van dit artikel bepaalde vindt overeenkomstige toepassing op de vestiging en — de afstand van een beperkt recht op aandelen op naam. _____

Definities en aandeelbewijs voor gewone aandelen aan toonder.

Artikel 10.

- 10.1. De volgende begrippen hebben in dit artikel en overigens in deze statuten de hierna _____ omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt: _____
- Deelgenoot: een deelgenoot in het Verzameldepot in de zin van de Wet giraal _____ effectenverkeer. _____
- Euroclear: het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer. _____
- Intermediair: een intermediair in de zin van de Wet giraal effectenverkeer. _____
- Verzameldepot: het verzameldepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer. _____
- 10.2. Alle gewone aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs. _____
- 10.3. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen en bij de toekenning van gewone _____ aandelen ontvangt degene die jegens de vennootschap recht op een gewoon aandeel — verkrijgt een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna bepaalde — wijze. _____
- 10.4. De vennootschap doet het in lid 2 van dit artikel bedoelde aandeelbewijs voor de _____ rechthebbende(n) bewaren door Euroclear. _____
- 10.5. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht terzake van een gewoon aandeel toe doordat (a) Euroclear de vennootschap in staat stelt een aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven en (b) de rechthebbende een Intermediair aanwijst die hem _____ dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar Verzameldepot crediteert. _____
- 10.6. Het beheer over het aandeelbewijs is onherroepelijk aan Euroclear opgedragen en _____ Euroclear is onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de — desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en _____ medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het aandeelbewijs. _____
- 10.7. Indien een Deelgenoot van de Intermediair uitlevering wenst van een of meer gewone _____ aandelen aan toonder tot ten hoogste een hoeveelheid waarvoor hij Deelgenoot is, zijn de bepalingen van de Wet giraal effectenverkeer van toepassing. _____
- 10.8. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen _____ stellen hetgeen uitsluitend kan geschieden doordat (a) de rechthebbende dit aandeel bij — akte aan Euroclear levert via een Intermediair, (b) de vennootschap de levering erkent, (c) Euroclear de vennootschap in staat stelt een aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) — schrijven, (d) een door de rechthebbende of Euroclear aangewezen Intermediair de _____



rechthebbende dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar Verzameldepot crediteert en —
(e) de vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel uit het Aandeelhoudersregister uitschrijft/doet uitschrijven. —

- 10.9. Het aandeelbewijs wordt eigenhandig getekend door een lid van de Raad van Bestuur. —
10.10. Indien het aandeelbewijs in het ongereede is geraakt, kan daarvoor door de Raad van —
Bestuur een duplicaatbewijs worden uitgegeven, onder zodanige voorwaarden als de —
Raad van Bestuur daaraan zal verbinden. —
Na uitgifte van dit stuk, dat het woord duplicaat zal dragen, is het oorspronkelijke stuk ten —
opzichte van de vennootschap waardeloos. —

Blokkering preferente aandelen.

Artikel 11.

- 11.1. Voor elke overdracht van preferente aandelen is goedkeuring vereist van de Raad van —
Bestuur. De goedkeuring wordt schriftelijk verzocht, waarbij de naam en het adres van de —
beoogde verkrijger, alsmede de prijs of andere tegenprestatie die de beoogde verkrijger —
bereid is te betalen of te geven, moet worden medegedeeld. —
- 11.2. Indien de goedkeuring wordt geweigerd, is de Raad van Bestuur verplicht tegelijkertijd één —
of meer gegadigden aan te wijzen die bereid en in staat zijn al de aandelen, waarop het —
verzoek betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen tegen een prijs, door de —
vervreemder en de Raad van Bestuur binnen twee maanden na die aanwijzing in onderling
overleg vast te stellen. —
- 11.3. Indien de vervreemder niet binnen drie maanden na ontvangst door de vennootschap van —
het verzoek tot goedkeuring van de voorgenomen overdracht van de vennootschap een —
schriftelijke mededeling daaromtrent heeft ontvangen danwel een tijdige schriftelijke —
weigering tot goedkeuring niet tegelijkertijd vergezeld is gegaan van de aanwijzing van één
of meer gegadigden als in lid 2 van dit artikel bedoeld, wordt de goedkeuring tot overdracht
na verloop van genoemde periode respectievelijk na ontvangst van het bericht van —
weigering geacht te zijn verleend. —
- 11.4. Indien binnen twee maanden na de weigering der goedkeuring geen overeenstemming —
tussen de vervreemder en de Raad van Bestuur omtrent de in lid 2 van dit artikel bedoelde
prijs is bereikt, zal deze prijs worden vastgesteld door een deskundige, aan te wijzen door —
de vervreemder en de Raad van Bestuur in onderling overleg of, bij gebreke van —
overeenstemming daaromtrent binnen drie maanden na de weigering der goedkeuring, —
door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie, op verzoek van de —
meest gereede partij. —
- 11.5. De vervreemder zal het recht hebben van de overdracht af te zien, mits hij binnen één —
maand, nadat zowel de naam van de aangewezen gegadigde(n) alsook de vastgestelde —
prijs te zijner kennis zijn gebracht, hiervan schriftelijk mededeling doet aan de Raad van —
Bestuur. —
- 11.6. In geval van goedkeuring tot overdracht in de zin van lid 1 of lid 3 van dit artikel is de —
vervreemder gerechtigd gedurende een periode van drie maanden na deze goedkeuring —
alle aandelen waarop zijn verzoek betrekking had over te dragen aan de in het verzoek —
genoemde verkrijger, tegen de door hem genoemde prijs of tegenprestatie bedoeld in lid 1
van dit artikel. —



- 11.7. De aan de overdracht voor de vennootschap verbonden kosten kunnen ten laste van de —
nieuwe verkrijger worden gebracht. —

Raad van Bestuur.

Artikel 12.

- 12.1. De vennootschap wordt, onder toezicht van een Raad van Commissarissen, bestuurd door een Raad van Bestuur, bestaande uit een door de Raad van Commissarissen na overleg — met de Raad van Bestuur te bepalen aantal van één of meer leden. —
- 12.2. Indien de Raad van Bestuur uit twee of meer leden bestaat, kan de Raad van —
Commissarissen een van hen tot voorzitter benoemen. —
- 12.3. De Raad van Bestuur besluit met volstreekte meerderheid van stemmen. Indien de Raad —
van Commissarissen een lid van de Raad van Bestuur als voorzitter heeft benoemd, de —
Raad van Bestuur uit meer dan twee leden bestaat en er sprake is van staking van —
stemmen, zal de voorzitter van de Raad van Bestuur beslissen; indien een voorzitter van —
de Raad van Bestuur ontbreekt alsmede indien de Raad van Bestuur uit niet meer dan —
twee leden bestaat, beslist de Raad van Commissarissen. —
Indien een lid van de Raad van Bestuur een direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig —
belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en —
besluitvorming terzake binnen de Raad van Bestuur. Indien hierdoor geen besluit van de —
Raad van Bestuur kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Raad van —
Commissarissen. Bij het ontbreken van een Raad van Commissarissen wordt het besluit —
genomen door de algemene vergadering. —
- 12.4. De overige (interne) werkwijze van de Raad van Bestuur kan worden geregeld in een —
reglement. De Raad van Bestuur kan bij reglement bepalen met welke taak elk lid van de —
Raad van Bestuur specifiek zal zijn belast. De Raad van Bestuur kan reglementen —
opstellen betreffende de gang van zaken bij algemene vergaderingen; deze reglementen —
worden op de website van de vennootschap geplaatst. —
Ieder reglement en iedere wijziging van een reglement zoals hiervoor bedoeld behoeft de —
goedkeuring van de Raad van Commissarissen. —
- 12.5. De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de algemene vergadering. De —
benoeming door de algemene vergadering zal geschieden uit een bindende of niet- —
bindende voordracht door de Raad van Commissarissen. —
- 12.6. Bij het ontstaan van een vacature nodigt de Raad van Bestuur de Raad van —
Commissarissen uit binnen zes maanden na de uitnodiging een voordracht op te maken. —
De algemene vergadering is vrij in de benoeming indien de Raad van Commissarissen niet
binnen de voorgeschreven termijn van zes maanden aan de uitnodiging gevolg heeft —
gegeven. —
- 12.7. Een voordracht is bindend indien deze tijdig is opgemaakt en in de oproeping tot de —
algemene vergadering waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, wordt vermeld dat
de voordracht bindend is. De algemene vergadering kan aan zodanige voordracht steeds —
het bindende karakter ontnemen bij een besluit genomen met ten minste twee derden van
de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal —
vertegenwoordigen. —
- 12.8. Indien de Raad van Commissarissen een niet-bindende voordracht heeft opgemaakt, is de



- benoeming van een lid van de Raad van Bestuur, in afwijking van de voordracht, mogelijk – mits het besluit tot benoeming door de algemene vergadering wordt genomen met een – meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de – helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. _____
- 12.9. De Raad van Commissarissen is te allen tijde bevoegd een lid van de Raad van Bestuur te schorsen. De algemene vergadering is te allen tijde bevoegd een lid van de Raad van – Bestuur te schorsen of te ontslaan. _____
- 12.10. Indien een lid van de Raad van Bestuur is geschorst, dient de algemene vergadering – binnen drie maanden na ingang van de schorsing te besluiten hetzij tot ontslag hetzij tot – opheffing of handhaving van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een – besluit tot handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de – schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor twee maanden, ingaande op de dag waarop de algemene vergadering of de Raad van Commissarissen het besluit tot – handhaving heeft genomen. Indien niet binnen de voor de handhaving bepaalde termijn tot ontslag of tot opheffing van de schorsing is besloten, vervalt de schorsing. Een geschorst – lid van de Raad van Bestuur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene – vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan. _____ De algemene vergadering kan een besluit tot schorsing, tot handhaving van de schorsing – of tot ontslag van een lid van de Raad van Bestuur, slechts nemen met een meerderheid – van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, indien die meerderheid ten – minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, tenzij het besluit wordt – genomen op voorstel van de Raad van Commissarissen. _____
- 12.11. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer leden van de Raad van Bestuur zijn de – overblijvende leden van de Raad van Bestuur of is het enig overblijvende lid van de Raad – van Bestuur met het gehele bestuur belast; ingeval van belet of ontstentenis van alle leden van de Raad van Bestuur of het enige lid van de Raad van Bestuur is de Raad van – Commissarissen voorlopig met het bestuur belast, onverminderd zijn bevoegdheid om, – mits uit zijn midden, iemand als tijdelijk bestuurder aan te wijzen en onder gehoudenheid, – ingeval van ontstentenis, ten spoedigste in de vacature te voorzien. _____

Bezoldiging leden Raad van Bestuur. Vrijwaring leden Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen.

Artikel 13.

- 13.1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van de bezoldiging van de Raad van – Bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering op voorstel van de – Raad van Commissarissen. Het bezoldigingsbeleid wordt ten minste iedere vier jaar na – vaststelling opnieuw aan de algemene vergadering voorgelegd ter vaststelling. Het besluit – tot vaststelling wordt door de algemene vergadering genomen met de door de wet – voorgeschreven meerderheid van de uitgebrachte stemmen. In het bezoldigingsbeleid – komen tenminste de in Burgerlijk Wetboek geregelde voorgeschreven onderwerpen aan – de orde, voorzover deze het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur betreffen. _____
- 13.2. De bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur wordt met inachtneming van het – beleid bedoeld in het vorige lid, vastgesteld door de Raad van Commissarissen. De – vennootschap stelt jaarlijks een verslag van de bezoldiging van de individuele leden van – _____



de Raad van Bestuur op met inachtneming van de wettelijke bepalingen terzake. Het _____ bezoldigingsverslag wordt jaarlijks aan de algemene vergadering voorgelegd ter _____ adviserende stemming. De Raad van Commissarissen legt ter goedkeuring aan de _____ algemene vergadering voor een voorstel ten aanzien van regelingen van bezoldigingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen. Dit voorstel bepaalt ten minste hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de leden van de _____ Raad van Bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of _____ wijziging. _____

13.3. Voorzover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan de leden van de Raad van _____ Bestuur en aan leden van de Raad van Commissarissen en aan voormalige leden van de _____ Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen vergoed: _____

- (i) de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken wegens een _____ handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die _____ zij op verzoek van de vennootschap vervullen of hebben vervuld; _____
- (ii) eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens een _____ hierboven onder (i) vermeld handelen of nalaten; _____
- (iii) de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als lid van _____ de Raad van Bestuur of als lid van de Raad van Commissarissen of als voormalig _____ lid van de Raad van Bestuur of als voormalig lid van de Raad van Commissarissen _____ zijn betrokken met uitzondering van de gedingen waarin zij in hoofdzaak een eigen _____ vordering geldend maken. _____

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de vergoeding als hiervoor bedoeld indien en _____ voorzover (i) door de Nederlandse rechter bij gewijsde is vastgesteld dat het handelen of _____ nalaten van de betrokkene kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of _____ ernstig verwijtbaar, tenzij uit de wet anders voortvloeit of zulks in de gegeven _____ omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn _____ of (ii) de kosten of het vermogensverlies van de betrokkene is gedekt door een verzekering _____ en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald. De vennootschap _____ kan ten behoeve van de betrokkenen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten. De _____ Raad van Commissarissen kan ten aanzien van leden van de Raad van Bestuur en de _____ Raad van Bestuur kan ten aanzien van leden van de Raad van Commissarissen bij _____ overeenkomst nadere uitvoering geven aan het vorenstaande. _____

Vertegenwoordiging.

Artikel 14.

- 14.1. De Raad van Bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. _____
- 14.2. Ieder lid van de Raad van Bestuur afzonderlijk is bevoegd om de vennootschap te _____ vertegenwoordigen. _____
- 14.3. De Raad van Bestuur is zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering, _____ doch met goedkeuring van de Raad van Commissarissen bevoegd rechtshandelingen te _____ verrichten: _____
 - a. in verband met het nemen van aandelen waarbij bijzondere verplichtingen op de _____ vennootschap worden gelegd; _____
 - b. rakende het verkrijgen van aandelen op andere voet dan waarop de deelneming in _____



- de vennootschap voor het publiek wordt opengesteld; _____
- c. betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld. _____
- 14.4. Onverminderd het elders in deze statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de _____ algemene vergadering onderworpen de besluiten van de Raad van Bestuur omtrent een _____ belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de _____ onderneming, waaronder in ieder geval: _____
- a. overdracht van de onderneming van de vennootschap of vrijwel de gehele _____ onderneming van de vennootschap aan een derde; _____
- b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of _____ een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel _____ als volledig aansprakelijke vennote in een personenvennootschap, indien deze _____ samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; _____
- c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één/derde van het bedrag van de activa volgens de _____ geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij. _____
- 14.5. Onverminderd het elders in deze statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de Raad _____ van Commissarissen onderworpen de besluiten van de Raad van Bestuur 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 van aandelen; _____
- c. het aanvragen van toelating van de onder a. en b. bedoelde stukken tot de handel _____ op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in _____ artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde _____ markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen _____ lidstaat is, dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating; _____
- 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 ten minste een vierde van het _____ bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met _____ toelichting van de vennootschap 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 werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek; _____
 - k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij; _____
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal; _____
 - m. een voorstel tot fusie of splitsing in de zin van Titel 7, Boek 2, Burgerlijk Wetboek; _____
 - n. de onderwerpen genoemd in lid 4 van dit artikel. _____
- 14.6. Het ontbreken van de goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in lid 4 van dit artikel en het ontbreken van de goedkeuring van de Raad van Commissarissen op een besluit als bedoeld in lid 5 van dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Raad van Bestuur of de leden van de Raad van Bestuur niet aan. _____
- 14.7. De hiervoor in lid 4 en in lid 5, sub a, d, e, f, g en h van dit artikel genoemde besluiten behoeven tevens de goedkeuring van de prioriteit. _____
- Voorts is de goedkeuring van de prioriteit noodzakelijk voor de aangifte van faillissement. _____

Raad van Commissarissen.

Artikel 15.

- 15.1. Het toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming wordt uitgeoefend door een Raad van Commissarissen, bestaande uit natuurlijke personen; de Raad van Commissarissen stelt het aantal leden van de Raad van Commissarissen, dat ten minste drie zal belopen, vast. _____
- 15.2. De Raad van Commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de leden van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen zal een van zijn leden tot voorzitter en een van zijn leden tot vice-voorzitter benoemen. _____
- 15.3. Een lid van de Raad van Commissarissen wordt benoemd voor de bij de voordracht genoemde termijn, welke termijn zal worden bepaald met inachtneming van de wet en de Corporate Governance Code. _____
- 15.4. Onverminderd het bepaalde in het vorige lid van dit artikel kan de Raad van Commissarissen bepalen dat ten aanzien van één of meer van zijn leden periodieke aftreding plaatsvindt onmiddellijk na zodanige jaarlijkse algemene vergadering als de Raad van Commissarissen zal bepalen volgens een daartoe door de raad op te stellen rooster. Wijziging van het rooster kan niet meebrengen dat een zittend lid van de Raad van Commissarissen tegen zijn wil defungeert vóór het verstrijken van de termijn waarvoor hij is benoemd. _____
- 15.5. Leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering. De benoeming door de algemene vergadering zal geschieden uit een bindende of niet-bindende voordracht op te maken door de Raad van Commissarissen. _____
- 15.6. De Raad van Commissarissen maakt binnen zes maanden na het ontstaan van een vacature een voordracht op. De algemene vergadering is vrij in de benoeming indien de _____



- Raad van Commissarissen niet binnen de voorgeschreven termijn van zes maanden een – voordracht heeft opgemaakt. _____
- 15.7. Een voordracht is bindend indien deze tijdig is opgemaakt en in de oproeping tot de – algemene vergadering waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, wordt vermeld dat de voordracht bindend is. De algemene vergadering kan aan zodanige voordracht steeds – het bindende karakter ontnemen bij een besluit genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan één derde van het geplaatste kapitaal _____ vertegenwoordigen. _____
- 15.8. Indien de Raad van Commissarissen een niet-bindende voordracht heeft opgemaakt, is de benoeming van een lid van de Raad van Commissarissen, in afwijking van de voordracht, – mogelijk mits het besluit tot benoeming door de algemene vergadering wordt genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan – één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. _____
- 15.9. De algemene vergadering is te allen tijde bevoegd met inachtneming van het hierna in dit – lid bepaalde een lid van de Raad van Commissarissen te schorsen of te ontslaan. Indien – een lid van de Raad van Commissarissen is geschorst, dient de algemene vergadering – binnen drie maanden na ingang van de schorsing te besluiten hetzij tot ontslag hetzij tot – opheffing of handhaving van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een – besluit tot handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de – schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor twee maanden, ingaande op de dag waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen. Indien niet binnen de voor de handhaving bepaalde termijn tot ontslag of tot opheffing van de – schorsing is besloten, vervalt de schorsing. Een geschorst lid van de Raad van – Commissarissen wordt in de gelegenheid gesteld zich in de algemene vergadering te – verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan. _____
- De algemene vergadering kan een besluit tot schorsing, tot handhaving van de schorsing – of tot ontslag van een lid van de Raad van Commissarissen, tenzij op voorstel van de – Raad van Commissarissen, slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee – derden van de uitgebrachte stemmen, indien die meerderheid ten minste een derde van – het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. _____
- 15.10. Bij een voordracht tot benoeming van een lid van de Raad van Bestuur of een lid van de – Raad van Commissarissen worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn – beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn – in verband met de vervulling van de taak van lid van de Raad van Bestuur respectievelijk – lid van de Raad van Commissarissen. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als lid van de Raad van Commissarissen of niet-uitvoerend bestuurder is verbonden waarbij, indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot eenzelfde groep behoren, – met de aanduiding van die groep kan worden volstaan. De voordracht tot benoeming van – een lid van de Raad van Bestuur of lid van de Raad van Commissarissen wordt met – redenen omkleed. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de – kandidaat zijn taak als lid van de Raad van Commissarissen heeft vervuld. _____
- 15.11. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de Raad van – _____



Commissarissen. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering op voorstel van de Raad van Commissarissen. Het bezoldigingsbeleid wordt ten minste iedere vier jaar na vaststelling opnieuw aan de algemene vergadering voorgelegd ter vaststelling. Het besluit tot vaststelling wordt door de algemene vergadering genomen met de door de wet voorgeschreven meerderheid van de uitgebrachte stemmen. In het bezoldigingsbeleid komen tenminste de in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek voorgeschreven onderwerpen aan de orde, voorzover deze het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen betreffen.

15.12. De bezoldiging van ieder lid van de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering, een en ander met inachtneming van het door de algemene vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid en de wettelijke bepalingen terzake. De vennootschap stelt jaarlijks een verslag van de bezoldiging van de individuele leden van de Raad van Commissarissen op met inachtneming van de wettelijke bepalingen terzake. Het bezoldigingsverslag wordt jaarlijks aan de algemene vergadering voorgelegd ter adviserende stemming.

15.13. De Raad van Commissarissen kan uit zijn midden een lid van de Raad van Commissarissen als gedelegeerd lid van de Raad van Commissarissen aanwijzen, die in het bijzonder tot taak heeft de Raad van Bestuur in de dagelijkse leiding bij te staan en hem van advies te dienen.

Artikel 16.

16.1. De Raad van Commissarissen kan bepalen, dat één of meer van de leden toegang zullen hebben tot alle bedrijfsruimten der vennootschap en bevoegd zullen zijn inzage te nemen van alle boeken, correspondentie en andere bescheiden, tot het controleren van de kas en verdere geldswaarden en tot het kennisnemen van alle plaatsgehad hebbende handelingen, dan wel een gedeelte van deze bevoegdheden zullen kunnen uitoefenen.

16.2. De Raad van Commissarissen vergadert zo dikwijls de voorzitter of twee van zijn leden dat verzoeken. Hij besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen. Bij staking van stemmen wordt binnen twee weken een nieuwe vergadering belegd. Indien de stemmen dan opnieuw staken, is het voorstel verworpen.

Een lid van de Raad van Commissarissen kan zich slechts door een ander lid van de Raad van Commissarissen laten vertegenwoordigen van welke vertegenwoordiging moet blijken uit een schriftelijke volmacht.

Indien een lid van de Raad van Commissarissen een direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de Raad van Commissarissen. Indien hierdoor geen besluit van de Raad van Commissarissen kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.

16.3. De vergaderingen van de Raad van Commissarissen worden door of namens de voorzitter van die raad bijeengeroepen, onder vermelding van de te behandelen onderwerpen. De voorzitter bereidt de agenda van de vergadering voor.

16.4. De vergaderingen van de Raad van Commissarissen worden geleid door de voorzitter of, bij zijn afwezigheid, door een door de Raad van Commissarissen aan te wijzen ander lid van de Raad van Commissarissen. Bij afwezigheid van de secretaris, wijst de



- desbetreffende vergadering zelf haar secretaris aan. _____
- 16.5. Van het verhandelde in de vergaderingen van de Raad van Commissarissen worden _____ notulen opgemaakt, welke worden ondertekend door de voorzitter en de secretaris der _____ desbetreffende vergadering. _____
- 16.6. Behoudens het in lid 7 van dit artikel bepaalde, kan de Raad van Commissarissen geen _____ besluiten nemen, wanneer niet de meerderheid van de leden aanwezig of _____ vertegenwoordigd is. _____
- 16.7. De Raad van Commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit _____ schriftelijk of door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht geschiedt en het desbetreffende voorstel aan alle leden van de Raad van _____ Commissarissen is voorgelegd en geen van de stemgerechtigde leden van de Raad van _____ Commissarissen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. _____
- Lid 2 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op besluitvorming buiten _____ vergadering door de Raad van Commissarissen. _____
- Een aldus genomen besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de Raad van _____ Commissarissen, hetwelk door de secretaris van die raad wordt gehouden; de bescheiden, waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden bij het notulenregister _____ bewaard. _____
- 16.8. De vergaderingen van de Raad van Commissarissen worden bijgewoond door de leden _____ van de Raad van Bestuur, tenzij de Raad van Commissarissen anders besluit. _____
- 16.9. De Raad van Commissarissen kan zich, na overleg met de Raad van Bestuur, op kosten _____ van de vennootschap doen bijstaan door een registeraccountant aan wie inzage van de _____ volledige administratie dient te worden verleend. _____
- 16.10. De Raad van Bestuur verschaft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening _____ van diens taak noodzakelijke gegevens. De Raad van Bestuur stelt ten minste één keer _____ per jaar de Raad van Commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem _____ van de vennootschap. _____
- 16.11. De overige (interne) werkwijze van de Raad van Commissarissen wordt geregeld in een _____ reglement opgesteld en zonodig herzien door de Raad van Commissarissen. _____

Algemene vergaderingen.

Artikel 17.

- 17.1. De algemene vergaderingen worden te Amsterdam, Arnhem of Utrecht gehouden. _____ Aandeelhouders worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de Raad van _____ Bestuur of de Raad van Commissarissen. _____
- 17.2. Een of meer houders van aandelen die daartoe gerechtigd zijn op grond van of ingevolge _____ de wet hebben het recht een agendapunt voor te stellen, mits zij hun voorstellen met _____ redenen omkleed, of in de vorm van een voorstel tot het nemen van een besluit, schriftelijk ten minste zestig dagen vóór de dag van de vergadering bij de voorzitter van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen indienen vergezeld van bewijsstukken van _____ aandeelhouderschap. Dergelijke schriftelijke verzoeken kunnen elektronisch worden _____ vastgelegd en dienen te voldoen aan door de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen vast te stellen vereisten, welke vereisten op de website van de _____



vennootschap worden geplaatst. _____
 Als bewijsstuk van houderschap van aandelen aan toonder als in de eerste zin van dit lid —
 bedoeld, geldt een schriftelijke verklaring van een Intermediair inhoudende dat de in die —
 verklaring genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder behoort tot haar —
 Verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde gewone —
 aandelen Deelgenoot in haar Verzameldepot is. _____

Artikel 18.

- 18.1. Alle mededelingen en de oproeping voor een algemene vergadering aan de _____
 aandeelhouders en andere vergadergerechtigden worden gedaan overeenkomstig de wet.
- 18.2. De oproeping aan de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden vermeldt de te —
 behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste —
 informatie. _____
 Indien het betreft een voorstel tot statutenwijziging of kapitaalvermindering wordt _____
 tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde _____
 statutenwijziging respectievelijk waarin het doel van de kapitaalvermindering en de wijze —
 van uitvoering woordelijk is/zijn opgenomen, tot de afloop van de algemene vergadering, —
 waarin het besluit omtrent dat voorstel is genomen, voor iedere aandeelhouder en iedere —
 andere vergadergerechtigde ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap en op —
 zodanige plaatsen als bij de oproeping zal worden medegedeeld. De afschriften zijn op —
 vorenbedoelde plaatsen voor aandeelhouders en andere vergadergerechtigden kosteloos —
 verkrijgbaar. _____
 Omtrent onderwerpen, ten aanzien waarvan niet is voldaan aan het hiervoor in dit lid —
 bepaalde en waarvan de behandeling niet alsnog op overeenkomstige wijze en met —
 inachtneming van de voor de oproeping gestelde termijn is aangekondigd, kunnen geen —
 geldige besluiten worden genomen. _____

Artikel 19.

- 19.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt voor een juli gehouden. _____
- 19.2. In deze vergadering: _____
- a. wordt het door de Raad van Bestuur schriftelijk uitgebrachte verslag omtrent de —
 zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur behandeld; _____
 - b. wordt aan de orde gesteld de vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de Raad —
 van Bestuur, voorzover aanpassingen in dat beleid tot een nieuw beleid leiden —
 alsmede indien artikel 13 lid 1 derde volzin van toepassing is; _____
 - c. wordt aan de orde gesteld de vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de Raad —
 van Commissarissen, voorzover aanpassingen in dat beleid tot een nieuw beleid —
 leiden alsmede indien artikel 15 lid 11 derde volzin van toepassing is; _____
 - d. wordt aan de orde gesteld het verslag van de bezoldiging van de leden van de —
 Raad van Bestuur ter adviserende stemming; _____
 - e. wordt aan de orde gesteld het verslag van de bezoldiging van de leden van de —
 Raad van Commissarissen ter adviserende stemming; _____
 - f. wordt de door de Raad van Bestuur opgestelde jaarrekening aan de algemene —
 vergadering ter vaststelling aangeboden en wordt met inachtneming van artikel 27 —
 van deze statuten de winstbestemming vastgesteld; _____



- g. worden als separaat onderwerp de voorstellen aan de orde gesteld tot decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het door hen gevoerde beleid en tot decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht;
- h. wordt in eventuele vacatures voorzien;
- i. worden de onderwerpen behandeld, welke door de Raad van Bestuur en/of de Raad van Commissarissen, met inachtneming van de bepalingen dezer statuten, aan de orde zijn gesteld.

De hiervoor sub a, d, e, f en g bedoelde onderwerpen behoeven op die agenda niet te worden opgenomen, indien sprake is van een uitstelmogelijkheid bij of krachtens de wet voor het algemeen verkrijgbaar stellen van de jaarrekening en het bestuursverslag en van deze mogelijkheid gebruik wordt gemaakt.

- 19.3. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden, zo dikwijls zij krachtens besluit van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen worden bijeengeroepen, terwijl voorts het in de artikelen 2:110, 2:111 en 2:112 Burgerlijk Wetboek bepaalde op de vennootschap van toepassing is.

Toegang tot en leiding van de algemene vergadering.

Artikel 20.

- 20.1. De vergadergerechtigden zijn gerechtigd de algemene vergadering bij te wonen, aldaar het woord te voeren en, voor zover aan hen stemrecht toekomt, te stemmen. Het recht de algemene vergadering bij te wonen komt tevens toe aan ieder lid van de Raad van Bestuur dat niet is geschorst, aan ieder lid van de Raad van Commissarissen dat niet is geschorst, en voorts aan iedere persoon die tot het bijwonen van de algemene vergadering of een gedeelte daarvan is uitgenodigd door de voorzitter van de betrokken vergadering.
- 20.2. Aandeelhouders en andere vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 20.3. De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 20.4. De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten dat iedere (stemgerechtigde) vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te oefenen en/of aan de algemene vergadering deel te nemen. Daartoe is vereist dat de (stemgerechtigde) vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering. De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend worden gemaakt en op de website van de vennootschap worden geplaatst.
- 20.5. Vergadergerechtigd zijn zij die op het wettelijk vastgestelde registratietijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de Raad van Bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering vergadergerechtigd zou zijn.



- indien geen registratietijdstip zou hebben gegolden. Bij de oproeping voor de vergadering – wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop vergadergerechtigden zich – kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen. _____
- 20.6. De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, _____ besluiten dat stemgerechtigde vergadergerechtigden binnen een door de Raad van _____ Bestuur vast te stellen periode voorafgaande aan de algemene vergadering, welke periode niet eerder kan aanvangen dan het in het vorige lid bedoelde registratietijdstip, via een _____ door de Raad van Bestuur te bepalen elektronisch communicatiemiddel en/of, indien _____ wettelijk toegestaan, per brief hun stem kunnen uitbrengen. _____
- Stemmen uitgebracht in overeenstemming met het in de vorige zin bepaalde, worden _____ gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. _____
- 20.7. Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moet een aandeelhouder of een andere vergadergerechtigde of zijn gevolmachtigde een presentielijst tekenen, onder vermelding – van zijn naam en voor zover van toepassing van het aantal stemmen, dat door hem kan – worden uitgebracht. Indien het een gevolmachtigde van een aandeelhouder betreft, _____ wordt/worden tevens de naam (namen) vermeld van degene(n) voor wie de _____ gevolmachtigde optreedt. _____
- Personen die tot de algemene vergadering toegelaten wensen te worden zullen zich op _____ verzoek identificeren. _____
- 20.8. De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad van _____ Commissarissen, die evenwel, ook indien hij zelf ter vergadering aanwezig is, iemand _____ anders in zijn plaats met de leiding der vergadering kan belasten. Bij afwezigheid van de _____ voorzitter van de Raad van Commissarissen, zonder dat hij iemand anders met de leiding – der vergadering belast heeft, benoemen de ter vergadering aanwezige leden van de Raad van Commissarissen een van hen tot voorzitter. Bij afwezigheid van alle leden van de _____ Raad van Commissarissen benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan. _____
- 20.9. Indien een of meer aandelen tot een gemeenschap behoren, welke niet wordt _____ gekwalificeerd als een gemeenschap van eigendom als bedoeld in de Wet giraal _____ effectenverkeer, kunnen de deelgenoten tot die gemeenschap zich slechts tegenover de – vennootschap doen vertegenwoordigen door één persoon, die zij daartoe gezamenlijk _____ schriftelijk aanwijzen. _____

Artikel 21.

- 21.1. Van het verhandelde in elke vergadering worden notulen gehouden, tenzij een notarieel – proces-verbaal wordt opgemaakt. _____
- De notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de – secretaris. _____
- In het proces-verbaal casu quo in de notulen wordt op basis van de in artikel 20, lid 7 _____ bedoelde presentielijst het aantal ter vergadering vertegenwoordigde aandelen en het _____ aantal uit te brengen stemmen vermeld; de in artikel 20, lid 7 bedoelde presentielijst maakt geen deel uit van het proces-verbaal casu quo de notulen en zal niet ter beschikking van – een aandeelhouder worden gesteld, tenzij de aandeelhouder aantoont dat hij daarbij een – redelijk belang heeft ter toetsing van een juist verloop van de desbetreffende vergadering. –



- Het proces-verbaal casu quo de notulen liggen na het verlijden van de notariële akte casu quo na de vaststelling door de voorzitter en de secretaris der desbetreffende vergadering – voor de aandeelhouders ten kantore van de vennootschap in afschrift ter inzage. _____
- 21.2. De voorzitter der vergadering, de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de _____ voorzitter van de Raad van Bestuur kan ingeval van bijzondere omstandigheden opdracht – geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal op kosten der vennootschap. _____
- 21.3. Alle kwesties omtrent de toelating tot de algemene vergadering van aandeelhouders, _____ omtrent de uitoefening van het stemrecht en de uitslag der stemmingen, zomede alle _____ andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, _____ worden in hoogste ressort beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering. _____
- 21.4. De voorzitter van de desbetreffende vergadering is bevoegd andere personen dan _____ vergadergerechtigden en hun vertegenwoordigers tot de algemene vergadering van _____ aandeelhouders toe te laten. _____
- De accountant aan wie de opdracht is verleend een verklaring af te leggen met betrekking tot de financiële overzichten van de vennootschap is bevoegd de algemene vergadering – op de agenda waarvan de vaststelling van de jaarrekening is geplaatst of tijdens welke _____ overigens de financiële overzichten van de vennootschap worden behandeld, bij te wonen en daarin het woord te voeren. _____
- 21.5. Het verslag van de algemene vergadering wordt uiterlijk drie maanden na afloop van de _____ vergadering aan aandeelhouders op verzoek ter beschikking gesteld, waarna _____ aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid hebben om op het verslag te reageren. Het verslag wordt vervolgens vastgesteld op de wijze zoals in – het eerste lid van dit artikel omschreven. Indien een notarieel proces-verbaal van het _____ verhandelde in de vergadering wordt opgemaakt, vindt het hiervoor in dit lid bepaalde _____ eveneens toepassing met dien verstande dat aandeelhouders dan geen gelegenheid _____ hebben om te reageren. Een dergelijk notarieel proces-verbaal dient binnen drie maanden na afloop van de vergadering te worden opgemaakt en aan aandeelhouders op verzoek ter beschikking te worden gesteld. _____

Artikel 22.

- 22.1. De besluiten van de algemene vergadering worden genomen met volstreckte meerderheid – van de geldig uitgebrachte stemmen, tenzij deze statuten of de wet een grotere _____ meerderheid voorschrijven. _____
- 22.2. Elk aandeel, dat ter vergadering is vertegenwoordigd, geeft recht tot het uitbrengen van _____ één stem. _____
- 22.3. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht. _____

Artikel 23.

- 23.1. De stemmingen geschieden op de wijze bepaald door de voorzitter van de desbetreffende vergadering. Stemming bij acclamatie is toegestaan indien geen der stemgerechtigden _____ zich daartegen verzet. _____
- 23.2. Mocht ten aanzien van de benoeming van personen geen bijzondere meerderheid zijn _____ vereist en bij eerste stemming geen volstreckte meerderheid worden verkregen, dan zal een nieuwe vrije stemming plaats hebben. Indien ook dan geen volstreckte meerderheid _____ verkregen wordt, zal een herstemming plaats hebben tussen de twee personen die de _____



meeste stemmen op zich verenigden. _____
Komen door gelijkheid van het aantal verworven stemmen meer dan twee personen voor —
de herstemming in aanmerking, dan zal bij een tussenstemming worden beslist, welke —
twee personen in de herstemming zullen komen, respectievelijk wie met de persoon, op —
wie het hoogste aantal stemmen is uitgebracht, in de herstemming zal worden _____
opgenomen. _____

Staken bij een tussenstemming, als in de vorige zin bedoeld, of bij een eindstemming de—
stemmen, dan beslist het lot. _____

- 23.3. Als de stemmen staken bij een voorstel dat zaken betreft waar geen bijzondere _____
meerderheid voor is vereist dan vindt een tweede stemming plaats. Bij staken van _____
stemmen bij deze tweede stemming is het voorstel verworpen. _____

**Vergaderingen van houders van prioriteitsaandelen, financieringspreferente aandelen van een
bepaalde serie en vergaderingen van houders van preferente aandelen.** _____

Artikel 24. _____

- 24.1. Een vergadering van houders van prioriteitsaandelen, respectievelijk preferente aandelen —
respectievelijk van een bepaalde serie financieringspreferente aandelen zal worden _____
bijeengeroepen, zo dikwijls de Raad van Bestuur en/of de Raad van Commissarissen —
zulks besluit(en) en zo dikwijls een besluit van die vergadering krachtens de statuten _____
vereist is. _____

De vergaderingen van houders van prioriteitsaandelen, respectievelijk preferente aandelen
respectievelijk van een bepaalde serie financieringspreferente aandelen worden gehouden
te Amsterdam, Arnhem of Utrecht. _____

- 24.2. De oproepingen voor de vergadering van houders van preferente aandelen en de _____
vergadering van houders van financieringspreferente aandelen geschieden schriftelijk aan
de in artikel 9, lid 3, bedoelde adressen, alles met inachtneming van een oproepingstermijn
van ten minste zes dagen, de dag der oproeping en die der vergadering niet _____
medegerekend. _____

De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen. _____

De vergadering wordt gepresideerd door de voorzitter van de raad van commissarissen, —
tenzij deze of, bij diens afwezigheid, de raad van commissarissen daartoe een ander _____
aanwijst. _____

De voorzitter wijst de secretaris aan. _____

- 24.3. Artikel 20, leden 1, 2 en 7, artikel 21, artikel 22 en artikel 23, lid 1, vinden overeenkomstige
toepassing. _____

- 24.4. In een vergadering, waarin het gehele in de vorm van prioriteitsaandelen, respectievelijk —
het gehele in de vorm van preferente aandelen respectievelijk het gehele in de vorm van —
financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie geplaatste kapitaal is _____
vertegenwoordigd, kunnen, mits met algemene stemmen, geldige besluiten worden _____
genomen, ook indien de voorschriften omtrent de plaats der vergadering, de wijze van —
oproeping, de termijn van oproeping en het bij de oproeping vermelden der te behandelen
onderwerpen niet in acht zijn genomen. _____

- 24.5. Houders van prioriteitsaandelen, respectievelijk van preferente aandelen respectievelijk —
van financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie kunnen alle besluiten, welke



zij in een vergadering kunnen nemen, ook buiten vergadering nemen. _____

Buiten vergadering kan een besluit slechts worden genomen, indien het verzoek daartoe _____

van een lid van de Raad van Bestuur of een lid van de Raad van Commissarissen uitgaat _____

en alle houders van prioriteitsaandelen respectievelijk preferente aandelen respectievelijk _____

financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie zich schriftelijk of door een langs _____

elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht vóór het _____

desbetreffende voorstel hebben uitgesproken. De Raad van Bestuur kan, onder _____

goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorwaarden verbinden aan het gebruik _____

van het elektronische communicatiemiddel, welke voorwaarden aan de houders van de _____

betreffende soort aandelen worden bekendgemaakt. Van het besluit wordt door de _____

voorzitter van de Raad van Commissarissen in het notulenregister der vergadering van _____

houders van prioriteitsaandelen respectievelijk preferente aandelen respectievelijk _____

financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie melding gemaakt, welke _____

vermelding door hem wordt getekend en in de eerstvolgende vergadering van houders van _____

prioriteitsaandelen respectievelijk preferente aandelen respectievelijk _____

financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie wordt voorgelezen; bovendien _____

worden de bescheiden, waaruit het besluit blijkt, in het notulenregister bewaard. _____

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 25.

- 25.1. Het boekjaar is het kalenderjaar. _____
- 25.2. Jaarlijks wordt na afloop van elk boekjaar binnen de door of krachtens de wet gestelde _____
- termijn door de Raad van Bestuur een jaarrekening opgemaakt, die aan de algemene _____
- vergadering ter vaststelling wordt overgelegd. _____
- De jaarrekening gaat vergezeld van het verslag, bedoeld in artikel 19, lid 2, sub a, van de _____
- verklaring van de in artikel 26 bedoelde accountant van de vennootschap en van de in _____
- artikel 2:392, lid 1, Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, echter voor wat de _____
- overige gegevens betreft, voorzover het daar bepaalde op de vennootschap van _____
- toepassing is, een en ander tenzij bij of krachtens de wet op een andere wijze in de _____
- verkrijgbaarstelling van deze stukken wordt voorzien. _____
- De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de Raad van Bestuur en alle leden _____
- van de Raad van Commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, _____
- dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt. _____
- 25.3. De vennootschap stelt de jaarrekening, het bestuursverslag, de verklaring van de _____
- accountant alsmede de overige financiële verslaggeving die de vennootschap krachtens _____
- wettelijke voorschriften verkrijgbaar moet stellen, verkrijgbaar binnen de door de wet _____
- gestelde termijnen en op de wijze zoals in de wet is voorgeschreven. _____

Accountant.

Artikel 26.

- 26.1. De algemene vergadering zal aan een registeraccountant of een andere deskundige, als _____
- bedoeld in artikel 2:393, lid 1, Burgerlijk Wetboek, beiden hierna eveneens aan te duiden _____
- als: accountant, de opdracht verlenen om de door de raad van bestuur opgemaakte _____
- jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393, lid 3, Burgerlijk _____
- Wetboek. Indien de algemene vergadering niet overgaat tot het verlenen van de opdracht, _____



dan is de Raad van Commissarissen bevoegd. De accountant brengt omtrent zijn ——— onderzoek verslag uit aan de Raad van Commissarissen en aan de Raad van Bestuur en — geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. ———

De algemene vergadering en degene die de opdracht heeft verleend kan de opdracht, als — hiervoor in dit lid bedoeld, intrekken. De opdracht kan slechts om gegronde redenen met — inachtneming van artikel 2:393, lid 2, Burgerlijk Wetboek worden ingetrokken. ———

- 26.2. Zowel de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen kan aan de in lid 1 van dit — artikel bedoelde accountant of een andere accountant op kosten der vennootschap — opdrachten verstrekken. ———

Winst en verlies.

Artikel 27.

- 27.1. Jaarlijks wordt voor zover mogelijk aan de houders van prioriteitsaandelen vijf procent — (5%) van het nominale bedrag per geplaatst prioriteitsaandeel uitgekeerd. ———
Op de prioriteitsaandelen zal geen verdere uitkering geschieden. ———

- 27.2. Uit de resterende winst, wordt allereerst, zo mogelijk, op de preferente aandelen — uitgekeerd het hierna te noemen percentage van het verplicht op die aandelen, per de — aanvang van het boekjaar waarover de uitkering geschiedt, gestorte bedrag. ———

Het hiervoor bedoelde percentage is gelijk aan het gemiddelde van de door de Europese — Centrale Bank nader vastgestelde EURIBOR-percentages voor kasgeldleningen met een — looptijd van drie maanden - gewogen naar het aantal dagen waarvoor deze percentages — gelden - gedurende het boekjaar waarover de uitkering geschiedt, verhoogd met een bij de — uitgifte door de Raad van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen — vast te stellen opslag van maximaal driehonderd (300) basispunten, welke opslag ———
periodiek voor de uitgifte of bij de uitgifte wordt vastgesteld en waarbij de laatste ———
vastgestelde opslag op de uitgifte van toepassing is; onder EURIBOR wordt verstaan de — Euro Interbank Offered Rate. ———

Indien in het boekjaar waarover de hiervoor bedoelde uitkering plaatsvindt, het verplicht op — de preferente aandelen gestorte bedrag is verlaagd of, ingevolge een besluit tot verdere — storting, is verhoogd, zal de uitkering worden verlaagd respectievelijk, zo mogelijk, worden — verhoogd met een bedrag gelijk aan het hiervoor bedoelde percentage van het bedrag van — de verlaging respectievelijk verhoging, berekend vanaf het tijdstip van de verlaging ———
respectievelijk vanaf het tijdstip waarop de verdere storting verplicht is geworden. ———

Indien in de loop van enig boekjaar uitgifte van preferente aandelen heeft plaatsgevonden, — zal voor dat boekjaar het dividend op de preferente aandelen naar rato tot de dag van — uitgifte worden verminderd. ———

Indien en voor zover de winst niet voldoende is om de hiervoor in dit lid bedoelde uitkering — volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de reserves, met ———
uitzondering van de reserve die als agio gevormd is bij de uitgifte van ———
financieringspreferente aandelen. ———

- 27.3. In geval van intrekking met terugbetaling van preferente aandelen wordt op de dag van — terugbetaling een uitkering gedaan op de ingetrokken preferente aandelen, welke uitkering — berekend wordt zoveel mogelijk in overeenstemming met het bepaalde in lid 2 van dit — artikel en wel naar tijdsgelang te berekenen over de periode vanaf de dag waarover voor —



- het laatst een uitkering als bedoeld in lid 2 van dit artikel werd gedaan - dan wel indien de -
preferente aandelen na een zodanige dag zijn geplaatst: vanaf de dag van plaatsing - tot -
aan de dag van terugbetaling, een en ander onverminderd het bepaalde in artikel 2:105, lid
4, Burgerlijk Wetboek. _____
- 27.4. Indien in enig boekjaar de in lid 2 van dit artikel bedoelde winst niet toereikend is om de -
hiervoor in dit artikel bedoelde uitkeringen te doen, en voorts geen uitkering of slechts ten -
dele een uitkering uit de reserves, als bedoeld in lid 2 van dit artikel, geschiedt, zodanig -
dat het tekort niet of niet volledig is uitgekeerd, vindt in de daarop volgende boekjaren het -
hiervoor in dit artikel bepaalde en het bepaalde in lid 5 van dit artikel en in lid 6 van dit -
artikel eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald. _____
- 27.5. a. Vervolgens wordt, zo mogelijk, op elk financieringspreferent aandeel van een -
bepaalde serie een dividend uitgekeerd gelijk aan een percentage berekend over -
het effectief op het financieringspreferente aandeel van de desbetreffende serie -
gestorte bedrag inclusief eventueel agio door het rekenkundig gemiddelde te nemen
van het effectieve rendement op de hierna te omschrijven staatsleningen, zoals -
gepubliceerd op de website van De Nederlandsche Bank, over de laatste tien -
beursdagen, voorafgaande aan de dag van eerste uitgifte van preferente aandelen -
van de desbetreffende serie, eventueel verhoogd met een door de Raad van -
Bestuur vastgestelde en door de Raad van Commissarissen goedgekeurde opslag -
ter grootte van maximaal driehonderd (300) basispunten afhankelijk van de dan -
geldende marktomstandigheden, welke opslag kan verschillen per serie. Het voor -
het eerste uitgegeven financieringspreferente aandeel van een serie berekende -
percentage geldt ook voor financieringspreferente aandelen van die serie die later -
worden uitgegeven. _____
- b. Onder de in de vorige paragraaf vermelde staatsleningen wordt verstaan de -
staatsleningen ten laste van de Staat der Nederlanden met een (resterende) looptijd
van zeven tot acht jaar. Indien het effectieve rendement op deze staatsleningen ten
tijde van de berekening van het dividendpercentage niet op de website van De -
Nederlandsche Bank wordt gepubliceerd, zal onder de in de vorige paragraaf -
vermelde staatsleningen verstaan worden de staatsleningen ten laste van de Staat -
der Nederlanden met een (resterende) looptijd die zo nauw mogelijk aansluit bij een
(resterende) looptijd van zeven tot acht jaar waarvan het effectieve rendement ten -
tijde van de berekening van het dividendpercentage wel wordt gepubliceerd op de -
website van De Nederlandsche Bank, zulks echter met een maximum (resterende) -
looptijd van acht jaar (indien dergelijke publicaties niet beschikbaar zijn, kan de -
Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een -
daarmee vergelijkbare informatiebron vaststellen). Indien de (resterende) looptijd -
volle jaren bedraagt en er twee looptijden van staatsleningen in aanmerking komen
zal het te berekenen percentage worden gerelateerd aan het gemiddelde effectieve
rendement of staatsleningen met de kortste van die twee looptijden. _____
- c. Per één januari van het jaar, volgende op het jaar waarin acht jaar na de dag van -
uitgifte van financieringspreferente aandelen van de desbetreffende serie zijn -
verstreken, en vervolgens telkenmale acht jaar na dien, zal het dividendpercentage



van financieringspreferente aandelen van de desbetreffende serie worden _____
aangepast aan het effectieve rendement van de in de vorige paragrafen bedoelde—
staatsleningen, berekend op de wijze als hiervoor vermeld, echter met dien _____
verstande dat het vermelde gemiddelde berekend wordt over de laatste tien _____
beursdagen voorafgaande aan de dag per welke het dividendpercentage wordt _____
aangepast en eventueel verhoogd met een door de Raad van Bestuur vastgestelde
en door de Raad van Commissarissen goedgekeurde opslag als hiervoor _____
omschreven, welke opslag per serie kan verschillen. Het voor een _____
financieringspreferent aandeel van een serie aangepaste percentage geldt ook voor
financieringspreferente aandelen van die serie die na de aanpassing worden _____
uitgegeven. _____

- 27.6. Indien in enig boekjaar de winst niet toereikend is om de hiervoor in lid 5 van dit artikel _____
bedoelde uitkeringen te doen, vindt in de daarop volgende boekjaren het in lid 8 en lid 9 _____
van dit artikel bepaalde eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald en nadat het _____
hiervoor bepaalde in de leden 1, 2 en 4 van dit artikel toepassing heeft gevonden. De _____
Raad van Bestuur is bevoegd onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen te _____
besluiten een bedrag gelijk aan het in de vorige zin bedoelde tekort uit te keren ten laste—
van de reserves, met uitzondering van de reserves die als agio zijn gevormd bij de uitgifte—
van financieringspreferente aandelen. Bij de toepassing van het bepaalde in dit lid worden
de houders van de series financieringspreferente aandelen gelijk behandeld. _____
- 27.7. Indien uitgifte of toekenning van financieringspreferente aandelen plaatsvindt gedurende—
de loop van een boekjaar, zal over dat boekjaar het dividend op de desbetreffende _____
financieringspreferente aandelen naar rato tot de eerste dag van uitgifte worden _____
verminderd. _____
- 27.8. Van de winst die, na toepassing van de vorige leden overblijft, wordt jaarlijks door de Raad
van Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen vastgesteld, welk deel—
daarvan wordt gereserveerd. _____
- 27.9. De winst die na toepassing van het in de vorige leden bepaalde overblijft, staat ter vrije _____
beschikking van de algemene vergadering, met dien verstande, dat op de _____
prioriteitsaandelen, de preferente aandelen en de financieringspreferente aandelen geen —
verdere dividenduitkering zal geschieden. _____
- 27.10. Dividenden worden betaalbaar gesteld uiterlijk vier weken na vaststelling, tenzij de _____
algemene vergadering daartoe op voorstel van de Raad van Bestuur een andere datum —
bepaalt. _____
- 27.11. De Raad van Bestuur kan met inachtneming van artikel 2:105 Burgerlijk Wetboek en onder
goedkeuring van de Raad van Commissarissen een tussentijdse uitkering doen. _____
Tussentijdse uitkeringen kunnen ook uitsluitend op een soort respectievelijk serie aandelen
worden uitgekeerd. _____
- 27.12. De algemene vergadering kan op een door de Raad van Commissarissen goedgekeurd —
voorstel van de Raad van Bestuur besluiten dividenden of reserves geheel of gedeeltelijk,—
in de plaats van in geld, uit te keren in de vorm van aandelen in het kapitaal van de _____
vennootschap dan wel in de vorm van aandelen in het kapitaal van vennootschappen, _____
waarin de vennootschap een deelneming heeft. _____



- 27.13. In geval van intrekking met terugbetaling van een serie financieringspreferente aandelen— wordt naast de terugbetaling van het gestorte bedrag (inclusief een bedrag gelijk aan het — bedrag dat op die aandelen als agio werd gestort) een uitkering gedaan op de ingetrokken financieringspreferente aandelen van de desbetreffende serie, welke uitkering berekend — wordt zoveel mogelijk in overeenstemming met het bepaalde in lid 5 en lid 6 van dit artikel— en wel naar tijdsgelang te berekenen over de periode vanaf de dag waarover voor het — laatst een uitkering als bedoeld in lid 5 en lid 6 van dit artikel werd gedaan - dan wel indien de financieringspreferente aandelen na een zodanige dag zijn geplaatst: vanaf de dag van plaatsing - tot aan de dag van terugbetaling, een en ander onverminderd het bepaalde in — artikel 2:105, lid 4, Burgerlijk Wetboek. —
- 27.14. Onverminderd het bepaalde in artikel 10, kan de Raad van Bestuur, onder goedkeuring— van de Raad van Commissarissen, aan de algemene vergadering het voorstel doen tot — intrekking met terugbetaling, als in het vorige lid bedoeld, van alle financieringspreferente — aandelen van één of meerdere series met dien verstande dat het voorstel dan kan worden gedaan telkens acht jaar na de dag van uitgifte. —
- 27.15. Het dividend of een tussentijdse uitkering wordt aangekondigd, zoals in artikel 18 is — geregeld. —
- 27.16. Een tekort als bedoeld in artikel 2:104 Burgerlijk Wetboek, kan slechts ten laste van het bij de uitgifte van financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie gevormde agio — worden gedelgd, indien alle overige reserves zijn uitgeput. Bij de toepassing van het — bepaalde in dit lid worden de houders van financieringspreferente aandelen van de — verschillende series gelijk behandeld, waarbij een afboeking van het agio plaatsvindt naar— evenredigheid van de bedragen die op de desbetreffende aandelen zijn gestort. —

Statutenwijziging/Ontbinding.

Artikel 28.

- 28.1. De algemene vergadering kan slechts op voorstel van de Raad van Bestuur en onder — goedkeuring van de Raad van Commissarissen besluiten tot wijziging der statuten of tot — ontbinding der vennootschap. —
Een desbetreffend besluit heeft een meerderheid van ten minste drie/vierde der geldig — uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste drie/vierde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. —
Het besluit heeft bovendien de goedkeuring van de prioriteit. —
- 28.2. Zijn in een algemene vergadering, waarin een voorstel tot het nemen van een besluit, als — bedoeld in het vorige lid, aan de orde is gesteld, niet ten minste drie/vierde van het — geplaatste kapitaal vertegenwoordigd, dan zal een tweede vergadering worden — bijeengeroepen, te houden uiterlijk drie maanden na de eerste, die alsdan, ongeacht het — vertegenwoordigd kapitaal, met een meerderheid van ten minste drie/vierde van de — uitgebrachte stemmen een geldig zodanig besluit kan nemen. —
Bij de oproeping tot de nieuwe vergadering moet worden vermeld, dat en waarom een — besluit kan worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigd — gedeelte van het kapitaal. —
- 28.3. In de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders, waarin een voorstel tot wijziging der statuten aan de orde wordt gesteld, moet hiervan worden melding gemaakt, —



terwijl een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgestelde wijzigingen woordelijk zijn — opgenomen, van de dag van oproeping tot de afloop van de vergadering ten kantore van — de vennootschap voor de aandeelhouders ter inzage moet worden nedergelegd en aldaar — voor hen kosteloos verkrijgbaar zal worden gesteld. —

Vereffening.

Artikel 29.

- 29.1. Bij ontbinding der vennootschap wordt zij vereffend met inachtneming van de wettelijke — bepalingen. —
- 29.2. De bepalingen dezer statuten blijven tijdens de vereffening zoveel mogelijk van kracht. De vereffening geschiedt door de Raad van Bestuur. —
- 29.3. Hetgeen resteert van het vermogen van de vennootschap na betaling van alle schulden en de kosten van de vereffening wordt als volgt verdeeld: —
 - a. allereerst wordt, zo veel mogelijk, aan de houders van prioriteitsaandelen het op — hun prioriteitsaandelen nominaal gestorte bedrag uitgekeerd; —
 - b. vervolgens wordt, zo veel mogelijk, aan de houders van preferente aandelen het op — hun preferente aandelen nominaal gestorte bedrag uitgekeerd, vermeerderd met — het ingevolge artikel 27 te weinig daarop uitgekeerde, en vermeerderd met een — bedrag gelijk aan het in artikel 27 bedoelde percentage over het nominaal bedrag, — berekend over de periode, die aanvangt op de eerste dag van het laatste volledig — verstreken boekjaar voorafgaande aan de ontbinding en die eindigt op de dag van — de in dit artikel bedoelde uitkering op preferente aandelen, met dien verstande dat — alle dividenden die over deze periode op de preferente aandelen zijn betaald, in — mindering komen op de uitkering ingevolge dit onderdeel; —
 - c. vervolgens wordt zoveel mogelijk uitgekeerd aan de houders van — financieringspreferente aandelen van elke serie het nominale bedrag van hun — aandelen, vermeerderd met een bedrag gelijk aan het agio dat is gestort op het — financieringspreferente aandeel dat van de betreffende serie werd uitgegeven en — vermeerderd met een bedrag gelijk aan het ingevolge artikel 27 te weinig op de — desbetreffende financieringspreferente aandelen van die serie uitgekeerde, en — vermeerderd met een bedrag gelijk aan het ingevolge lid 5 onder a van artikel 27 — van toepassing zijnde percentage (zoals eventueel aangepast op grond van het — bepaalde in dat artikel lid 5 onder b) over het nominaal bedrag nadat dat bedrag is — vermeerderd met een bedrag gelijk aan het op het desbetreffende aandeel bij de — uitgifte daarvan gestorte agio, berekend over de periode, die aanvangt op de eerste — dag van het laatste volledig verstreken boekjaar voorafgaande aan de ontbinding en — die eindigt op de dag van de in dit artikel bedoelde uitkering op de desbetreffende — financieringspreferente aandelen, met dien verstande dat alle dividenden die over — deze periode op de desbetreffende financieringspreferente aandelen zijn betaald, in — mindering komen op de uitkering ingevolge dit onderdeel. —

Indien hetgeen resteert niet voldoende is om de uitkeringen als bedoeld onder deze letter c, te doen, zullen die uitkeringen aan de houders van de — financieringspreferente aandelen geschieden naar rato van de bedragen die zouden worden uitgekeerd indien het restant wel voldoende voor volledige uitkering zou —



- zijn; voormelde uitkering op financieringspreferente aandelen zal zodanig _____
geschieden dat op alle financieringspreferente aandelen van een serie hetzelfde _____
bedrag wordt uitgekeerd; _____
- d. het dan resterende wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen, in _____
evenredigheid met het aantal gewone aandelen dat ieder van hen bezit. _____
- 29.4. Gedurende zeven jaren nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan blijven de _____
boeken en bescheiden der vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de _____
vereffenaars is aangewezen. _____

De stukken, waaruit blijkt van de in de aanhef van deze akte vermelde besluiten, worden aan deze _____
akte gehecht. _____

Waarvan deze akte in minuut wordt verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte
vermeld. _____

Na mededeling van de zakelijke inhoud van de akte, het geven van een toelichting daarop en na de _____
verklaring van de comparant van de inhoud van de akte te hebben kennisgenomen en met beperkte
voorlezing in te stemmen, wordt deze akte onmiddellijk na voorlezing van die gedeelten van de akte,
waarvan de wet voorlezing voorschrijft, door de comparant, die aan mij, notaris, bekend is, en mij, _____
notaris, ondertekend. _____

(Gevolgd door handtekeningen)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT:



Zuidbroek



UNOFFICIAL TRANSLATION

DEED OF AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION ARCADIS N.V.

*(this is an unofficial translation of the deed of amendment of the articles of association
(in Dutch: akte van statutenwijziging); if differences occur in the translation, the Dutch text will prevail)*

On the seventh day of May two thousand twenty appears before me, Johannes Daniel Maria Schoonbrood, notaris (civil-law notary) practising in Amsterdam, the Netherlands:
Alexander Leopold Willem Defauw, employed by Zuidbroek B.V., a private company with limited liability, with corporate seat in Amsterdam, the Netherlands, with address at: 1075 AB Amsterdam, the Netherlands, Koningslaan 35, born in Nieuwegein, the Netherlands, on the seventeenth day of February nineteen hundred and eighty-six.

The person appearing declares that on the sixth day of May two thousand twenty the general meeting of the limited liability company **ARCADIS N.V.**, having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands and address at 1082 MS AMSTERDAM, the Netherlands, Gustav Mahlerplein 97-103, Trade Register number 09051284, resolved, on the proposal of the Executive Board, with approval of the Supervisory Board and after approval of the meeting of holders of priority shares, to amend the articles of association of this company, which resolution includes the authorization of the person appearing to execute this deed.

Pursuant to those resolutions the person appearing declares that he amends the company's articles of association such that these shall read in full as follows

ARTICLES OF ASSOCIATION:

Name. Corporate Seat.

Article 1.

The name of the company is: **ARCADIS N.V.**

Its corporate seat is in Amsterdam, but it may also establish branches and/or offices elsewhere.

Objects.

Article 2.

The objects of the company are to participate and otherwise acquire an interest in other companies and enterprises, of whatever nature, to conduct the management of such companies and enterprises, and to finance third parties and to furnish security in any manner or bind itself for the obligations of third parties and, finally, to do all such things as may be incidental or conducive to the attainment of any of the foregoing.

Capital and shares.

Article 3.

- 3.1. The authorized capital of the company amounts to six million and twelve euro (EUR 6,000,012). It is divided into:

- one hundred and twenty million (120,000,000) ordinary shares with a par value of two eurocent (EUR 0.02) each;
 - one hundred and fifty million (150,000,000) cumulative preference shares with a par value of two eurocent (EUR 0.02) each;
 - thirty million (30,000,000) cumulative financing preference shares with a par value of two eurocent (EUR 0.02) each, subdivided into six (6) series, numbered 1 to 6, each of five million (5,000,000) shares; and
 - six hundred (600) priority shares with a par value of two eurocent (EUR 0.02) each.
- 3.2. Whenever reference is made in these articles to shares and shareholders this shall be understood to include ordinary shares, cumulative financing preference shares, cumulative preference shares and priority shares, or the holders of ordinary shares, the holders of cumulative financing preference shares, the holders of cumulative preference shares and the holders of priority shares, respectively, unless it explicitly appears otherwise from the articles. The cumulative preference shares shall hereinafter be referred to as preference shares. The cumulative financing preference shares shall hereinafter be referred to as financing preference shares.
- For the purposes of these articles the series in which the financing preference shares have been subdivided are to be regarded as separate classes of shares.
- 3.3. The body authorized to issue shares may, in the event of an issue of a specific series of financing preference shares of which no shares have been previously issued, resolve to issue more shares of that specific series than the number of the series in question that is included in the authorized capital, in which event the maximum number of shares of the series in question that may be issued will be equal to the total number of financing preference shares of the series not previously issued included in the authorized capital.
- 3.4. If on any issue more financing preference shares of a specific series are issued than in which the authorized capital is divided, the financing preference shares of the series issued included in the authorized capital shall be increased by the number of shares by which the number of shares of that series issued exceeds the number of shares of that series at the time of the issue included in the authorized capital, while this number shall also be deducted from the numbers of shares of the series of the financing preference shares included in the authorized capital that have not been issued and this pro rata to the number of shares of that series in the authorized capital at the time of the issue in question, all this with due observance of the provisions of the last sentence of this paragraph.
- If on any issue less financing preference shares of a specific series are issued than in which the authorized capital is divided, the financing preference shares of the series issued included in the authorized capital shall be reduced to the number of shares that will be issued of that series and the numbers of financing preference shares of each series included in the authorized capital of which shares have not previously been issued shall be increased by the number by which the series of shares issued has been reduced and this pro rata to the number of shares of that series in the authorized capital at the time of the issue in question, all this with due observance of the provisions of the last sentence of this paragraph.
- In the event of an issue of financing preference shares of a specific series, such number of

shares must be issued that the increase or reduction stated above of the number of financing preference shares of the other series included in the authorized capital of which shares have not been previously issued, will result in the number of financing preference shares of each series included in the authorized capital, of which shares have not been previously issued, being equal in full numbers.

- 3.5. Without prejudice to the provisions in paragraph 4 of this article, a resolution to issue as referred to in paragraph 3 of this article may be adopted only under the condition precedent that a copy of the resolution be deposited without delay at the office of the trade register of the Chamber of Commerce.

The resolution referred to in paragraph 3 of this article shall state:

- a. the number by which the number of financing preference shares of the series in question included in the authorized capital is increased; and
- b. the numbers by which the numbers of financing preference shares of the other series included in the authorized capital are reduced.

Issue of shares.

Article 4.

- 4.1. Resolutions to issue shares shall be adopted by the general meeting or the Executive Board, if the latter has been designated for that purpose by the general meeting; a resolution to issue shares may only be adopted with the approval of the Supervisory Board and of the meeting of holders of priority shares - hereinafter called: the priority. So long as the Executive Board has been designated as the body authorized to adopt resolutions to issue shares, the general meeting may no longer adopt such resolutions.
- 4.2. The general meeting or the Executive Board shall, with the simultaneous approval of the Supervisory Board and of the priority, determine the price - which, subject to the provisions in section 2:80, subsection 2, of the Dutch Civil Code, may not be below par - and the further terms and conditions of issue, with due observance of the further relevant provisions contained in these articles.
- 4.3. If the Executive Board has been designated as the body authorized to adopt resolutions to issue shares, the number and class of shares that may be issued must be specified on such designation. On such designation the duration of the same shall also be fixed, which may not exceed five years. The designation may be extended, from time to time, for periods not exceeding five years. Unless such designation provides otherwise, it may not be withdrawn.
- 4.4. A valid resolution of the general meeting to issue shares or to designate the Executive Board, as referred to above, shall require, in addition to the approval of the Supervisory Board and of the priority, a prior or simultaneous resolution of approval by each group of shareholders of the same class whose rights are prejudiced by the issue.
- 4.5. Within eight days of a resolution by the general meeting to issue shares or to designate the Executive Board as the body authorized to issue, the latter shall deposit the full text of the resolution at the office of the trade register of the Chamber of Commerce.
Within eight days after each calendar quarter, the Executive Board shall report each issue during the ended calendar quarter to the office of the trade register of the Chamber of Commerce, stating the number and class.

- 4.6. The provisions of paragraphs 1 to 5 of this article shall apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but not to an issue of shares to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for shares.

Payment.

Article 5.

- 5.1. Ordinary shares, priority shares and financing preference shares shall only be issued against payment in full; preference shares may be issued against partial payment, on the understanding that the obligatory part of the par value to be paid must be equal for each preference share - irrespective of when it was issued - and that upon subscription of the share at least one quarter of the par value must be paid up.
- 5.2. Payment must be made in cash unless another form of contribution has been agreed. A non-cash contribution must be made without delay after subscription for the share or after the day on which an additional payment was called up or agreed. Such contribution must be capable of being valued in accordance with economic standards. A right to the performance of work or services may not be contributed.
- 5.3. Subject to the approval of the Supervisory Board, the Executive Board may at any time decide on the day on which and the amount to which further payments on partly paid preference shares must have been made. The Executive Board shall notify the holders of preference shares of such resolution without delay; the period between such notification and the day on which the payments must have been made shall be at least thirty days.
- 5.4. Upon an issue of preference shares by the corporate body designated for that purpose, a statement shall be made at a general meeting concerning the reasons for the issue within four weeks after such issue.
- 5.5. Any issue of preference shares, or the granting of any right (however named and whether or not conditional or subject to a time limit) to subscribe for such shares, shall be possible only with the prior co-operation, granted for each specific case, of the general meeting, if as a result of such issue an amount of preference shares would or could come to be outstanding exceeding one hundred per cent (100%) of the amount of other shares outstanding.
- 5.6. If preference shares have been issued pursuant to a resolution of a body other than the general meeting, a general meeting must be held every two years, for the first time not later than two years after the day on which such shares were issued for the first time, at which meetings the purchase or cancellation of such shares shall be included on the agenda until said shares are no longer outstanding.

Pre-emption right.

Article 6.

- 6.1. Without prejudice to the provisions of the third sentence of section 2:96a, subsection 1, of the Dutch Civil Code, upon an issue of ordinary shares and of financing preference shares each holder of ordinary shares and each holder of financing preference shares shall have a pre-emption right in respect of the shares to be issued pro rata to the amount of his ordinary shares and/or financing preference shares.
- Holders of preference shares or priority shares shall have no pre-emption right in respect of shares to be issued. Holders of ordinary shares and holders of financing preference

- shares shall have no pre-emption right to preference shares or priority shares.
- 6.2. The shareholders shall have no pre-emption right in respect of any shares issued against a non-cash contribution.
 - 6.3. The general meeting or the Executive Board, as the case may be, shall determine simultaneously with a resolution to issue shares, subject to the approval of the Supervisory Board and of the priority and with due observance of this article, the manner in which and the period within which the pre-emption right may be exercised.
 - 6.4. The Executive Board shall publish a notice of any issue in respect of which there is a pre-emption right and the period during which such right may be exercised in the State Gazette and in one or more nationally distributed daily newspapers.
 - 6.5. The pre-emption right may be exercised during a period of at least two weeks after the day of publication of such notice in the State Gazette.
 - 6.6. The pre-emption right in respect of ordinary shares and in respect of financing preference shares may be restricted or excluded by a resolution of the general meeting. The reasons for the proposal and the selection of the intended issue price shall be explained in writing in the proposal for such resolution.
The pre-emption right may also be restricted or excluded by the Executive Board, if, by a resolution of the general meeting, the Executive Board has been designated as the body authorized for a fixed period not exceeding five years to restrict or exclude the pre-emption right; such designation may be made only if the Executive Board has also been designated or is designated simultaneously as the body referred to in article 4, paragraph 1.
The designation may be extended, from time to time, for periods not exceeding five years. The designation shall in any case cease to apply as soon as the designation of the Executive Board as referred to in article 4, paragraph 1, is no longer in force.
Unless the designation provides otherwise, it may - without prejudice to the provisions of the preceding sentence - not be withdrawn.
 - 6.7. If less than one-half of the issued capital is represented at the meeting, a resolution of the general meeting to restrict or exclude the pre-emption right in respect of ordinary shares or financing preference shares or to designate, as referred to in the preceding paragraph, shall require at least a two-thirds majority of the votes cast. Within eight days of the resolution, the Executive Board shall deposit the full text thereof at the office of the trade register of the Chamber of Commerce.
 - 6.8. On the granting of rights to subscribe for ordinary shares and financing preference shares, the holders of ordinary shares and the holders of financing preference shares shall have a pre-emption right; the provisions of this article shall apply mutatis mutandis. The shareholders shall have no pre-emption right in respect of shares issued to a person who exercises a previously-acquired right to subscribe for shares.

Repurchase of own shares/pledge on shares.

Article 7.

- 7.1. a. Subject to the approval of the Supervisory Board and the priority and with due observance of the (other) provisions laid down in these articles of association and section 2:98 of the Dutch Civil Code, the Executive Board may cause the company to acquire fully paid up shares in its own capital for valuable consideration.

- b. Such acquisition requires authorization by the general meeting. In the authorization, which shall be valid for not more than the period prescribed under or pursuant to the law, the general meeting must specify the number of shares that may be acquired, the class of shares that may be acquired, the manner in which the shares may be acquired and the range in which the price must be set.

The authorization referred to in this paragraph shall not be required insofar as the company acquires its own shares for the purpose of transferring the same to employees of the company or of a legal person with which it is united in a group under a scheme applicable to such employees.

- 7.2. The Executive Board may only adopt resolutions to dispose of the shares acquired by the company in its own capital subject to the approval of the Supervisory Board and the priority.

Articles 4, 5 and 6 shall apply, mutatis mutandis, to such disposal, on the understanding that the disposal may be effected below par and that restriction or exclusion of the pre-emption right shall be subject to the approval of the Supervisory Board and the priority.

- 7.3. If depositary receipts for shares in the company have been issued, such depositary receipts shall for the purposes of the preceding paragraphs be ranked on a par with shares.

- 7.4. Shares held by the company in its own capital or in respect of which it holds the usufruct, shall not entitle the company to any distribution in respect of such shares; neither shall shares in respect of which the company holds the depositary receipts issued therefor or holds the usufruct in respect of such depositary receipts, entitle the company to such distribution.

The shares in respect of which the company does not derive any right to distribution under the preceding sentence shall not be included in the computation of the profit distributions.

- 7.5. No vote may be cast at the general meeting in respect of a share belonging to the company or a subsidiary or in respect of a share in respect of which either of them holds the depositary receipts issued therefor.

The voting rights of usufructuaries and pledgees of shares belonging to the company or to a subsidiary shall, however, not be excluded if the usufruct or pledge was established before the share became the property of the company or the subsidiary. Neither the company nor a subsidiary may cast a vote on a share in respect of which it holds a right of usufruct or a pledge.

For the determination of the extent the shareholders cast votes, are present or represented or of the extent to which the share capital is provided or represented, shares in respect of which the law or these articles provide that no vote may be cast by law, shall not be included.

- 7.6. The company may only acquire a pledge in respect of its own shares and/or depositary receipts issued therefor with due observance of section 2:89a, subsection 1, of the Dutch Civil Code.

- 7.7. Neither the company nor a subsidiary may provide collateral, guarantee the price, otherwise guarantee or otherwise bind itself jointly and severally with or for third parties, for the purpose of the subscription or acquisition by third parties of shares in the capital of the

company or depositary receipts issued therefor. Neither the company nor a subsidiary may grant loans to third parties for the purpose of the subscription or acquisition by third parties of shares in the capital of the company or depositary receipts issued therefor unless permitted by, and with due observance of, the law.

Reduction of capital.

Article 8.

- 8.1. Subject to the approval of the Supervisory Board and the priority and with due observance of the provisions of section 2:99 of the Dutch Civil Code, the general meeting may resolve to reduce the issued capital by a cancellation of shares or by a reduction of the par value of shares by means of an amendment to the articles. The shares referred to in such resolution must be designated therein and provisions for the implementation of the resolution must be made therein.
- Cancellation of shares with repayment or partial repayment or release from the obligation to pay up, as referred to in section 2:99 of the Dutch Civil Code, may also take place solely in respect of ordinary shares or solely in respect of preference shares or solely in respect of priority shares or solely in respect of all financing preference shares of a particular series.
- A partial repayment or release must be made pro rata to all the shares in question. The pro rata requirement may be waived with the consent all the shareholders concerned. In the event of cancellation with repayment of all the financing preference shares of a particular series, the following shall be paid/repaid on shares of the series in question:
- a. the amount paid up on the shares in question, including any share premium;
 - b. a distribution in accordance with the provisions of article 27, paragraph 13.
- 8.2. If less than one-half of the issued capital is represented at the meeting, a resolution of the general meeting to reduce the capital shall require a majority of at least a two-thirds of the votes cast, unless the resolution includes an amendment to the articles, in which case article 28 shall be applicable. Furthermore, such resolution shall require the prior or simultaneous approval of the meeting of each group of holders of shares of the same class whose rights are prejudiced; the provision contained in the preceding sentence shall apply, mutatis mutandis, to the passing of resolutions at such meeting.
- The notice convening a meeting at which a resolution referred to in this paragraph is to be considered shall state the purpose of the reduction of the capital and the manner of its implementation.

Shareholders' register/share certificates.

Article 9.

- 9.1. The priority shares, the financing preference shares and the preference shares shall be registered shares.
- The priority shares shall be numbered consecutively from P1 onwards, the preference shares shall be numbered consecutively from F1 onwards. Each series of the financing preference shares shall be provided with a series indication and numbered consecutively from 1 onwards.
- The ordinary shares shall be either in registered form or in bearer form, at the option of the holder.

- The Executive Board shall determine the numbering and other indications in respect of the ordinary shares.
- 9.2. Share certificates may be issued solely for ordinary shares in registered form and for financing preference shares in registered form.
 - 9.3. The Executive Board shall keep a register in which the names and addresses of all the holders of shares in registered form shall be recorded, stating the amount paid up on each share, as well as the other information required under the law. The register shall also state the amount paid as share premium on each financing preference share.
The names and addresses of those persons who have a right of usufruct or a pledge on shares in registered form shall also be recorded therein, stating whether they are entitled to the rights attaching to shares in accordance with subsections 2, 3 and 4 of sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code, and, if so, which rights.
 - 9.4. The register shall be regularly kept up-to-date; the granting of each release from liability for payments not yet made shall be recorded therein. Each entry in the register shall be signed by a member of the Executive Board or by a person who has been granted a power of attorney to do so by the Executive Board.
 - 9.5. Upon request and at no cost the Executive Board shall provide a holder of shares in registered form, as well as a registered usufructuary and pledgee with an extract from the register in respect of their respective rights to a share in registered form.
If the share is subject to a right of usufruct or a pledge, the extract shall state in whom the rights referred to in subsections 2, 3 and 4 of sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code, are vested.
 - 9.6. The Executive Board shall deposit the register at the office of the company for inspection by the shareholders and by the usufructuaries and pledgees in whom the rights referred to in subsection 4 of sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code, are vested.
The preceding sentence shall not apply to that part of the register which is kept outside the Netherlands in compliance with applicable legislation or pursuant to the rules of an exchange.
The information in the shareholders' register in respect of preference shares which have not been paid up in full shall be available for public inspection; a copy or an extract of such information shall be provided at no more than cost.
 - 9.7. Each holder of a share in registered form, as well as each persons who has a right of usufruct or a pledge in respect of shares in registered form, must notify his address to the Executive Board.
 - 9.8. Unless the law provides otherwise, the transfer of shares in registered form or the transfer of a restricted right thereto shall require an instrument for such purpose and, save when the company itself is party to such legal act, the written acknowledgment by the company of such transfer. The acknowledgment shall be made in the instrument, or by means of a dated endorsement containing the acknowledgement on the instrument or on a copy or extract thereof certified by a civil-law notary or the transferor. Service of such instrument or such copy or extract on the company shall be considered to have the same effect as an acknowledgment.
In the case of a transfer of shares not paid up in full, the acknowledgment may be made

- only if the instrument has a recorded, or otherwise fixed, date.
- 9.9. The provisions of paragraph 8 of this article shall apply mutatis mutandis to the creation and the waiver of a restricted right to shares in registered form.

Definitions and share certificate for ordinary shares to bearer.

Article 10.

- 10.1. In this article and further in these articles the following terms shall have the following meanings, unless it explicitly appears otherwise.
Participant: a participant in the Collective deposit within the meaning of the Transfer of Securities (Giro) Act (Wet giraal effectenverkeer);
Euroclear: the central institution within the meaning of the Transfer of Securities (Giro) Act;
Intermediary: an intermediary within the meaning of the Transfer of Securities (Giro) Act;
Collective deposit: the collective deposit within the meaning of the Transfer of Securities (Giro) Act.
- 10.2. All the ordinary shares in bearer form shall be embodied in one share certificate.
- 10.3. Upon subscription for ordinary shares to be issued and upon the granting of ordinary shares, the person who acquires a right vis-à-vis the company to an ordinary share will receive a right in respect of an ordinary share in bearer form in the following manner.
- 10.4. The company shall cause the share certificate referred to in paragraph 2 of this article to be kept by Euroclear for the person or persons entitled thereto.
- 10.5. The company shall grant a right in respect of an ordinary share to a person entitled thereto through (a) Euroclear enabling the company to add a share (or cause the same to be added) to the share certificate and (b) the person entitled designating an Intermediary which will credit him accordingly as Participant in its Collective deposit.
- 10.6. The administration of the share certificate is irrevocably entrusted to Euroclear and Euroclear is irrevocably empowered to do all that which may be necessary in respect of the shares in question on behalf of the person or persons entitled thereto, including acceptance and transfer and by cooperating with the making of additions to and deductions from the share certificate.
- 10.7. If a Participant requires that the Intermediary delivers one or more ordinary shares in bearer form up to at most the number for which he is a Participant, the provisions of the Transfer of Securities (Giro) Act will apply.
- 10.8. A holder of an ordinary share in registered form may have the same registered in bearer form at any time, with the proviso that this may only be done through (a) the person entitled transferring this share through an Intermediary by deed to Euroclear, (b) the company acknowledging such transfer, (c) Euroclear enabling the company to add the share (or cause the same to be added) to the share certificate, (d) an Intermediary designated by the person entitled or Euroclear crediting the person entitled accordingly as Participant in its Collective deposit and (e) the company removing the person entitled (or causing the person entitled to be removed) as the holder of the share in question from the shareholders' register.
- 10.9. The share certificate shall be signed in person by a member of the Executive Board.
- 10.10. If the share certificate has become lost, the Executive Board may issue a duplicate certificate under such terms and conditions as the Executive Board shall attach thereto.

Upon the issue of such document, which shall bear the word duplicate, the original document shall become null and void vis-à-vis the company.

Restrictions on the transfer of preference shares.

Article 11.

- 11.1. Each transfer of preference shares shall require the approval of the Executive Board. The approval shall be requested in writing, stating the name and address of the intended transferee, as well as the price or other consideration which the intended transferee is prepared to pay or to give.
- 11.2. If the approval is refused, the Executive Board must simultaneously designate one or more prospective purchasers who are willing and able to purchase all of the shares to which the request relates, for cash at a price to be set by mutual agreement by the transferor and the Executive Board within two months of such designation.
- 11.3. If the transferor has not within three months of receipt by the company of the request for approval of the intended transfer received from the company a written notification concerning this or if a timely written refusal of the approval was not simultaneously accompanied by the designation of one or more prospective purchasers as referred to in paragraph 2 of this article, the approval of the transfer shall be deemed to have been granted after the expiry of said period or after receipt of the notification of refusal.
- 11.4. If no agreement has been reached between the transferor and the Executive Board concerning the price referred to in paragraph 2 of this article within two months of the refusal of the approval, the price shall be set by an expert to be appointed by the transferor and the Executive Board by mutual agreement or, failing agreement concerning this within three months of the refusal of the approval, by the President of the Royal Dutch Association of Civil-law Notaries (Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie), upon the request of the party taking the initiative.
- 11.5. The transferor shall have the right to decide not to proceed with the transfer, provided he notifies such in writing to the Executive Board within one month after having been informed of both the name of the prospective purchaser or purchasers and the price as set.
- 11.6. In the event of approval of the transfer within the meaning of paragraph 1 or paragraph 3 of this article, the transferor shall have the right during a period of three months after this approval to transfer all of the shares to which his request related to the transferee mentioned in the request, at the price or consideration stated by him as referred to in paragraph 1 of this article.
- 11.7. The costs relating to the transfer incurred by the company may be charged to the new transferee.

Executive Board.

Article 12.

- 12.1. The company shall be managed, under the supervision of a Supervisory Board, by an Executive Board consisting of one or more members whose number shall be set by the Supervisory Board after consultation with the Executive Board.
- 12.2. If the Executive Board consists of two or more members, the Supervisory Board may appoint one of them as chairman.
- 12.3. All resolutions of the Executive Board shall be passed by an absolute majority of the votes

cast. If the Supervisory Board has appointed a member of the Executive Board as chairman, the Executive Board consists of more than two members and there is a tie vote, the chairman of the Executive Board shall decide; if no chairman of the Executive Board is appointed and also if the Executive Board consists of no more than two members, the Supervisory Board will decide.

If a member of the Executive Board has a direct or indirect personal conflict of interest with the company, he shall not participate in the deliberations and the decision-making process concerned in the Executive Board. If as a result thereof no resolution of the Executive Board can be adopted, the resolution is adopted by the Supervisory Board. Failing a Supervisory Board, the resolution is adopted by the general meeting.

- 12.4. The further (internal) procedure of the Executive Board can be laid down in regulations. The Executive Board can determine in regulations for which task each member of the Executive Board will be responsible in particular.

The Executive Board may draw up regulations relating to the course of affairs of the general meeting; these regulations will be placed on the company's website. Regulations and every alteration of regulations as aforementioned require the approval of the Supervisory Board.

- 12.5. The general meeting shall appoint the members of the Executive Board. The appointment by the general meeting will be done on a binding or non-binding nomination by the Supervisory Board.

- 12.6. If a vacancy has arisen, the Executive Board shall invite the Supervisory Board to make a nomination within six months. The general meeting may appoint a member of the Executive Board at its discretion if the Supervisory Board has not within the period of six months acted upon the invitation.

- 12.7. A nomination is binding when it has been made in due time and the notice convening the general meeting at which the appointment shall be considered mentions that the nomination is binding. However, the general meeting may at all times overrule the binding nature of such nomination by a resolution adopted by at least a two thirds majority of the votes cast, if such majority represents more than half the issued share capital.

- 12.8. If the Supervisory Board has made a non-binding nomination, the appointment of a member of the Executive Board, in contravention to the nomination, is possible provided that the resolution to appoint by the general meeting will be adopted by at least a two thirds majority of the votes cast, if such majority represents more than half the issued share capital.

- 12.9. The Supervisory Board may at any time suspend a member of the Executive Board. The general meeting may at any time suspend or dismiss a member of the Executive Board.

- 12.10. If a member of the Executive Board is suspended, the general meeting shall within three months after the suspension has taken effect resolve either to dismiss such member of the Executive Board, or to terminate or continue the suspension, failing which the suspension shall lapse.

A resolution to continue the suspension may be adopted only once and in such event the suspension may be continued for a maximum period of two months commencing on the day the general meeting or the Supervisory Board has adopted the resolution to continue

the suspension.

If within the period of continued suspension it was not resolved either to dismiss the member of the Executive Board concerned or to terminate the suspension, the suspension shall lapse.

A member of the Executive Board who has been suspended shall be given the opportunity to account for his actions at the general meeting and to be assisted by an adviser.

The general meeting can only resolve to suspend, to continue the suspension or to dismiss a member of the Executive Board by at least a two thirds majority of the votes cast, if such majority represents more than half the issued share capital, unless such resolution is adopted at the proposal of the Supervisory Board.

- 12.11. In the event one or more members of the Executive Board being absent or prevented from acting, the remaining members of the Executive Board or the only remaining member of the Executive Board shall be charged with the entire management; in the event of all the members of the Executive Board or the only member of the Executive Board being absent or prevented from acting, the Supervisory Board shall be temporarily charged with the management, without prejudice to its power to appoint one of its members as temporary manager and subject to the obligation, in the event of absence, to fill the vacancy as soon as possible.

Remuneration members Executive Board. Indemnification members Executive Board and Supervisory Board.

Article 13.

- 13.1. The company must establish a policy in respect of the remuneration of members of the Executive Board. The policy is adopted by the general meeting upon the proposal of the Supervisory Board. The remuneration policy is resubmitted to the general meeting for adoption at least every four years after adoption. The resolution to adopt is adopted by the general meeting with the majority of the votes cast prescribed by law. The remuneration policy shall at least contain the subjects as prescribed by Book 2 of the Dutch Civil Code, in as far as these subjects concern the remuneration policy of the Executive Board.
- 13.2. The remuneration of the members of the Executive Board is determined by the Supervisory Board with due observance of the policy referred to in the previous paragraph. The Company prepares an annual remuneration report for the individual members of the Executive Board in compliance with the relevant legal provisions. The remuneration report is submitted annually to the general meeting for an advisory vote. A proposal with respect to remuneration schemes in the form of shares or rights to shares is submitted by the Supervisory Board to the general meeting for its approval.
- This proposal must set out at least the maximum number of shares or rights to shares to be granted to members of the Executive Board and the criteria for granting or amendment.
- 13.3. Unless Dutch law provides otherwise, the following shall be reimbursed to current and former members of the Executive Board and the Supervisory Board:
- (i) the reasonable costs of conducting a defence against claims based on acts or failures to act in the exercise of their duties or any other duties currently or previously performed by them at the company's request;
 - (ii) any damages or fines payable by them as a result of an act or failure to act as

- referred to under (i);
- (iii) the reasonable costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as current or former members of the Executive Board or the Supervisory Board, with the exception of proceedings primarily aimed at pursuing a claim on their own behalf.

There shall be no entitlement to reimbursement as referred to above if and to the extent that (i) a Dutch court has established in a final and conclusive decision that the act or failure to act of the person concerned may be characterised as wilful (*opzettelijk*), intentionally reckless (*bewust roekeloos*) or seriously culpable (*ernstig verwijtbaar*) conduct, unless Dutch law provides otherwise or this would, in view of the circumstances of the case, be unacceptable according to standards of reasonableness and fairness, or (ii) the costs or financial loss of the person concerned are covered by an insurance and the insurer has paid out the costs or financial loss. The company may take out liability insurance for the benefit of the persons concerned. The Supervisory Board may give further implementation to the above with respect to members of the Executive Board. The Executive Board may give further implementation to the above with respect to members of the Supervisory Board.

Representation.

Article 14.

- 14.1. The authority to represent the company shall be vested in the Executive Board.
- 14.2. The authority to represent the company shall also be vested in each member of the Executive Board individually.
- 14.3. The Executive Board has the authority, without the prior approval of the general meeting, but subject to the approval of the Supervisory Board, to perform legal acts:
 - a. in connection with the subscription for shares, as a result of which special obligations are imposed upon the company;
 - b. relating to the acquisition of shares on terms other than on which the general public may participate in the company;
 - c. with respect to contributions on shares other than in cash.
- 14.4. Without prejudice to the other provisions in these articles of association, the approval of the general meeting shall be required for resolutions by the Executive Board leading to an important change in the company's or its business enterprise's identity or character, including in any case:
 - a. the transfer of the business of the company or almost the entire business of the company to a third party;
 - b. the entry into or breaking off of any long-term co-operation of the company or any subsidiary of the company with another legal entity or partnership or as a fully liable partner in a partnership, if such co-operation or breaking off thereof is of far-reaching significance for the company;
 - c. the acquisition or disposal of a participating interest by the company or by a subsidiary of the company in the capital of another company with a value of at least one third of the assets in accordance with the consolidated balance sheet with explanatory notes in accordance with the most recently adopted annual accounts of

the company.

- 14.5. Without prejudice to the other provisions in these articles of association, the approval of the Supervisory Board shall be required for resolutions of the Executive Board regarding the following:
- a. issue and acquisition of shares in 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. co-operation in the issue of depositary receipts for shares;
 - c. the application for admission of the securities referred to in paragraphs a and b to the trade on a regulated market or multilateral trading facility as referred to in section 1:1 of the Financial Markets Supervision Act (Wet op het financieel toezicht), or on a system from a non-member state comparable to a regulated market or multilateral trading facility, or the application of a withdrawal of such admission;
 - d. entry into or termination of a continuing direct co-operation by the company or a dependent company with another legal person or company or as general partner with full liability in a limited partnership or a general partnership if such co-operation or the termination thereof is of far-reaching significance for the company;
 - e. acquisition of a participating interest by the 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 company, as shown in its balance sheet with explanatory notes as well as a far-reaching change in the size of any such participating interest;
 - f. investments requiring an amount equal to at least the sum of one-fourth 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 contract 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;
 - l. a proposal to reduce the issued capital;
 - m. a proposal for a legal merger or a legal demerger as meant in Title 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code;
 - n. the matters referred to in paragraph 4 of this article.
- 14.6. The lack of approval by the general meeting for a resolution referred to in paragraph 4 of this article and the lack of approval by the Supervisory Board for a resolution referred to in paragraph 5 of this article shall not affect the representative authority of the Executive Board or the members of the Executive Board.
- 14.7. The resolutions referred to above in paragraph 4 and in paragraph 5, subparagraphs a, d, e, f, g and h of this article, shall also require the approval of the priority.

In addition, the approval of the priority shall be required to file an application for involuntary liquidation.

Supervisory board.

Article 15.

- 15.1. The supervision of the management as conducted by the Executive Board and the general course of business within the company and the enterprise connected therewith shall be exercised by a Supervisory Board consisting of natural persons; the Supervisory Board shall set the number of its members, which must at least be three.
- 15.2. The Supervisory Board shall prepare a profile of its size and composition, taking account of the nature of the business, its activities and the desired expertise and background of the members of the Supervisory Board. The Supervisory Board shall appoint one of its members as its chairman and one of its members as vice-chairman.
- 15.3. A member of the Supervisory Board is appointed for the term specified in the nomination, which term will be determined with due observance of the law and the Corporate Governance Code.
- 15.4. Without prejudice to the provisions of the previous paragraph of this article, the Supervisory Board may decide that one or more of its members shall retire by rotation immediately after such annual general meeting as the Supervisory Board shall decide, in accordance with such schedule as shall be drawn up for this purpose by the Supervisory Board.
A change in such schedule may not cause a member of the Supervisory Board in office to retire against his will before the end of term for which he was appointed.
- 15.5. The general meeting shall appoint the members of the Supervisory Board. The appointment by the general meeting will be done on a binding or non-binding nomination by the Supervisory Board.
- 15.6. The Supervisory Board will make a nomination within six months after a vacancy has occurred. The general meeting may appoint a member of the Supervisory Board at its discretion if the Supervisory Board has not within the period of six months made a nomination.
- 15.7. A nomination is binding when it has been made in due time and the notice convening the general meeting at which the appointment shall be considered, mentions that the nomination is binding. However, the general meeting may at all times overrule the binding nature of such nomination by a resolution adopted by at least a two thirds majority of the votes cast, if such majority represents more than one third of the issued share capital.
- 15.8. If the Supervisory Board has made a non-binding nomination, the appointment of a member of the Supervisory Board, in contravention to the nomination, is possible provided that the resolution to appoint by the general meeting will be adopted by at least a two thirds majority of the votes cast, if such majority represents more than one third of the issued share capital.
- 15.9. The general meeting may at any time, such in accordance with the provisions set out hereinafter in this article, suspend or dismiss a member of the Supervisory Board.
If a member of the Supervisory Board is suspended, the general meeting shall within three months after the suspension has taken effect resolve either to dismiss such member of the

Supervisory Board, or to terminate or continue the suspension, failing which the suspension shall lapse.

A resolution to continue the suspension may be adopted only once and in such event the suspension may be continued for a maximum period of two months commencing on the day the general meeting has adopted the resolution to continue the suspension.

If within the period of continued suspension it was not resolved either to dismiss the member of the Supervisory Board concerned or to terminate the suspension, the suspension shall lapse.

A member of the Supervisory Board who has been suspended shall be given the opportunity to account for his actions at the general meeting and to be assisted by an adviser.

The general meeting can only resolve to suspend, to continue the suspension or to dismiss a member of the Supervisory Board, unless at the proposal of the Supervisory Board, if such resolution is adopted by at least a two thirds majority of the votes cast, if such majority represents at least one third of the issued share capital.

- 15.10. Together with a nomination for the appointment of a member of the Executive Board or of the Supervisory Board the following information shall be given in respect of the candidate: his age, his profession, the number of shares in the share capital of the company held by him and the positions he holds or held insofar as relevant to the fulfilment of the duties as a member of the Executive Board or the Supervisory Board respectively. Furthermore mention shall be made of the legal entities for which he serves as a member of the supervisory board whereby or as a non-executive director, in case legal entities are included which belong to the same group, it shall be sufficient to mention such group. The nomination for the appointment of a member of the Executive Board or the Supervisory Board shall include the reasons. Upon reappointment account shall be taken of the manner in which the candidate performed his duties as a member of the Supervisory Board.
- 15.11. The Company has a policy on the remuneration of the Supervisory Board. The policy is determined by the general meeting on the proposal of the Supervisory Board. The remuneration policy is resubmitted to the general meeting for adoption at least every four years after adoption. The resolution to adopt is adopted by the general meeting with the majority of the votes cast prescribed by law. The remuneration policy deals with at least the subjects prescribed in Book 2 of the Dutch Civil Code, insofar as these concern the remuneration policy of the Supervisory Board.
- 15.12. The remuneration of each member of the Supervisory Board is determined by the general meeting, taking into account the remuneration policy adopted by the general meeting and the relevant legal provisions. The Company prepares an annual remuneration report for the individual members of the Supervisory Board in accordance with the relevant legal provisions. The remuneration report is annually submitted to the general meeting for an advisory vote.
- 15.13. The Supervisory Board may appoint one of the members of the Supervisory Board as delegated member of the Supervisory Board, who shall in particular be charged with assisting the Executive Board in its day-to-day management and rendering advice to it.

Article 16.

- 16.1. The Supervisory Board may decide that one or more of its members shall have access to all the premises of the company and shall be authorized to inspect all the books, correspondence and other records, to check the cash and other cash equivalents and to take cognizance of all acts that have been performed, or that they may exercise a part of these powers.
- 16.2. The Supervisory Board shall meet whenever requested to do so by the chairman or two of its members. All resolutions of the Supervisory Board shall be passed by an absolute majority of the votes cast. In the event of a tie vote, a new meeting shall be convened within two weeks. If again there is a tie vote, the proposal shall be rejected. A member of the Supervisory Board may only cause himself to be represented by another member of the Supervisory Board holding a written proxy. If a member of the Supervisory Board has a direct or indirect personal conflict of interest with the company, he shall not participate in the deliberations and the decision-making process concerned in the Supervisory Board. If as a result thereof no resolution of the Supervisory Board can be adopted, the resolution is adopted by the general meeting.
- 16.3. The meetings of the Supervisory Board shall be convened by or on behalf of the chairman of that Board, stating the business to be transacted. The chairman shall prepare the agenda for the meeting.
- 16.4. The meetings of the Supervisory Board shall be chaired by the chairman or in his absence by another member of the Supervisory Board to be designated by the Supervisory Board. In the absence of the secretary, the meeting concerned shall appoint its secretary.
- 16.5. Minutes shall be kept of the proceedings at the meetings of the Supervisory Board, which minutes shall be signed by the chairman and the secretary of that meeting.
- 16.6. Without prejudice to the provisions of paragraph 7 of this article, the Supervisory Board may not adopt resolutions if the majority of their members are not present or represented at the meeting.
- 16.7. The Supervisory Board may also pass resolutions otherwise than at a meeting, provided such resolutions are adopted in writing or by a legible and reproducible message sent by electronic means and the proposal in question has been put to all the members of the Supervisory Board and none of the members of the Supervisory Board entitled to cast a vote has objected to this method of passing a resolution. Paragraph 2 of this article shall equally apply to the adoption by the Supervisory Board of resolutions without holding a meeting. Any resolution so passed shall be recorded in the minutes book of the Supervisory Board, which minutes book shall be kept by the secretary of the Supervisory Board; the documents evidencing the passing of such resolution shall be kept with the minutes book.
- 16.8. The meetings of the Supervisory Board shall be attended by the members of the Executive Board, unless the Supervisory Board shall decide otherwise.
- 16.9. After consultation with the Executive Board, the Supervisory Board may be assisted at the expense of the company by a registered accountant who shall be given permission to inspect all the books and records of the company.
- 16.10. The Executive Board shall timely provide the Supervisory Board with such information as it

requires for the fulfilment of its duties. The Executive Board shall at least once a year inform the Supervisory Board in writing on the key elements of the company's strategy, the general and financial risks and the company's management and control systems.

- 16.11. The further (internal) procedures of the Supervisory Board shall be regulated in a set of rules drawn up and whenever necessary reviewed by the Supervisory Board.

General meetings.

Article 17.

- 17.1. The general meetings shall be held in Amsterdam, Arnhem or Utrecht.
The shareholders shall be called to the general meeting by the Executive Board or the Supervisory Board.
- 17.2. One or more shareholders entitled thereto under or pursuant to the law shall have the right to propose an item for the agenda, provided they submit their reasoned request or proposal to adopt a resolution in writing, to the chairman of the Executive Board or the Supervisory Board accompanied by documentary evidence of their shareholdings at least sixty days prior to the day of the meeting. Such written requests may be submitted electronically subject to conditions stipulated by the Executive Board with the approval of the Supervisory Board, which conditions must be posted on the company's website.
A written statement from an Intermediary to the effect that the number of ordinary shares in bearer form mentioned in that statement forms part of its Collective deposit and that the person mentioned in that statement is a Participant in its Collective deposit for the ordinary shares as mentioned in the statement, shall be deemed to be documentary evidence of a holding of shares in bearer form as referred to in the first sentence of this paragraph.

Article 18.

- 18.1. All notices and the convening notice of a meeting to shareholders and other persons entitled to attend general meetings shall be given in accordance with the law.
- 18.2. The convening notice to shareholders and other persons entitled to attend general meetings shall state the business to be transacted as well as the other information prescribed by law or these articles of association.
If the proposal concerns an amendment to the articles of association or a reduction of the share capital, then together with the notice a draft of the proposal in which the proposed amendment to the articles of association is included verbally respectively in which the purpose of the capital reduction and the manner of realization thereof is explained verbally, will be made available for each shareholder and any other person entitled to attend general meetings for inspection at the offices of the company and at such places as will be specified in the notice convening the meeting until the general meeting is held in which the resolution concerning the proposal is adopted.
The documents shall be available free of charge at the aforementioned places for shareholders and other persons entitled to attend general meetings.
In respect of matters, in respect of which the provisions of this paragraph are not complied with and which are not announced subsequently with due observance of the notice period required, no valid resolutions can be adopted.

Article 19.

- 19.1. The annual general meeting shall be held before the first of July.

19.2. At this meeting:

- a. the written report of the Executive Board on the business of the company and the management conducted shall be considered;
- b. the adoption of the remuneration policy for the Executive Board shall be considered, insofar as adjustments to that policy lead to a new policy or if Article 13, paragraph 1, third sentence applies;
- c. the adoption of the remuneration policy for the Supervisory Board shall be considered, insofar as adjustments to that policy lead to a new policy or if Article 15 paragraph 11 third sentence applies;
- d. the remuneration report of the members of the Executive Board shall be brought up for an advisory vote;
- e. the remuneration report of the members of the Supervisory Board shall be brought up for an advisory vote;
- f. the annual accounts prepared by the Executive Board shall be submitted to the general meeting for adoption and the profit appropriation shall be adopted with due observance of the provisions of article 27 of these articles;
- g. the proposals to grant a discharge to the members of the Executive Board from liability for their management and a discharge to the members of the Supervisory Board from liability for their supervision shall be voted as a separate item of business;
- h. the vacancies, if any, shall be filled;
- i. the matters brought up for discussion by the Executive Board and/or the Supervisory Board, with due observance of the provisions of the articles of association, shall be considered.

The items of business referred to in a, d, e, f and g do not need to be included in the agenda in case of a possible right of postponement under or pursuant to the law to generally make available the annual accounts and the management report and this right of postponement is exercised.

- 19.3. Extraordinary general meetings shall be held whenever they are convened pursuant to a resolution of the Executive Board or the Supervisory Board. Further, the provisions of sections 2:110, 2:111 and 2:112 of the Dutch Civil Code are applicable to the company.

Admittance to and chairmanship of the general meeting.

Article 20.

- 20.1. Persons entitled to attend the general meeting are entitled to attend the general meeting, to take the floor at such meeting and - as far as they have voting rights - to cast a vote. The members of the Executive Board and the Supervisory Board are also entitled to attend the general meeting, with the exception of any member of the Executive Board or the Supervisory Board who has been suspended. Admittance shall further be granted to any person whom the chairman of the meeting concerned has invited to attend the general meeting or any part of that meeting.
- 20.2. Shareholders and other persons entitled to attend general meetings may be represented

- by another person pursuant to a proxy in writing.
- 20.3. The Executive Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, resolve that each person entitled to attend general meetings may directly take note of the business transacted at a general meeting by electronic means of communication.
 - 20.4. The Executive Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, decide that each person entitled to attend general meetings (and to cast a vote thereat) may, either in person or by written proxy, cast a vote at and/or participate in that meeting by electronic means of communication, provided that such person can be identified through the electronic means of communication and furthermore provided that such person can directly take note of the business transacted at the meeting concerned. The Executive Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, attach conditions to the use of the electronic means of communication, which conditions shall be announced in the notice to convene the general meeting and shall be posted on the company's website. The registration time may not be fixed earlier than the date prescribed by law before the date of the general meeting and not later than the date referred to in paragraph 3.
 - 20.5. Persons entitled to attend general meetings are those who at the record date as prescribed by law have these rights and have been registered as such in a register designated by the Executive Board for that purpose, regardless of who would have been entitled to attend the general meeting if no record date applied. The convocation notice for the meeting shall state the record date and the manner in which the persons entitled to attend the general meeting may register themselves and exercise their rights.
 - 20.6. The Executive Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, decide that persons entitled to attend general meetings and to cast vote thereat may, within a period prior to the general meeting to be set by the Executive Board, which period cannot begin prior to the record date as prescribed by the law before the date of the general meeting, cast their votes electronically in a manner to be determined by the Executive Board and/or, if permitted by law, by mail. Votes cast in accordance with the previous sentence equate with votes cast at the meeting.
 - 20.7. Before admission to a meeting, a shareholder or another person entitled to attend general meetings or his proxy holder shall sign an attendance list stating his name and, if applicable, the number of votes he may cast. If he is a proxy holder the name of the person(s) represented shall also be stated. Those who wish to be admitted to the general meeting shall identify themselves upon request.
 - 20.8. The general meeting shall be presided over by the chairman of the Supervisory Board; the chairman, however, even if he is present at the general meeting, may appoint another person to preside over the meeting. If the chairman of the Supervisory Board is not present and has not appointed another person to preside over the meeting, then the members of the Supervisory Board that are present shall elect a chairman. If none of the members of the Supervisory Board are present at the meeting, then the meeting shall elect a chairman. The chairman designates the secretary.
 - 20.9. The persons jointly entitled into a joint ownership, not being a community of property as referred in the Transfer of Securities (Giro) Act, which contains those shares or a restricted right thereto should be represented vis-à-vis the company by one person jointly designated

by them in writing for that purpose.

Article 21.

- 21.1. Unless a notarial record is made of the business transacted at the meeting, minutes shall be taken of each meeting.
The minutes shall be adopted and in evidence thereof be signed by the chairman and the secretary.
The notarial record or the minutes, as the case may, shall state the number of shares represented at the meeting and the number of votes that could be cast on the basis of the attendance list referred to in article 20, paragraph 7; the attendance list referred to in article 20, paragraph 7, shall not form part of the notarial record or the minutes, as the case may, and shall not be made available to a shareholder, unless the shareholder shows that he has a reasonable interest therein for the verification of the correct course of the proceedings at the meeting in question.
After the execution of the notarial instrument, or after adoption of the minutes by the chairman and the secretary of the meeting in question, a copy of the notarial record or the minutes, as the case may, shall be deposited at the office of the company for inspection by the shareholders.
- 21.2. In the event of special circumstances, the chairman of the meeting, the chairman of the Supervisory Board and the chairman of the Executive Board may give instructions for a notarial record to be made at the company's expense.
- 21.3. All issues concerning admittance of shareholders to the general meeting, concerning the exercising of the voting right and the outcome of votes, as well as all other issues relating to the proceedings at the meeting, shall be decided in the last resort by the chairman of the meeting in question.
- 21.4. The chairman of the meeting shall have the power to admit persons other than persons entitled to attend the general meeting and their representatives to the general meeting. The auditor to whom the instruction is given to render a statement with respect to the company's financial accounting documents may attend, and may speak at, the general meeting at which the adoption of the annual accounts is placed on the agenda or at which otherwise the company's financial accounting documents will be discussed.
- 21.5. The minutes of the general meeting shall be made available, on request, to shareholders no later than three months after the end of the meeting, after which the shareholders shall have the opportunity to react to the minutes in the following three months. The minutes shall then be adopted in the manner provided for in the first paragraph of this article. In the event that a notarial record is prepared of the proceedings at the meeting, the previous provisions of this paragraph are applicable with the proviso that shareholders shall not have the opportunity to react.
Such notarial record needs to be prepared no later than three months after the end of the meeting and, on request of the shareholder, be made available.

Article 22.

- 22.1. The resolutions of the general meeting shall be passed by an absolute majority of the votes validly cast, unless these articles or the law require a greater majority.
- 22.2. Each share which is represented at the meeting shall confer the right to cast one vote.

- 22.3. Blank votes and invalid votes shall be deemed as not having been cast.

Article 23.

- 23.1. Votes will be cast in the manner determined by the chairman of the meeting in question. Voting by acclamation is permitted if none of the parties entitled to cast a vote objects to that.
- 23.2. If when voting at the election of persons no special majority is required and no absolute majority is obtained at the first ballot, a new free ballot shall be taken. If again no absolute majority is obtained, a second ballot shall be taken between the two persons who obtained the most votes.
If as a result of an equality of the number of votes obtained more than two persons qualify for the second ballot, then an intermediate ballot shall decide which two persons will qualify for the second ballot, or which person will qualify for the second ballot together with the person who obtained the greatest number of votes.
If as a result of an equality of the number of votes cast an intermediate ballot or a final ballot does not lead to a decision, lots shall be drawn.
- 23.3. If there is a tie in voting on other matters where no special majority is required, the proposal shall be put to a second vote. In the event of there being a tie at the second vote, the proposal shall be rejected.

Meetings of holders of priority shares, financing preference shares of a specific series and meetings of holders of preference shares.

Article 24.

- 24.1. A meeting of holders of priority shares, or preference shares or a specific series of financing preference shares, as the case may be, shall be convened whenever the Executive Board and/or the Supervisory Board so decide and whenever a resolution of such meeting is required pursuant to the articles.
The meetings of holders of priority shares or preference shares or a specific series of financing preference shares, as the case may be, shall be held in Amsterdam, Arnhem or Utrecht.
- 24.2. The notices convening a meeting of holders of preference shares and a meeting of holders of financing preference shares shall be given in writing and sent to the addresses referred to in article 9, paragraph 3, observing a period a notice of at least a six days not counting the day of the notice nor the day of the meeting.
The notice shall state the items of business to be considered.
The meeting shall be presided over by the chairman of the Supervisory Board, unless the latter, or in his absence the Supervisory Board, appoints another person to preside over the meeting.
The chairman shall appoint the secretary.
- 24.3. Article 20, paragraphs 1, 2 and 7, article 21, article 22 and article 23, paragraph 1, shall apply mutatis mutandis.
- 24.4. At a meeting at which the entire capital issued in the form of priority shares or in the form of preference shares or in the form of financing preference shares of a specific series, as the case may be, is represented, valid resolutions may be passed provided they are passed unanimously, even if the requirements concerning the place of the meeting, the

manner of convening it, the period of notice and the inclusion of the subject matters on the agenda in the convening notice have not been observed.

- 24.5. The holders of priority shares or the holders of preference shares or the holders of financing preference shares of a specific series, as the case may be, may pass all resolutions which they may pass at a meeting also otherwise than at a meeting. A resolution may be passed otherwise than at a meeting only if so requested by a member of the Executive Board or a member of the Supervisory Board and if all the holders of priority shares or all the holders of preference shares or all the holders of financing preference shares of a specific series, as the case may be, have expressed themselves in writing or by a legible and reproducible message sent by electronic means in favour of the proposal in question. The Executive Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, attach conditions to the use of the electronic means of communication, which conditions shall be announced to the holders of shares of the specific class. A resolution so passed shall be recorded by the chairman of the Supervisory Board in the minutes book of the meeting of holders of priority shares, of preference shares, or of financing preference shares of a specific series, which record will be signed by him and be read out by him at the next meeting of holders of priority shares, of preference shares or of financing preference shares of a specific series; in addition, all documents evidencing the passing of such resolution shall be kept with the minutes book.

Financial year. Annual accounts.

Article 25.

- 25.1. The financial year shall coincide with the calendar year.
- 25.2. Each year, after the end of each financial year within the period prescribed under or pursuant to the law, the Executive Board shall prepare the annual accounts which will be submitted to the general meeting for adoption.
The annual accounts shall be accompanied by the report referred to in article 19, paragraph 2, subparagraph a, by the report of the company's accountant referred to article 26 and by the information to be added referred to in section 2:392, subsection 1, of the Dutch Civil Code, however as far as the information to be added is concerned, only insofar as the provisions of that subsection apply to the company, unless the availability of these documents is regulated in a different way under or pursuant to the law.
The annual accounts shall be signed by all the members of the Executive Board and by all the members of the Supervisory Board; in the event of one or more of their signatures being absent, this shall be stated on the documents in question giving the reasons therefor.
- 25.3. The company shall make the annual accounts, the management report, the declaration issued by the auditor as well as the other financial accounting documents that the company must make available pursuant to statutory regulations, available within the periods prescribed by law and in the manner prescribed by law.

Accountant.

Article 26.

- 26.1. The general meeting shall instruct a registered accountant or another expert as referred to in section 2:393, subsection 1, of the Dutch Civil Code, both hereinafter also referred to as:

the accountant – to audit the annual accounts prepared by the Executive Board, in accordance with section 2:393, subsection 3, of the Dutch Civil Code. If the general meeting fails to give these instructions, the Supervisory Board shall be authorized to do so. The accountant shall report on his audit to the Supervisory Board and to the Executive Board and shall present the result of his audit in a report.

The assignment given to the auditor may be revoked by the general meeting and by the corporate body which has given such assignment. The assignment may only be revoked for good reasons with due observance of section 2:393, subsection 2, of the Dutch Civil Code.

- 26.2. The Executive Board as well as the Supervisory Board may give instructions to the accountant referred to in paragraph 1 of this article or another accountant at the company's expense.

Profit and loss.

Article 27.

- 27.1. Each year, to the extent possible, five per cent (5%) of the nominal amount per issued priority share shall be distributed to the holders of priority shares.

No further distributions shall be made on the priority shares.

- 27.2. The profit remaining shall, if sufficient, be applied first in payment to the holders of preference shares of a percentage to be specified hereinafter of the compulsory amount paid on these shares as at the commencement of the financial year for which the distribution is made.

The percentage referred to above shall be equal to the average of the EURIBOR interest charged for cash loans with a term of three months as set by the European Central Bank - weighted by the number of days to which this interest was applicable - during the financial year for which this distribution is made, increased by a maximum margin of three hundred (300) basis points to be determined by the Executive Board subject to the approval of the Supervisory Board, which margin periodically prior to the issue or upon the issue will be determined and in which event the latest determined margin shall be applicable to the issue; EURIBOR shall mean the Euro Interbank Offered Rate.

If in the course of the financial year for which the aforementioned distribution is made, the compulsory amount paid up on the preference shares has been decreased or, pursuant to a resolution for additional payments, increased, then the distribution shall be decreased or, if possible, increased by an amount equal to the aforementioned percentage of the amount of the decrease or increase, as the case may be, calculated from the time of the decrease or from the day on which the additional payment became compulsory, as the case may be. If in the course of any financial year preference shares have been issued, the dividend payable for such financial year on the preference shares shall be decreased proportionately up to the date of issue.

If and insofar as the profit is not sufficient to make the distribution referred to above in this paragraph in full, the deficit shall be distributed to the debit of the reserves, with the exception of the reserve which has been set aside as share premium reserve upon the issue of the financing preference shares.

- 27.3. In the event of cancellation with repayment of preference shares a distribution shall be

made on the cancelled preference shares on the day of repayment, which distribution shall be calculated insofar as possible in accordance with the provisions of paragraph 2 of this article, such distribution to be calculated on a time-proportionate basis for the period commencing from the day in respect of which a distribution as referred to in paragraph 2 of this article was made for the last time - or if the preference shares were issued after such date: from the date of issue - up to the day of repayment, all this without prejudice to the provisions of section 2:105, subsection 4, of the Dutch Civil Code.

- 27.4. If in any financial year the profit referred to in paragraph 2 of this article is not sufficient to make the distributions referred to above in this article, and if, in addition, no distribution or only a part distribution is made from the reserves, as referred to in paragraph 2 of this article, such that the deficit has not or not fully been distributed, then the provisions above in this article and the provisions of paragraph 5 of this article and paragraph 6 of this article shall only be applicable in the following financial years after the deficit has been made good.
- 27.5.
 - a. Next, if possible, a dividend shall be distributed on each financing preference share of a specific series equal to a percentage calculated on the amount effectively paid up on the financing preference share of the respective series including any share premium, by taking the arithmetic mean of the average effective return on state loans as hereinafter defined, as published on the website of the Dutch Central Bank, for the last ten stock market trading days preceding the day of first issue of preference shares of the series in question, if necessary increased by a mark-up set by the Executive Board and approved by the Supervisory Board amounting to a maximum of three hundred (300) basis points depending on the market conditions then obtaining, which mark-up may differ for each series. The percentage calculated for the financing preference share of a series first issued shall also apply to financing preference shares of that series which are issued at a later date.
 - b. The state loans mentioned in the preceding paragraph shall be understood to mean the state loans to the debit of the Netherlands with a (remaining) period to maturity of seven to eight years. If at the time of the calculation of the dividend percentage the effective yield on these state loans is not published on the website of the Dutch Central Bank, then the state loans mentioned in the preceding paragraph shall be understood to mean the state loans to the debit of the Netherlands with a (remaining) period to maturity which corresponds as closely as possible with a (remaining) period of maturity of seven to eight years, the effective return of which at the time of the calculation of the dividend percentage is published on the website of the Dutch Central Bank, this, however, with a maximum (remaining) period to maturity of eight years (if these publications are not available, the Executive Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, determine a comparable source of information). If the remaining period to maturity is in full years and two periods to maturity for state loans qualify, then the percentage to be calculated shall be related to the average effective return on state loans with the shortest of these two periods.
 - c. As per the first of January of the year following the year in which eight years have

elapsed since the day of the issue of financing preference shares of the series in question, and thereafter every eight years, the dividend percentage of financing preference shares of the respective series shall be adjusted to the effective return on the state loans referred to in the preceding paragraphs, calculated in the manner as described above, with the proviso, however, that the average referred to above shall be calculated for the last ten stock market trading days preceding the day at which the dividend percentage is adjusted and if necessary increased by a mark-up set by the Executive Board and approved by the Supervisory Board as described above, which mark-up may differ for each series. The percentage adjusted for a financing preference share of a series shall also apply to financing preference shares of that series issued after the adjustment.

- 27.6. If in any financial year the profit is not sufficient to make the distributions referred to above in paragraph 5 of this article, then in subsequent years the provisions of paragraph 8 of this article and paragraph 9 of this article shall not apply until the deficit has been made good and until the provisions above in paragraphs 1, 2 and 4 have been applied. The Executive Board shall be authorized, subject to the approval of the Supervisory Board, to resolve to distribute an amount equal to the deficit referred to in the preceding sentence to the debit of the reserves, with the exception of the reserves which have been set aside as share premium upon the issue of financing preference shares. For the purposes of the provisions of this paragraph the holders of the various series of financing preference shares shall be treated equally.
- 27.7. If financing preference shares are issued or allocated during the course of a financial year, the dividend on the financing preference shares in question shall be decreased for that financial year proportionately up to the first day of issue.
- 27.8. Of any profit remaining after application of the preceding paragraphs such amount shall be allocated to the reserves by the Executive Board with the approval of Supervisory Board as the Executive Board shall each year decide.
- 27.9. Any profit remaining after application of the provisions of the preceding paragraphs shall be at the disposal of the general meeting, with the proviso that no further dividend shall be distributed on the priority shares, the preference shares and the financing preference shares.
- 27.10. Dividends shall be made payable no later than four weeks after their having been declared, unless the general meeting shall set another date on a proposal thereto from the Executive Board.
- 27.11. With due observance of section 2:105 of the Dutch Civil Code and subject to the approval of the Supervisory Board, the Executive Board may make an interim distribution. Interim distributions may also be made on the shares of a particular class or series of shares only.
- 27.12. On a proposal thereto from the Executive Board, approved by the Supervisory Board, the general meeting may resolve that dividends or reserves be distributed in whole or in part, instead of in cash, in the form of shares in the capital of the company or in the form of shares in the capital of companies in which the company has a participating interest.
- 27.13. In the event of the cancellation with repayment of a series of financing preference shares, a distribution shall be made, in addition to the repayment of the amount paid up (including

an amount equal to the amount which was paid on those shares as share premium), on the cancelled financing preference shares of the respective series, which distribution shall be calculated insofar as possible in accordance with the provisions of paragraph 5 and paragraph 6 of this article, such distribution to be calculated on a time-proportionate basis for the period commencing from the day when a distribution as referred to in paragraph 5 and paragraph 6 of this article was made for the last time - or if the financing preference shares were issued after such date: from the date of issue - up to the day of repayment, all this without prejudice to section 2:105, subsection 4, of the Dutch Civil Code.

- 27.14. Without prejudice to the provisions of article 10 and subject to the approval of the Supervisory Board, the Executive Board may submit a proposal to the general meeting to proceed to the cancellation with repayment, as referred to in the preceding paragraph, of all of the financing preference shares of one or more series, with the proviso that such proposal may then be submitted every eight years after the day of issue.
- 27.15. Notice shall be given of a dividend or an interim distribution in the manner as laid down in article 18.
- 27.16. A deficit as referred to in section 2:104 of the Dutch Civil Code, may be offset against the share premium set aside upon the issue of financing preference shares of a specific series only if all other reserves have been exhausted. For the purposes of the provisions of this paragraph the holders of financing preference shares of the various series shall be treated equally, and a charge to the share premium shall be made pro rata to the amounts that have been paid up on the shares in question.

Amendment to the articles/Winding up.

Article 28.

- 28.1. The general meeting may only adopt a resolution to amend the articles of the company or to wind up the company on the proposal thereto of the Executive Board and subject to the approval of the Supervisory Board.
Such resolution shall require at least a three-fourths majority of the votes validly cast at a meeting at which at least three-fourths of the issued capital are represented.
In addition, the resolution shall require the approval of the priority.
- 28.2. If at a meeting at which a proposal to adopt a resolution as referred to in the preceding paragraph is to be considered, not at least three-fourths of the issued capital are represented, then a second meeting shall be convened to be held not later than three months after the first meeting, which second meeting may validly pass such resolution by a majority of at least three-fourths of the votes cast, irrespective of the capital represented. In the notice convening the second meeting it must be stated, giving the reason therefor, that a resolution may be passed irrespective of the part of the capital represented at the meeting.
- 28.3. If a proposal to amend the articles is to be submitted to the general meeting, this must always be stated in the notice convening the general meeting and a copy of the proposal, containing the proposed amendment verbatim, must be deposited for inspection by the shareholders at the office of the company from the day of the notice until the close of the meeting, and copies shall be available there to the shareholders free of charge.

Liquidation.

Article 29.

- 29.1. If the company is wound up, the liquidation shall be effected with due observance of the statutory provisions.
- 29.2. During the liquidation the provisions of these articles shall insofar as possible remain in force. The liquidation shall be effected by the Executive Board.
- 29.3. Any liquidation balance left after all creditors of the company and the liquidation costs have been paid, shall be distributed as follows:
 - a. first, insofar as possible, the holders of priority shares shall be paid the nominal amount paid on their priority shares;
 - b. next, insofar as possible, the holders of preference shares shall be paid the nominal amount paid on their preference shares, plus any amount still to be distributed pursuant to article 27, plus an amount equal to the percentage on the nominal amount referred to in article 27, calculated for the period commencing on the first day of the last fully expired financial year preceding the winding up and ending on the day of the distribution on the preference shares referred to in this article, with the proviso that all dividends that have been paid on the preference shares in respect of this period, shall be deducted from the distribution pursuant to this subparagraph;
 - c. next, insofar as possible, the holders of financing preference shares of each series shall be paid the nominal amount of their shares, plus an amount equal to the share premium paid on the financing preference share that was issued of the respective series, plus an amount equal to any amount still to be distributed on the financing preference shares of that series pursuant to article 27, plus an amount equal to the percentage applicable pursuant to paragraph 5, subparagraph a, of article 27 (as possibly adjusted under the provisions of paragraph 5, subparagraph b, of that article) on the nominal amount after that amount has been increased by an amount equal to the share premium paid on the share in question upon the issue thereof, calculated for the period commencing on the first day of the last fully expired financial year preceding the winding up and ending on the day of the distribution on the financing preference shares referred to in this article, with the proviso that all dividends that have been paid on the finance preference shares in respect of this period, shall be deducted from the distribution pursuant to this subparagraph, If the balance remaining is not sufficient to make the distributions as referred to in this subparagraph c, the distributions to the holders of the financing preference shares shall be made pro rata to the amounts that would have been paid had the balance remaining been sufficient for a distribution in full; said distribution on financing preference shares shall be made in such manner that the same amount will be paid on all of the financing preference shares of a series;
 - d. any balance then remaining shall be distributed between the holders of ordinary shares pro rata to the aggregate amount of the ordinary shares held by each of them.
- 29.4. After the company has ceased to exist, the books and records of the company shall remain for a period of seven years in the custody of the person designated for that purpose by the

liquidators.

Final statement.

The documents in evidence of the resolutions, referred to in the head of this deed, are attached to this deed.

In witness whereof the original of this deed which will be retained by me, notaris, is executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date first mentioned in the head of this deed.

Having conveyed the substance of the deed and given an explanation thereto and following the statement of the person appearing that he has taken note of the contents of the deed and agrees with the partial reading thereof, this deed is signed, immediately after reading those parts of the deed which the law requires to be read, by the person appearing, who is known to me, notaris, and by myself, notaris.