

Schedule 5

Draft text of the articles of association of the Combined Company

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

ARTICLES OF ASSOCIATION

of:

[Koninklijke] Ahold Delhaize N.V.

with corporate seat in Zaandam

dated [●]

Name; office.

Article 1.

- 1.1. The name of the company is: [Koninklijke] Ahold Delhaize N.V.
- 1.2. The company's registered seat is in Zaandam (Municipality of Zaanstad), the Netherlands, but it may have other offices elsewhere.

Objects.

Article 2.

The objects of the company are to promote or join others in promoting companies and enterprises, to participate in companies and enterprises, to finance companies and enterprises, including the giving of guarantees and acting as surety for the benefit of third parties as security for liabilities of companies and enterprises with which the company is joined in a group or in which the company owns an interest or with which the company collaborates in any other way, to conduct the management of and to operate companies engaged in the wholesale and retail trade in consumer and utility products and companies that produce such products, to operate restaurants and companies engaged in rendering public services, including all acts and things which relate or may be conducive thereto in the broadest sense, as well as to promote, to participate in, to conduct the management of and, as the case may be, to operate businesses of any other kind.

Duration.

Article 3.

The company has been formed for an indefinite period of time.

Capital.

Article 4.

- 4.1. The authorised capital of the company amounts to [●] euro (EUR [●]), consisting of:
 - a. [●] ([●]) cumulative preferred shares of [●] euro (EUR [●]) each;
 - b. [●] ([●]) cumulative preferred financing shares of one eurocent (EUR 0.01) each, which are convertible into common shares, subdivided into:
 - one (1) series numbered FP1 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP2 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;

- one (1) series numbered FP3 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP4 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP5(A) of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP5(B) of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP6 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP7 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP8 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP9 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP10 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP11 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP12 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP13 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP14 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP15(A) [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP15(B) [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP16 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP17 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP18 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP19 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP20 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP21 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP22 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
- one (1) series numbered FP23 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;

- one (1) series numbered FP24 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP25 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP26 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP27 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP28 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP29 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP30 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP31(B) of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP32 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - one (1) series numbered FP33 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares;
 - eighty-seven (87) series numbered FP57 through FP143 of [●] ([●]) cumulative preferred financing shares each; and
- c. [●] ([●]) common shares of one eurocent (EUR 0.01) each.
- 4.2. Where these articles of association refer to shares and shareholders, these shall mean the cumulative preferred shares, the cumulative preferred financing shares (the latter hereinafter also: financing preferred shares), as well as the common shares and the holders of such shares, respectively, unless the contrary is expressly stated. Each of the series of financing preferred shares constitutes a separate class of shares.
- 4.3. Cumulative preferred financing shares may be converted into common shares at the request of one or more holders of financing preferred shares pursuant to a resolution hereto adopted by the management board, including the terms and conditions of such conversion. The terms and conditions to be determined by the management board require the approval of the general meeting and of the meeting of holders of financing preferred shares. The foregoing also applies in respect of an amendment of the terms and conditions of the conversion.
- 4.4. Whenever a share of a separate class of shares is converted into a common share with due observance of the provisions of these articles of association, the number of shares of the authorised share capital in the form of such class to be converted shall be decreased by such number of converted shares, simultaneously with an increase of the number of common shares into which such shares are converted.
- 4.5. An amendment to the number of shares of a particular class in which the authorised share capital is divided, shall be filed with the Trade Register within eight (8) days after such amendment.
- 4.6. Stichting Ahold Continuïteit (S.A.C.), a foundation organised under the laws of the Netherlands, with seat in Zaandam, (municipality of Zaanstad), the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register under number 41231078, has the right to

subscribe for a maximum number of cumulative preferred shares included in the authorised capital from time to time. The management board may implement this right in further detail, in an agreement or otherwise, subject to the approval of the supervisory board.

Issue of shares.

Article 5.

- 5.1. Shares shall be issued pursuant to a resolution adopted by the general meeting on a proposal of the management board, or pursuant to a resolution of the management board if by resolution of the general meeting the management board has been authorised for a specific period not exceeding five (5) years to issue shares, all this subject to the requirement of approval by the supervisory board. The resolution granting the aforesaid authorisation must determine how many shares of which particular class may be issued. The authorisation may from time to time be extended for a period not exceeding five (5) years. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn.
- 5.2. The general meeting, or the management board, if authorised for that purpose, shall determine the price and the further conditions of issue, including to which share premium reserve any amount in excess of the nominal value of the shares to be issued shall be allocated, in its resolution to issue shares. Save for the provisions of section 80 of Book 2 of the Dutch Civil Code, the price of issue may not be less than par value.
- 5.3. Common shares and financing preferred shares may be issued only against payment in full of the amount at which such shares are issued and with due observance of the provisions of sections 80a and 80b of Book 2 of the Dutch Civil Code. At the issue of cumulative preferred shares it may be stipulated that a part, not exceeding three-fourths, of the par value amount may remain unpaid until such time as the company shall make a call in respect of the monies unpaid on said shares.
- 5.4. Furthermore, the resolution of the general meeting to issue shares or to authorise the management board shall be legally valid only if it has been previously or simultaneously approved by each group of holders of shares of the class concerned whose rights are affected by the issue.
- 5.5. The preceding paragraphs of this article shall apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but not to the issue of shares to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for shares.
- 5.6. Without requiring prior approval of the general meeting but always subject to the approval of the supervisory board, the management board shall have the power to carry out transactions as referred to in section 94 of Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 5.7. If prior to the issue of shares it has been announced which amount is to be issued and the subscriptions received total a smaller amount, such smaller amount shall be issued only if the terms and conditions of issue contain an express provision to that effect.
- 5.8. Neither the company nor any of its subsidiaries may grant loans, provide collateral, give any price guarantee, otherwise guarantee or bind itself severally or with or for third parties for the purpose of enabling third parties to subscribe for or acquire shares in the company's capital or depositary receipts issued therefor, unless the shares are to be acquired by or for the account of persons employed by the company or by a group company and such shares are quoted on the official list of a stock exchange.

- 5.9. If cumulative preferred financing shares are to be issued, the company shall, if necessary, arrange for such provisions or arrangements to the effect that the voting rights on the cumulative preferred financing shares are based on the fair value of the capital contribution on such share in relation to the price of common shares on Euronext Amsterdam N.V.

Pre-emptive right at issue of shares.

Article 6.

- 6.1. Upon the issue of shares which had previously remained unissued, as referred to in article 5, shareholders shall have a pre-emptive right to purchase shares of such new issue in proportion to the aggregate amount of their existing holdings of common shares, it being understood that this pre-emptive right shall not apply to:
- a. any issue of shares to employees of the company or employees of a group company;
 - b. shares which are issued against payment in kind;
 - c. cumulative preferred shares;
 - d. financing preferred shares;
 - e. holders of cumulative preferred shares at the issue of common shares; or
 - f. holders of financing preferred shares at the issue of common shares.
- 6.2. The pre-emptive right may be restricted or excluded by resolution of the general meeting.
- In the proposal for such resolution the reasons for the proposal and the choice of the intended price of issue must be explained in writing. If the management board has been designated as the body authorised to issue shares, the general meeting may by resolution also designate the management board for a period not exceeding five (5) years as the body authorised to restrict or exclude the pre-emptive right. This authorisation may from time to time be extended for a period not exceeding five (5) years. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn.
- 6.3. The adoption of resolutions of the general meeting as referred to in paragraph 2 of this article shall require a majority of at least two-thirds of the votes cast, if at the meeting less than one-half of the issued and outstanding capital is represented.
- 6.4. For the purposes of this article the granting of rights to subscribe for shares shall be considered the equivalent of the issue of shares, and the provisions of this article shall not apply in respect of shares issued to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for shares.

Purchase by the company of its own shares.

Article 7.

- 7.1. The management board may have the company to acquire fully paid-in shares in its own share capital for valuable consideration, subject to the authorization of the general meeting and the approval of the supervisory board and with due observance of the provisions of section 98 of Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 7.2. The authorisation of the general meeting shall not be required if the company acquires fully paid-in shares in its own capital for the purpose of transferring such shares, by virtue of an applicable employee stock purchase plan, to persons employed by the company or by a group company, provided such shares are quoted on the official list of any stock exchange.

Cancellation of shares; reduction of capital.

Article 8.

- 8.1. On a proposal of the management board, made with the approval of the supervisory board, the general meeting may resolve to reduce the issued and outstanding capital by cancelling:
- a. shares in its own capital which the company itself holds or the depositary receipts issued therefor are held by the company;
 - b. all issued cumulative preferred shares against repayment of the amount paid in on those shares and against a simultaneous release from the obligation to pay any further calls on the shares to the extent that the shares had not been fully paid in; or
 - c. all issued shares of one or several series of financing preferred shares against repayment of the amount paid in on those shares;
- always provided that such resolution must be adopted by a majority of at least two-thirds of the votes cast, if less than one-half of the issued and outstanding capital is represented at the meeting, and that the provisions of sections 99 and 100 of Book 2 of the Dutch Civil Code are observed, and finally, all this without prejudice to the provisions of article 40, paragraphs 3 and 4.
- 8.2. The preceding paragraph shall apply mutatis mutandis to a resolution to reduce the issued and outstanding capital by reducing the par value amount of the shares. If a reduction of the issued and outstanding capital entails repayment in part, the resolution for that purpose may provide that such repayment shall be made in cash or in the form of rights as against the company or participations in any division of the company.
- 8.3. If a proposal to reduce the capital is to be made to the general meeting, the purpose of the reduction and the manner in which it is to be implemented shall be stated in the notice convoking the meeting.

Shares; shareholders registers.

Article 9.

- 9.1. Cumulative preferred shares and financing preferred shares shall be registered shares. No share certificates shall be issued for cumulative preferred shares and financing preferred shares.
- 9.2. Common shares shall be either bearer shares or registered shares. The company may, subject to a resolution of the management board and the approval of the supervisory board, request the Central Institute (as defined below) to register the common bearer shares forming part of the giro depositary or a collective depositary, in accordance with the Act on Giro Transfer of Securities (*Wet giraal effectenverkeer*).
- 9.3. All bearer common shares shall be embodied in one (1) share certificate. No share certificates shall be issued for registered common shares.
- 9.4. The company will grant a right with respect to a bearer common share to a person entitled thereto in the following manner: (a) the company will enable the central institute as referred to in the Act on Giro Transfer of Securities (the "Central Institute") to cause to add a common share to the share certificate; and (b) the person entitled thereto will designate an intermediary as referred to in the Act on Giro Transfer of Securities (the "intermediary") or the Central Institute, which will credit that person accordingly as a joint owner (the "joint owner") of the collective depositary as referred to in the Act on Giro Transfer of Securities. The joint owners will hereinafter also be referred to as

holders of bearer shares and, to the extent necessary, they will also be recognised as such by the company.

- 9.5. The administration of the share certificate will be irrevocably assigned to the Central Institute, and the Central Institute will be irrevocably authorised to do anything necessary for that purpose on behalf of the person(s) entitled thereto with respect to the shares, including the acceptance and transfer and – on behalf of the company – the cooperation in adding any shares to and deleting any shares from the share certificate.
- 9.6. The Central Institute is only authorised to deliver from the giro depositary insofar as the Act on Giro Transfer of Securities allows such delivery. An intermediary is only authorised to deliver from the giro depositary insofar as the Act on Giro Transfer of Securities allows such delivery.
- When a delivery as referred to in the first or second sentence of this article occurs, the relevant bearer common shares will be converted into the same number of registered common shares, and (a) the company will enable the Central Institute to cause to delete these common shares from the share certificate, (b) the relevant affiliated institution or the Central Institute will debit the person entitled thereto as a joint owner of its collective depositary or giro depositary respectively, (c) the Central Institute will allocate these common shares to the person entitled thereto with due observance of the formalities for transfer, (d) the company will acknowledge this transfer, and (e) the management board of the company will cause to enter this person as a holder of registered shares in the shareholders register. The company may only charge the associated costs of the conversion to the shareholder that causes to convert his shares into registered shares or into bearer shares pursuant to the provisions of this paragraph or of paragraph 8 of this article.
- 9.7. Bearer common shares may be exchanged for registered shares, or vice versa, by means of a written shareholder's request for such exchange to the management board, and a subsequent resolution of the management board resolves about this. If the management board has made a request as referred to in paragraph 2, second sentence, the management board shall refuse a request to exchange shares as referred to in the first sentence of this paragraph 7.
- 9.8. A shareholder may cause to convert one or more of his registered common shares into bearer shares as follows: (a) the person entitled thereto will transfer these shares through an intermediary to the Central Institute by a deed of transfer, (b) the company will acknowledge such transfer, (c) the Central Institute will enable the company to cause to add these shares to the share certificate, (d) an intermediary or the Central Institute designated by the person will credit the person so entitled as a joint owner of its collective depositary or giro depositary respectively and (e) the management board of the company will delete such person from the shareholders' register as a holder of the registered shares thus converted. A conversion of a registered share that is pledged or for which share a right of usufruct exists, requires the prior written approval of the pledgee or usufructuary, respectively.
- 9.9. With respect to the registered common shares a separate register for each class of shares shall be kept at the office of the company, in which registers shall be recorded the names and addresses of the shareholders, the number of shares held by each of them, the class and the numbers of their shares, the amount paid in on each share and for each share of financing preferred shares, the premium paid on that share.

- 9.10. In the registers shall also be recorded the names and addresses of persons who hold a right of usufruct or a pledge on registered common shares, together with notes specifying whether the right to vote such shares and the rights referred to in article 10, paragraph 3, and article 11, paragraph 3, vest in them.
- 9.11. Every holder of one or several registered common shares, as well as every holder of a right of usufruct or a pledge on one or several registered common shares, shall be required to ensure that his address is known to the company.
- 9.12. All notices and announcements required or permitted to be given/made by the company to holders of registered common shares shall be sent to their addresses as recorded in the shareholders registers.
- 9.13. All entries and notes to be made in the shareholders registers shall be signed by both one (1) member of the management board or in such other way as the management board decides with due observance of the law, including electronic record.
- 9.14. Upon the request and without any charge to any shareholder, usufructuary or pledgee, an extract from the shareholders register shall be provided in respect of his right to any share.
If a share is encumbered with a right of usufruct or a pledge, the extract shall specify in whom the right to vote that share and the rights referred to in article 10, paragraph 3, and article 11, paragraph 3, are vested.
- 9.15. The registers shall be available at the office of the company for inspection by the shareholders, as well as for inspection by usufructuaries and pledgees insofar as any voting rights attached to these shares vest in them.
- 9.16. The preceding paragraph shall not apply to that part of any register which is kept outside the Netherlands in compliance with the applicable laws or stock exchange regulations in force in the foreign jurisdiction concerned.
- 9.17. If cumulative preferred shares have been issued and are not fully paid in, every release from liability granted in respect of calls not yet paid, as well as the date of transfer in the case of transfers of such shares, shall also be recorded in the relevant register.
The information in the register in respect of not fully paid-in shares shall be available for public inspection. A copy of or an extract from such information shall be supplied at cost.

Usufruct of shares.

Article 10.

- 10.1. Shares in the capital of the company may be encumbered with a right of usufruct.
- 10.2. If a share is encumbered with a right of usufruct, the voting right attached to that share shall vest in the shareholder, unless at the creation of the right of usufruct that right has been granted to the usufructuary.
- 10.3. Holders of shares, the voting rights of which vest in a usufructuary, and holders of rights of usufruct on shares and the voting rights attached to those shares shall have the rights which the law has granted to the holders of depositary receipts for shares in the capital of a company issued with the cooperation of that company.
Any person who holds a right of usufruct on shares but not the voting right attached thereto shall not have the aforesaid statutory rights.
- 10.4. If a share is encumbered with a right of usufruct, any rights arising from that share to subscribe for additional shares shall remain vested in the shareholder, provided that he

shall compensate the usufructuary for the value of such rights insofar as the usufructuary is entitled thereto by virtue of his right of usufruct.

Pledge of shares.

Article 11.

- 11.1. Shares in the capital of the company may be pledged as security for a debt.
- 11.2. If a common share is encumbered with a pledge, the voting right attached to that share shall vest in the shareholder, unless at the creation of the pledge the voting right has been granted to the pledgee.
If a cumulative preferred share or a financing preferred share is encumbered with a pledge, the voting right cannot be granted to the pledgee. The voting right attached to that share shall vest exclusively in the shareholder.
- 11.3. Holders of shares, the voting rights of which vest in a pledgee, and holders of a right of pledge on shares and the voting rights attached to those shares shall have the rights which the law has granted to the holders of depositary receipts for shares in the capital of a company issued with the cooperation of that company.
Holders of a pledge on shares but not the voting rights attached thereto shall not have the aforesaid statutory rights.

Depositary receipts; holders of depositary receipts.

Article 12.

- 12.1. By virtue of a resolution of the management board approved by the supervisory board, the company may cooperate in the issue of depositary receipts for shares in its capital, provided that a scheme is applicable as a result of which holders of depositary receipts for shares may be granted a proxy, or may be granted the possibility to provide voting instructions, for such number of shares that corresponds with the number of depositary receipts for shares held by a holder of depositary receipts for shares, this number to be reduced with due observance of any limitations in voting rights applicable to the holder of the shares.
- 12.2. Where these articles of association further refer to the "holders of depositary receipts" this shall mean:
- holders of depositary receipts issued for shares in the capital of the company with the cooperation of the company; and
 - persons who in accordance with the provisions of article 10, paragraph 3, and article 11, paragraph 3, enjoy the rights which the law has granted to holders of depositary receipts for shares in the capital of a company issued with the cooperation of that company.

Approval required for the transfer of cumulative preferred shares and of financing preferred shares.

Article 13.

- 13.1. Any transfer of cumulative preferred shares and of financing preferred shares shall require the approval of the management board, except where financing preferred shares are concerned which involve a transfer by or to a legal person as referred to in article 13a, paragraph 5 under b. The request for approval shall be made in writing and must specify the name and the address of the proposed transferee and the price or other consideration which the proposed transferee is willing to pay or give.
- 13.2. If its approval is withheld the management board must at the same time designate one or several interested buyers who are willing and able to buy against payment in cash all

the shares to which the request for approval relates, at a price to be determined in mutual agreement by the transferor and the management board within two (2) months after the interested buyers have been so designated.

- 13.3. If within three (3) months of receipt by the company of the request for approval of the intended transfer the transferor has not received from the company a written notice rejecting the request which notice was combined with the designation of one or several interested buyers to whom the shares may be transferred in accordance with the provisions of this article, then upon the expiry of said period or after receipt of the notice of rejection, as the case may be, the approval of the transfer shall be deemed to have been granted.
- 13.4. If the transferor and the management board have not reached agreement on the price as referred to in paragraph 2 of this article within two (2) months after the date of the written notice of rejection which was combined with the designation of one (1) or several interested buyers to whom the shares concerned may be transferred in accordance with the provisions of this article, that price shall then be determined by an expert to be appointed by the transferor and the management board in mutual agreement or, failing reaching such agreement within three (3) months after the notice of rejection, by the President of the Royal Dutch Notarial Association acting at the request of either of the parties. If the matter concerns financing preferred shares the expert shall determine the price taking therefor as his guideline the value which pursuant to article 39, paragraph 4, article 40 and article 44 may be attributed to the financing preferred shares concerned.
- 13.5. The transferor may decide against transferring his shares, provided he shall notify the management board of that decision in writing within one (1) month after he has been informed of the name(s) of the designated interested buyer(s) and of the price determined in the manner as described above.
- 13.6. If approval of the transfer has been granted or is deemed to have been granted, during a period of three (3) months thereafter the transferor shall be at liberty to transfer all the shares to which his request related to the transferee proposed in his request and at the price or for the consideration as referred to in the second sentence of paragraph 1 of this article.
- 13.7. Those expenses incidental to the transfer incurred by the company may be charged to the transferee.
- 13.8. The provisions of this article shall apply mutatis mutandis at the apportionment of financing preferred shares from any community of property.

Restrictions to transferability of financing preferred shares.

Article 13a.

- 13a.1. Financing preferred shares may be transferred only to natural persons.
- 13a.2. Without prejudice to paragraph 1 of this article, the transfer of financing preferred shares shall not be permitted if and to such extent as the transferee individually, or, by virtue of a private arrangement of collaboration, jointly with one or several other natural and/or legal persons, is directly or – otherwise than as holder of depositary receipts issued for financing preferred shares with the cooperation of the company – indirectly:
- A. the holder of a par value amount of financing preferred shares of one or more series constituting one percent (1%) or more of the total capital of the company issued and outstanding in the form of financing preferred shares of any series; or

- B. if as a result of such transfer the transferee would acquire financing preferred shares constituting more than one percent (1%) of the total capital of the company issued and outstanding in the form of financing preferred shares of any series.
- For the purposes of the foregoing provisions the expressions 'holding shares' and 'acquiring shares' shall also mean holding rights of usufruct and acquiring rights of usufruct, respectively, of financing preferred shares, insofar as in such cases the voting right vests in the usufructuary.
- 13a.3. For the purposes of the provisions of paragraphs 1 and 2 of this article, subscription for financing preferred shares upon issue – whether or not in the form of stock dividends and/or bonus shares - including the exercise of a right to subscribe for financing preferred shares, shall be the equivalent of a transfer. For the purpose of calculating the amount of the issued and outstanding capital the shares to be subscribed for shall be included in this calculation.
- 13a.4. Notwithstanding the provision in the first sentence of paragraph 3 it shall be permitted that by subscribing for financing preferred shares upon issue a shareholder who already holds financing preferred shares constituting more than one percent (1%) of the capital issued and outstanding in the form of financing preferred shares shall acquire more financing preferred shares than one percent (1%) of the total capital issued and outstanding in the form of financing preferred shares after that issue, provided however that such acquisition shall not exceed the percentage, mentioned in the following sentence, of the amount by which the capital issued and outstanding in the form of financing preferred shares is increased by the issue. The aforesaid percentage shall be equal to the percentage of the capital issued and outstanding in the form of financing preferred shares of any series which was held by the shareholder immediately prior to the issue.
- 13a.5. The provisions of paragraphs 1 through 4 shall not apply to:
- a. transfer of financing preferred shares to the company itself or to a subsidiary of the company;
 - b. transfer or issue of financing preferred shares to a trust office if with respect to such trust office the management board, by irrevocable resolution previously approved by the supervisory board, has withdrawn the restriction imposed on the possibility of transfer or issue of financing preferred shares, by which resolution conditions may be attached to such withdrawal.

Transfer of shares.

Article 14.

- 14.1. The transfer of registered shares shall require a deed executed for that purpose as well as, save in the event that the company is itself a party to the transaction, written acknowledgement by the company of the transfer, unless the management board made a request as referred to in article 9, paragraph 2, second sentence. The acknowledgement is to be made either in the transfer deed, or by a dated statement endorsed upon the transfer deed or upon a copy of or extract from that deed certified by a notary (*notaris*) or bailiff (*deurwaarder*), or in the manner as referred to below in paragraph 2. Service of notice of the transfer deed or of the aforesaid copy or extract upon the company shall be the equivalent of acknowledgement as stated in this paragraph.

- 14.2. If the transfer concerns shares not fully paid-in the acknowledgement by the company can only be made if the transfer deed bears a complete date.
- 14.3. The preceding paragraphs of this article shall apply mutatis mutandis to the transfer of any qualified interest in a registered share, provided that a pledge may also be created without acknowledgement by or service of notice upon the company and that section 239 of Book 3 of the Dutch Civil Code shall apply, in which case acknowledgement by or service of notice upon the company shall replace the announcement referred to in subsection 3 of section 239 of Book 3 of the Dutch Civil Code.

Jointly owned shares or depositary receipts.

Article 15.

- 15.1. If through any cause whatsoever one or more shares or depositary receipts are held in common by two or more persons, such persons may jointly exercise the rights arising from those shares or depositary receipts, provided that these persons be represented for that purpose by one from their midst or by a third party authorised by them for that purpose by a written power of attorney.
- 15.2. Paragraph 1 shall not apply to any property consisting of a securities portfolio placed in the custody of a securities deposit company as defined in the Act on Giro Transfer of Securities. The rights arising from the shares or depositary receipts which are part of such community may be exercised by the joint owners, each to exercise said rights pro rata to the number of shares or depositary receipts to which he owns an interest in that community.

Management board; general.

Article 16.

- 16.1. The management of the company shall be conducted by a management board under supervision of the supervisory board.
- 16.2. The management board shall be composed of at least three (3) members.
- 16.3. Subject to the provision in the preceding paragraph the number of members of the management board shall be determined by the supervisory board.
- 16.4. A member of the management board shall be appointed for a maximum period of four (4) years, except if such member of the management board has resigned at an earlier date, his term of office shall lapse on the day of the annual general meeting to be held in the fourth year after the year of his appointment. A member of the management board may be re-appointed with due observance of the preceding sentence. The supervisory board may draw up a retirement schedule for the members of the management board that are appointed for a maximum period.
- 16.5. A resolution to appoint the members of the management board shall be adopted by the general meeting. The supervisory board shall make a non-binding nomination for the appointment of such person.
- In the event of a vacancy or under well-known circumstances that a vacancy will occur, the management board shall invite the supervisory board to make a nomination within sixty (60) days.
- The nomination shall be included in the notice of the general meeting at which the appointment shall be considered. Shareholders or holders of depositary receipts for shares nominating a person to be appointed a member of the management board must observe the provisions of article 28, paragraph 4 of these articles of association in this respect.

A resolution to appoint a person to the management board, nominated by the supervisory board, shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. A resolution to appoint a person to the management board, not nominated by the supervisory board, shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, if such majority represents at least one-third of the issued share capital. If an absolute majority of the votes cast is in favour of the resolution to appoint such person to the management board, but such majority does not represent at least one-third of the issued share capital, a new meeting may be convened at which the resolution may be passed by an absolute majority of the votes cast, regardless of the proportion of the capital represented at such meeting.

- 16.6. The general meeting may at any time suspend or dismiss a member of the management board. The supervisory board may at any time suspend a member of the management board. A resolution to suspend or dismiss a member of the management board shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, if such majority represents at least one-third of the issued share capital, unless the proposal to suspend or dismiss a member of the management board was made by the supervisory board, in which case the resolution will be adopted by an absolute majority of votes, without a quorum being required. If an absolute majority of the votes cast is in favour of the resolution to suspend or dismiss such member of the management board - such resolution not being based on a proposal thereto by the supervisory board - but such majority does not represent at least one-third of the issued share capital, a new meeting may be convened at which the resolution may be passed by an absolute majority of the votes cast, regardless of the proportion of the capital represented at such meeting. In the event of intended suspension or dismissal of a member of the management board the member concerned must be given the opportunity to account for his conduct at the general meeting and may be assisted by an adviser when doing so.
- 16.7. The allocation of duties within the management board shall require the approval of the supervisory board.
- 16.8. The supervisory board may appoint one (1) of the members of the management board as chairman of the management board. The chairman so appointed shall have the title of "president".
- 16.9. The management board shall appoint with the approval of the supervisory board a person to act as secretary of the company. The secretary so appointed shall have the title of "company secretary".
- 16.10. Within three (3) months after a suspension by either the general meeting or the supervisory board of a member of the management board has taken effect, a general meeting shall be held, in which meeting a resolution must be adopted to either terminate or extend the suspension for a maximum period of another three (3) months, commencing on the day on which the general meeting has resolved to extend the suspension. A resolution to extend a suspension may only be adopted once. If neither such resolution is adopted nor the general meeting has resolved to dismiss the member of the management board, the suspension shall terminate after the period of suspension has expired.
- 16.11. The management board shall draw up a set of regulations, including provisions in respect of, amongst other things, the manner of convocation of its meetings, the

supplying of information to the supervisory board and concerning a conflict of interest between the company and a member of the management board.

- 16.12. Adoption and amendment of the regulations by the management board is subject to the prior approval of the supervisory board.

Article 17.

- 17.1. The management board shall manage the business of the company.
- 17.2. The management board and each individual member of the management board shall have full authority to represent the company and to commit the company vis-à-vis third parties.
- 17.3. For the purposes of decision-making by the management board each member shall have one (1) vote.
- 17.4. A member of the management board shall not take part in the deliberations and decision-making on a subject or transaction in relation to which he has a conflict of interest with the company. If as a result thereof no resolution of the management board can be adopted, the resolution is adopted by the supervisory board.

Article 18.

- 18.1. Without prejudice to any other applicable provisions of these articles of association, the management board shall require the prior approval of the supervisory board for any action specified from time to time by a resolution to that effect adopted by the supervisory board of which the management board has been informed in writing. Such resolutions by the supervisory board shall be included in the regulations of the management board as referred to in article 16, paragraph 11.
- 18.2. With due observance of the provisions included in article 22, paragraph 5, the management board shall submit to the supervisory board for approval:
- a. the operational and financial objectives of the company;
 - b. the strategy designed to achieve the objectives; and
 - c. the parameters to be applied in relation to the strategy, for example in respect of the financial ratios.
- 18.3. Without prejudice to any other applicable provisions of these articles of association, the management board shall furthermore require the approval of the supervisory board and the general meeting for resolutions of the management board regarding a significant change in the identity or nature of the company or the enterprise, including in any event:
- a. the transfer of the enterprise or practically the entire enterprise to a third party;
 - b. the conclusion or cancellation of any long-lasting cooperation by the company or a subsidiary (*dochtermaatschappij*) with any other legal person or company or as a fully liable general partner of a limited partnership or a general partnership, provided that such cooperation or the cancellation thereof is of essential importance to the company; and
 - c. the acquisition or disposal of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one-third of the sum of the assets according to the consolidated balance sheet with explanatory notes thereto according to the last adopted annual accounts of the company, by the company or a subsidiary.
- 18.4. If a serious private bid is made for a business unit or a participating interest and the value of the bid exceeds the threshold referred to in the preceding paragraph under c., and such bid is made public, the management board shall, at its earliest convenience, make public its position on the bid and the reasons for this position.

Management board; absence; managers, deputy managers and other holders of executive powers.

Article 19.

- 19.1. In the event that one or more members of the management board is absent or ceases to hold office, the management of the company shall be conducted by the remaining members or by the sole remaining member, as the case may be.
- 19.2. In the event that all members are absent or cease to hold office, the supervisory board shall be temporarily in charge of the management and shall be authorised to temporarily entrust the management to others.
- 19.3. The supervisory board shall as soon as practicably possible make provisions to fill any vacancy.
- 19.4. The management board may appoint persons holding general or restricted powers of attorney (*procuratiehouders*). The management board may grant to one or more such persons the title of "manager" (*directeur*) or "deputy manager" (*adjunct-directeur*).
- 19.5. The powers of attorney granted to persons as referred to here and the title, if any, to be used by these persons shall be specified at their appointment.

Management board; remuneration and indemnification.

Article 20.

- 20.1. The company has a policy in the area of remuneration of the management board. This policy is subject to the approval by the general meeting on a proposal made by the supervisory board.
- 20.2. The remuneration of members of the management board shall, with due observance of the policy as referred to in the preceding paragraph, be determined by the supervisory board. The supervisory board shall submit for approval by the general meeting a proposal regarding the arrangements for the remuneration of members of the management board in the form of shares or rights to acquire shares. This proposal shall include, amongst other things, how many shares or rights to acquire shares may be awarded to members of the management board and which criteria apply to an award or a modification.
- 20.3. The company shall not grant its members of the management board any personal loans, guarantees or the like.
- 20.4. Unless Dutch law provides otherwise, the following shall be reimbursed to current and future members of the management board:
 - a. 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;
 - b. any damages or fines payable by them as a result of an act or failure to act as referred to under a;
 - c. the reasonable costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as current or future members of the management 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:
 - a. a Dutch court or, in the event of arbitration, an arbitrator has established in a final and conclusive decision that the act or failure to act of the person concerned can 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

- b. 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.

If and to the extent that it has been established by a Dutch court or, in the event of arbitration, an arbitrator in a final and conclusive decision that the person concerned is not entitled to reimbursement as referred to above, he shall immediately repay the amount reimbursed by the company.

20.5. The company may take out liability insurance for the benefit of the persons concerned.

20.6. The company may by agreement give further implementation to the above.

Supervisory board.

Article 21.

- 21.1. The supervisory board shall determine the number of its members. Only natural persons shall qualify as members of the supervisory board.
- 21.2. 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 supervisory board members. The supervisory board shall discuss the profile and each amendment in respect of such profile with the general meeting.
- 21.3. A member of the supervisory board shall be appointed for a maximum period of four (4) years, except if such member of the supervisory board has resigned at an earlier date, his term of office shall lapse on the day of the annual general meeting to be held in the fourth year after the year of his appointment. A member may be re-appointed with due observance of the preceding sentence. A person who has held office for twelve (12) years may not be reappointed. Article 16, paragraph 5 equally applies in respect of the appointment of a member of the supervisory board.
- 21.4. The supervisory board shall draw up a retirement schedule for the members of the supervisory board.
- 21.5. A member of the supervisory board may be suspended and dismissed by the general meeting. Article 16, paragraph 6, except for the second sentence of paragraph 6, equally applies. In the event of a suspension of a member of the supervisory board by the general meeting, article 16, paragraph 10 equally applies.
- 21.6. The particulars of the person to be appointed as member of the supervisory board, as defined in section 142, subsection 3 of Book 2 of the Dutch Civil Code, shall be provided to the general meeting.

Article 22.

- 22.1. Save for the other duties entrusted to the supervisory board by law and under these articles of association, it shall be the duty of the supervisory board to supervise the policy of the management board and the general course of affairs of the company and the enterprise connected therewith. The supervisory board shall assist the management board with advice and in the performance of its duties the supervisory board shall be guided by the interests of the company and the enterprise connected therewith.
- 22.2. The supervisory board shall appoint one (1) of its members to be chairman. The chairman of the supervisory board shall not be a former member of the management board of the company. The supervisory board may also appoint a secretary, who may or may not be a member of the supervisory board. The chairman so appointed shall have

- the title of "chairman of the supervisory board" (*president-commissaris*). The supervisory board shall be assisted by the company secretary.
- 22.3. The supervisory board shall meet as frequently as one (1) of its members may request, at the place to be designated by the chairman of the supervisory board or, failing this, to be designated by the person who requests the meeting. The meetings shall be called upon by the company secretary on behalf of the person who requests the meeting.
- 22.4. If the supervisory board so desires, members of the management board shall be required to attend the meetings of the supervisory board and to supply all information the supervisory board may request.
- 22.5. At least once per year, the management board shall inform the supervisory board in writing in respect of the principles of the strategic policy, the general and financial risks and the management and control system of the company. The management board shall at that time request the approval of the supervisory board for the issues referred to in article 18, paragraph 2.
- 22.6. The resolutions of the supervisory board shall be adopted by an absolute majority of votes.
- 22.7. Valid resolutions can be adopted by the supervisory board only if at least one- half of its members entitled to vote are present at the meeting.
Any supervisory board member may be represented at the meeting of the supervisory board by one (1) of the other supervisory board members designated for that purpose by means of a written power of attorney valid for one (1) particular meeting.
For the purposes of these articles of association any supervisory board member so represented shall be deemed to be personally present at the meeting.
Resolutions of the supervisory board may also be adopted outside a meeting, provided that all supervisory board members entitled to vote have had the opportunity to voice their opinion in respect of the proposal concerned and that at least three-fourths of the supervisory board members entitled to vote have declared themselves in favour of the proposal and that no member of the supervisory board entitled to vote has opposed this manner of decision-making.
- 22.8. A member of the supervisory board shall not take part in the deliberations and decision-making on a subject or transaction in relation to which he has a conflict of interest with the company. If as a result thereof no resolution of the supervisory board can be adopted, the resolution is adopted by the general meeting.
- 22.9. The supervisory board members shall at all times have access to the buildings and premises of the company; they shall have the right to inspect the books, records and correspondence of the company, as well as to examine its cash and other assets.
- 22.10. The division of duties within the supervisory board and the procedure of the supervisory board shall be laid down in a set of regulations, including among other things, a paragraph dealing with its relations with the management board and the general meeting.
- 22.11. The supervisory board may designate one or more of its members to be charged in particular with the daily supervision of the conduct of the management board and the business affairs of the company.
- 22.12. A supervisory board member referred to in the preceding paragraph shall have the title of "delegate member" of the supervisory board (*gedelegeerd commissaris*). A delegate member of the supervisory board is a supervisory board member who has a special

duty. The delegation of duties to a/the delegate member(s) may not extend beyond the duties of the supervisory board itself and may not include the management of the company. A delegate member's duties may entail more intensive supervision and advice and more regular consultation with the management board. The delegation of duties to a delegate member shall be of a temporary nature only and may not detract from the role and power of the supervisory board. A delegate member of the supervisory board remains a member of the supervisory board.

- 22.13. The supervisory board may at any time revoke the designation of a delegate member of the supervisory board as well as the authority granted to him pursuant to paragraph 11.
- 22.14. A member of the supervisory board who temporarily assumes the management of the company, where the management board members are absent or unable to fulfil their duties, shall resign from the supervisory board.
- 22.15. The supervisory board shall appoint from among its members an audit, finance and risk committee, a remuneration committee and a governance and nomination committee. The supervisory board may establish other committees.

Supervisory board; remuneration and indemnification.

Article 23.

- 23.1. The general meeting may resolve to reward the members of the supervisory board.
 - 23.2. The company shall reimburse the members of the supervisory board for the expenses incurred by them in the discharge of their duties of office.
 - 23.3. A member of the supervisory board shall not be granted any shares and/or rights to shares by way of remuneration.
 - 23.4. The company shall not grant its members of the supervisory board any personal loans, guarantees or the like.
 - 23.5. Unless Dutch law provides otherwise, the following shall be reimbursed to current and future members of the supervisory board:
 - a. 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;
 - b. any damages or fines payable by them as a result of an act or failure to act as referred to under a;
 - c. the reasonable costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as current or future members of 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:
- a. a Dutch court or, in the event of arbitration, an arbitrator has established in a final and conclusive decision that the act or failure to act of the person concerned can 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
 - b. 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.

If and to the extent that it has been established by a Dutch court or, in the event of arbitration, an arbitrator in a final and conclusive decision that the person concerned is

not entitled to reimbursement as referred to above, he shall immediately repay the amount reimbursed by the company.

23.6. The company may take out liability insurance for the benefit of the persons concerned.

23.7. The company may by agreement give further implementation to the above.

General meeting; general.

Article 24.

Where these articles of association refer to the general meeting this means the meeting of the holders of all classes of shares, together constituting the body of the company as referred to in section 107 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

Article 25.

The general meetings shall be held in the municipalities of Zaanstad, Amsterdam, The Hague, Rotterdam, Utrecht, Amersfoort or Haarlemmermeer. Further information to shareholders and holders of depositary receipts with regard to the venue of the meeting shall be given in the notice convoking the meeting.

Article 26.

- 26.1. A general meeting shall be held once a year, no later than six months after the end of the financial year of the company.
- 26.2. The agenda of the annual meeting shall contain, inter alia, the following items:
- a. consideration of the management report, the annual accounts and the particulars to be added thereto pursuant to the statutory regulations;
 - b. adoption of the annual accounts;
 - c. the policy of the company on additions to reserves and on dividends;
 - d. allocation of the profit, insofar as this is at the disposal of the general meeting;
 - e. if applicable, the proposal to pay a dividend;
 - f. discussion of each substantial change in the corporate governance structure of the company;
 - g. proposals relating to the composition of the management board and the supervisory board, including the filling of any vacancies in the management board and the supervisory board;
 - h. if applicable, the proposal to (re-)appoint the external auditor (*registeraccountant*) or another expert appointed thereto in accordance with section 393 of Book 2 of the Dutch Civil Code; and
 - i. any proposals of the management board, the supervisory board, or shareholders or holders of depositary receipts, provided that these have been placed on the agenda with due observance of the requirements of the law and these articles of association. Without prejudice to the provision of the previous sentence, the provision of article 28 paragraph 4 is applicable in respect of proposals of shareholders and holders of depositary receipts.
- 26.3. If the agenda of a general meeting includes the granting of discharge to the members of the management board and the supervisory board with respect to the performance of their duties in the respective financial year, the item of discharge will be put on the agenda as a separate item for the management board and the supervisory board, respectively.
- 26.4. The management board and the supervisory board shall provide the general meeting with all requested information, unless this would be contrary to an overriding interest of

the company. If the management board and the supervisory board invoke an overriding interest, they must give reasons.

Extraordinary general meeting.

Article 27.

- 27.1. Extraordinary general meetings shall be held as frequently as they are convoked by the management board or by the supervisory board, or whenever one or more shareholders and/or holders of depositary receipts representing at least one-tenth of the issued and outstanding capital so request the supervisory board or the management board in writing. Such request shall specify and elucidate the subjects which the applicants wish to be discussed.
- 27.2. If neither the supervisory board nor the management board take the measures necessary to ensure that the extraordinary general meeting can be held within six (6) weeks from the aforesaid request of the shareholders and/or holders of depositary receipts, the applicants themselves may proceed to convoke the extraordinary general meeting in accordance with the rules set for that purpose in these articles of association.

General meeting; notice and agenda.

Article 28.

- 28.1. Notice of the general meeting shall be given by the management board or the supervisory board or the shareholders and/or holders of depositary receipts, as referred to in article 27, subject to a time limit and in accordance with the applicable statutory provisions and stock exchange regulations; notice to holders of registered shares and to usufructuaries and pledgees of registered shares who are entitled to vote shall also be given by means of letters sent by registered post or by regular post. Avoidance of resolutions of the general meeting cannot be demanded on the grounds of non-receipt or late receipt of the letter of notice if that letter was sent on time.
- 28.2. The management board may decide that the convocation letters as referred to in paragraph 1 in respect of a person entitled to attend shareholders' meetings pursuant to registered shares who agrees thereto, is replaced by a legible and reproducible message sent by electronic mail to the address indicated by him to the company for such purpose.
- 28.3. The notice shall state the subjects on the agenda and other matters and particulars prescribed by law.
- 28.4. A matter, the consideration of which has been requested in writing by one or more holders of shares or depositary receipts for shares representing solely or jointly at least one percent (1%) of the issued share capital or representing a value of at least fifty million euro (EUR 50,000,000), will be placed on the notice convening a meeting or will be announced in the same manner if the company has received the request not later than on the sixtieth day prior to the day of the meeting.
- 28.5. The management board and the supervisory board shall inform the general meeting by means of a shareholders' circular or explanatory notes to the agenda of all facts and circumstances relevant to the proposals on the agenda.
- 28.6. Written requests as referred to in article 27 paragraph 1 and this article 28 paragraph 4, may not be submitted electronically. Written requests as referred to in article 27 paragraph 1 and this article 28 paragraph 4 shall comply with conditions stipulated by the management board, which conditions shall be posted on the company's website.

Article 29.

- 29.1. Shareholders and holders of depositary receipts shall only be entitled to attend meetings and take part in the deliberations, and those who have voting rights may only vote at meetings, in accordance with the following paragraphs of this article.
- 29.2. The persons who are entitled to attend the meeting are persons who (i) are a shareholder or a person who is otherwise entitled to attend the meeting as per a date prescribed by law, such date hereinafter referred to as: the "record date", and (ii) who are as such registered in a register (or one or more parts thereof) designated thereto by the management board, hereinafter referred to as: the "register", inasfar as (iii) at the request of the relevant shareholder or holder of depositary receipts, the holder of the register has given notice in writing to the company prior to the meeting that the relevant shareholder or holder of depositary receipts has the intention to attend the meeting, regardless of who will be shareholder or holder of depositary receipts at the time of the meeting. The notice will contain the name and the number of shares the shareholder or holder of depositary receipts will represent in the meeting. The provision above under (iii) concerning the notice to the company also applies to the proxy holder of a shareholder or holder of depositary receipts, who has written proxy.
- 29.3. The management board may decide that persons entitled to attend shareholders' meetings and vote thereat may, within a period prior to the shareholders' meeting to be set by the management board, which period cannot begin prior to the registration date as meant in the previous paragraph, cast their votes electronically in a manner to be decided by the management board or by letter. Votes cast in accordance with the previous sentence are equal to votes cast at the meeting.
- 29.4. The notice of convocation of the general meeting will contain the record date as referred to in paragraph 2, the place of meeting and the proceedings for registration.
- 29.5. The written proxies relating to shares or depositary receipts issued to bearer must be provided to the holder of the register as referred to in paragraph 2 not later than the date as mentioned in the notification for the general meeting. The holder of the register will send the proxies together with the notification to the company as described in paragraph 2, sub (iii). The management board may resolve that the proxies of holders of voting rights will be attached to the attendance list.
If the written proxies relate to registered common shares or registered depositary receipts for common shares, the proxies must be deposited at the office of the company prior to the meeting.
The notice as referred to in article 28, paragraph 1, shall state the date on which such deposit may take place at the latest. This date cannot be set any earlier than at seven (7) days and not later than at three (3) days before the day of the meeting.
- 29.6. The management board may decide that the business transacted at a shareholders' meeting can be taken note of by electronic means of communication.
- 29.7. The management board may decide that each person entitled to attend shareholders' meetings and vote thereat may, either in person or by written proxy, vote at that meeting by electronic means of communication, provided that such person can be identified via the electronic means of communication and furthermore provided that such person can directly take note of the business transacted at the shareholders' meeting concerned. The management board may attach conditions to the use of the electronic means of communication, which conditions shall be announced at the

convocation of the shareholders' meeting and shall be posted on the company's website.

General meeting; meeting proceedings and reporting.

Article 30.

- 30.1. The general meeting shall be presided by the chairman of the supervisory board or, if he is absent, by one of the other members of the supervisory board designated for that purpose by the supervisory board. If no members of the supervisory board are present at the meeting, the meeting shall be presided by one of the members of the management board designated for that purpose by the management board. In the latter's absence the meeting shall be presided by a person to be designated by the persons entitled to vote present at the meeting.
- 30.2. The chairman shall determine the order of proceedings at the meeting with due observance of the agenda and he may restrict the allotted speaking time or take other measures to ensure orderly progress of the meeting.
- 30.3. A certificate signed by the chairman and the company secretary confirming that the general meeting has adopted a particular resolution, shall constitute evidence of such resolution vis-à-vis third parties.
- 30.4. Minutes of the meeting shall be kept by a person to be designated by the chairman and shall be signed by the chairman, the person who has kept the minutes, and one (1) shareholder designated by the chairman, unless the business transacted at the meeting is officially recorded by a notary.
- 30.5. Unless the business transacted at the meeting is officially recorded by a notary, the minutes of the general meeting shall be made available, on request, to shareholders no later than three (3) months after the end of the meeting, after which the shareholders shall have the opportunity to react to the minutes in the following three (3) months. The minutes shall then be adopted in the manner as described in the preceding paragraph.

Article 31.

- 31.1. Unless a larger majority of votes or a higher quorum is required by virtue of the law or these articles of association, resolutions in respect of all proposals that are stated on the agenda in accordance with the provisions of article 28, paragraph 4, shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, provided such majority represents at least one-third of the issued share capital. If an absolute majority of the votes cast is in favour of the proposal, but such majority does not represent at least one-third of the issued share capital, a new meeting may be convened at which the resolution may be adopted by an absolute majority of the votes cast, regardless of the capital represented at such meeting, unless a larger majority of votes or a quorum is required by virtue of the law.
- 31.2. Unless another majority of votes or quorum is required by virtue of the law or these articles of association, all other resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. If the votes on any other proposal than one for the election of persons are equally divided, the proposal shall be defeated. Blank votes and invalid votes shall not be counted.
- 31.3. The chairman determines the method of voting.
- 31.4. Without prejudice to the provisions of paragraph 1, at an election of persons where more than one (1) person is nominated, the person who receives the absolute majority of votes at the first ballot shall be elected.

If at the first ballot no one has received the absolute majority of votes, a second vote shall be taken between the two (2) persons who received the largest number of votes at the first ballot.

If at the first ballot more than two (2) persons received the largest number of votes, an interim vote shall be taken first to decide which of those persons shall participate in the second ballot.

If at the first ballot one (1) person has received the largest number of votes and the second largest number of votes is equally divided between two (2) or more persons, an interim vote shall be taken first to decide which of the latter persons shall participate in the second ballot.

If the votes are equally divided at an interim ballot or second ballot, a drawing of lots shall decide.

- 31.5. Any and all disputes with regard to voting for which neither the law nor the articles of association provide shall be decided by the chairman of the meeting.
- 31.6. The ruling pronounced by the chairman of the meeting in respect of the outcome of any vote taken at a general meeting shall be decisive. The same shall apply to the contents of any resolution passed, to the extent pronounced by the chairman the correctness of that ruling is contested, another vote shall be taken if so desired by the majority or - if the original vote was not taken on a poll or by a secret ballot - by any one (1) person present who is entitled to vote. Such new vote shall override the legal consequences of the original vote.

Article 32.

- 32.1. Each amount of shares equal to the nominal value of a common share shall carry the right to cast one vote.
- 32.2. No votes may be cast at the general meeting in respect of shares which are held by the company or any of its subsidiaries, nor in respect of shares the depositary receipts for which are held by the company or by any of its subsidiaries. Usufructuaries and pledgees of shares which belong to the company or its subsidiaries shall not be excluded from the right to vote if the right of usufruct or pledge was created before the shares concerned were held by the company or a subsidiary of the company. The company or a subsidiary of the company may not cast votes for shares in respect of which the company or the subsidiary holds a right of pledge or usufruct.
- 32.3. For the purpose of determining how many shareholders are voting and are present or represented, or how much of the capital is provided or represented, no account shall be taken of shares in respect whereof the law stipulates that no votes can be cast for them.

Article 33.

Shareholders may exercise their voting rights even though the resolution to be voted on would grant them any right against the company or release them from any obligation towards the company which they would have by virtue of their relation to the company in any other capacity than as a shareholder of the company.

Article 34.

- 34.1. Members of the management board and members of the supervisory board shall have admission to the general meetings. They shall have an advisory vote at the general meetings.
- 34.2. Furthermore, admission shall be given to the persons whose attendance at the meeting is approved by the chairman.

Meetings of holders of shares of a particular class.

Article 35.

- 35.1. Meetings of holders of shares of a particular class or classes shall be held as frequently and whenever such a meeting is required by virtue of any statutory regulation or any regulation in these articles of association.
Meetings as referred to in the previous paragraph may be convoked by the management board, by the supervisory board, and by one (1) or more shareholders and/or holders of depositary receipts who jointly represent at least one-tenth of the capital issued and outstanding in shares of the class concerned.
- 35.2. The provisions of articles 25 and 27 through 33 shall apply mutatis mutandis, provided that paragraph 1 of article 28 and paragraphs 1 and 2 of article 29 shall not apply to meetings of holders of cumulative preferred shares and meetings of holders of shares of a series of financing preferred shares. Those meetings shall be convoked by means of letters sent by registered post or by regular post.

External auditor.

Article 36.

- 36.1. The company shall instruct a chartered accountant (the "external auditor") to examine the annual accounts drawn up by the management board to determine whether the annual accounts satisfy the requirements imposed by and pursuant to the law, and further to ascertain whether, as far as he is able to judge, the management report has been drawn up in accordance with the requirements imposed by and pursuant to the law and is consistent with the annual accounts, and whether the other particulars required by law have been added to the aforesaid documents.
- 36.2. The body authorised to so instruct the external auditor shall be the general meeting. If the general meeting fails to give instruction to an external auditor the supervisory board shall have the power to do so, or, if the supervisory board fails to give the instruction, the management board shall have the power to do so.
- 36.3. The selection of the external auditor shall not be restricted by any nomination; the instruction may only be cancelled for good reasons with due observance of section 2:393 subsection 2 of the Dutch Civil Code by the general meeting or by the body who gave the instruction. Furthermore, if the instruction was given by the management board it may be cancelled by the supervisory board.
- 36.4. If the external auditor so requires, the general meeting shall hear the external auditor with respect to the cancellation of his instruction or the intent of cancellation announced to him.
- 36.5. The external auditor may be questioned by participants in the general meeting in relation to his statement on the fairness of the annual accounts. The external auditor shall therefore be invited to attend the general meeting and be entitled to address this meeting.
- 36.6. The external auditor shall report his findings to the supervisory board and to the management board and he shall set out the result of his audit in a certificate.
- 36.7. The external auditor shall in any event attend the meeting of the supervisory board, at which the report of the external auditor with respect to the audit of the annual accounts is discussed.

Financial year, management report and annual accounts.

Article 37.

- 37.1. The financial year of the company shall end on the Sunday nearest to the thirty-first of December of the calendar year, and the next financial year shall begin on the next following Monday.
- 37.2. Each year, within the period prescribed by or pursuant to the law, the management board makes generally available: the annual accounts, the management report, the auditor's statement and the other information to be made generally available with the annual accounts by or pursuant to a statutory obligation.
- 37.3. The management board shall explain, in a separate chapter of the management report, the principles of the corporate governance structure of the company. The management board shall state in the explanatory notes to the annual accounts, in addition to the information to be included pursuant to section 383d of Book 2 of the Dutch Civil Code, the value of any options granted to the management board and the personnel and shall indicate how this value is determined. The management board shall provide a survey of all existing or potential anti-takeover measures in the management report and shall also indicate in what circumstances it is expected that these measures may be used.
- 37.4. The annual accounts shall be signed by all members of the management board and by all members of the supervisory board. If any of these signatures be missing, the reason for such absence shall be stated on the document concerned.
- 37.5. The company shall publish its semi-annual and quarterly figures within the time limits prescribed by or pursuant to the law.

Article 38.

The granting of discharge of the annual accounts by the general meeting, as mentioned in article 26, paragraph 3, shall constitute a discharge and release from liability of the members of the management board for their management and of the members of the supervisory board for their supervision and verification insofar as these acts of management, supervision and verification are demonstrated by the documents submitted, all this without prejudice to the provisions of sections 138 and 149 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

Share premium reserves. Profit and loss. Distributions.

Article 39.

- 39.1. The company will keep a share premium reserve A and a share premium reserve B, to which share premium reserves all holders of common shares are entitled unless provided otherwise in these articles of association and without prejudice to article 39, paragraph 3, sub c and article 39, paragraph 4, sub d. The company will also keep a share premium reserve to which all holders of financing preferred shares are entitled unless provided otherwise in these articles of association and without prejudice to article 39, paragraph 3, sub c. Upon (i) a conversion into common shares referred to in article 4, paragraph 3, (ii) an issue of common shares referred to in article 5, (iii) a repurchase of common shares referred to in article 7, (iv) a cancellation of common shares or a reduction of capital referred to in article 8 with respect to common shares or (v) a conversion of share premium into share capital relating to common shares, the general meeting (or the management board, if the management board has been authorised thereto by the general meeting) shall resolve against which of the share premium reserve A and the share premium reserve B, and to what extent the envisaged transaction is credited or debited to the share premium reserve A and the share premium reserve B, and such resolution shall, if applicable, specify the amount of each of the share premium reserve A and the share premium reserve B available for the

envisaged transaction, as well as the impact of the envisaged transaction thereon. If the management board is authorised by the general meeting to resolve in respect of any of the matters referred to above under (i) up and to including (v), such authorisation shall be deemed to include the authorisation to resolve to which of the share premium reserve A and the share premium reserve B, and to what extent the envisaged transaction is credited or debited to the share premium reserve A and the share premium reserve B, as referred to in the previous sentence. If no decision is made to which of the share premium A and the share premium reserve B the envisaged transaction will be credited or debited, the booking will be made to the share premium reserve A and the share premium reserve B proportionally.

The company may make distributions on shares only to the extent that its shareholders' equity exceeds the sum of the paid-in and called-up part of the capital and the reserves which must be maintained by law.

- 39.2. Distributions of profit, meaning the net earnings after taxes shown by the adopted annual accounts, shall be made after the determining of the annual accounts from which it appears that they are justified, entirely without prejudice to any of the other provisions of these articles of association.
- 39.3. a. A dividend shall be paid out of the profit, if available for distribution, first of all on the cumulative preferred shares, based on the percentage, mentioned immediately below, of the amount called up and paid in on those shares. This percentage shall be equal to the average percentage of the basic refinancing transaction interest rate (*basis-herfinancieringstransactierente*) of The European Central Bank – measured by the number of days during which that rate was in force in the financial year over which the dividend is paid, increased by two and one tenth (2.1) percentage point and increased by the average interest surcharge rate - likewise measured by the number of days during which that rate was in force - as applied by the credit institution in the Netherlands which, according to its balance sheet total as at the close of the financial year immediately preceding the financial year over which the dividend is paid, is the largest credit institution in the Netherlands. This is applicable provided that, if the percentage as referred to in the last sentence - after having been determined in the manner stated above - is less than five and seventy-five hundredth percent (5.75%), the percentage referred to in the previous sentence, shall be five and seventy-five hundredth percent (5.75%).
- b. If in the financial year over which the aforesaid dividend is paid the amount called up and paid in on the cumulative preferred shares has been reduced or, pursuant to a resolution to make a further call on said shares, has been increased, the dividend shall be reduced or, if possible, increased by an amount equal to the aforesaid percentage of the amount of such reduction or increase, as the case may be, calculated from the date of the reduction or, as the case may be, from the date when the further call on the shares was made.
- c. If and to the extent that the profit is not sufficient to pay in full the dividend referred to under a. of this paragraph, the deficit shall be paid to the debit of the reserves, provided that doing so shall not be in violation of paragraph 1, last sentence, of this article.

If and to the extent that the dividend referred to under a. of this paragraph cannot be paid to the debit of the reserves either, the profits earned in subsequent years shall be applied first towards making to the holders of cumulative preferred shares such payment as will fully clear the deficit, before the provisions of the following paragraphs of this article can be applied. No further dividends on the cumulative preferred shares shall be paid than as stipulated in this article, in article 40 and in article 44. Interim dividends paid on the cumulative preferred shares over any financial year in accordance with article 40 shall be deducted from the dividend paid by virtue of this paragraph 3.

- d. If the profit earned in any financial year has been determined and in that financial year one (1) or more cumulative preferred shares have been cancelled against repayment, the persons who were the holders of those shares shall have an inalienable right to payment of dividend as described below. The amount of profit, if available for distribution, to be distributed to the aforesaid persons shall be equal to the amount of the dividend to which by virtue of the provision under a. of this paragraph they would be entitled if on the date of determination of the profit they had still been the holders of the aforesaid cumulative preferred shares, calculated on the basis of the period during which in the financial year concerned said persons were holders of said shares, this dividend to be reduced by the amount of any interim dividend paid on the relevant cumulative preferred shares in accordance with article 40.
 - e. If in the course of any financial year cumulative preferred shares have been issued, with respect to that financial year the dividend to be paid on the shares concerned shall be reduced pro rata to the day of issue of said shares.
- 39.4.
- a. Subsequently, if possible, on each share of financing preferred shares of a series shall be paid a dividend equal to a percentage referred to in the following sentence multiplied by the amount paid in on that share after that amount has been increased by the premium paid on that share of financing preferred shares at the beginning of the financial year in question. The percentage referred to in the previous sentence shall be equal to the arithmetical average of the Euro SWAP rate over the last three (3) days preceding the day when the first share of financing preferred shares of the series concerned was issued, increased by any mark-up, not to exceed three hundred (300) basis points, depending on the then prevailing market conditions, determined by the management board and approved by the supervisory board, which mark-up may vary with each individual series, entirely without prejudice to the provisions of paragraph 10 of this article. The dividend to be paid on each share of financing preferred shares of a series will be calculated on the basis of the ratio thirty/three hundred and sixty (30/360) (thirty days per month, three hundred and sixty days per year) multiplied by the percentage referred to in the previous sentence and calculated by the aforesaid method.
 - b. Euro SWAP rate means the ten (10) year Euro SWAP rate as published on 'Reuters Telerate', page ISDAFIX2 (or a replacing page) based on Euribor (European Interbank Offered Rate) mid rate. If the preceding publication no longer takes place, Euro SWAP rate means the latest determined price of ten (10) year Euro SWAP rate as published on 'Bloomberg ticker' EUSA10 <INDEX>

HP <GO>. If the preceding Euro SWAP is no longer published in the manner as mentioned before, the percentage referred to in sub-paragraph a shall be equal to the arithmetical average of the effective yield on the government loans as referred to in article 46 and to be calculated in accordance with the provisions of article 46.

- c. As of the day when ten (10) years have passed since the date on which a financing preferred share of a series was first issued, and subsequently every ten (10) years thereafter the dividend percentage of financing preferred shares of the series concerned shall be adjusted to the then effective percentage referred to in the sub-paragraph a, calculated by the aforesaid method, and may be increased by any mark-up not to exceed three hundred (300) basis points, depending on the then prevailing market conditions, determined by the management board and approved by the supervisory board, which mark-up may vary with each individual series, entirely without prejudice to the provisions of paragraph 10 of this article. If the dividend percentage has been adjusted in the course of a financial year, then for the purposes of calculating the dividend over that financial year the applicable rate until the date of adjustment shall be the percentage in force prior to that adjustment and the applicable rate after the date of adjustment shall be the altered percentage.
- d. If and to the extent that the profit is not sufficient to pay in full the dividend referred to in this paragraph 4, the deficit shall be paid to the debit of the reserves, provided that doing so shall not be in violation of paragraph 1, last sentence, of this article. If and to the extent that the dividend referred to under a. cannot be paid to the debit of the reserves either, the profits earned in subsequent years shall be applied first towards making to the holders of financing preferred shares such payment as will fully clear the deficit, before the provisions of the following paragraphs of this article can be applied. In the implementation of the provisions of this sub-paragraph d. the holders of the various series of financing preferred shares shall be treated equally. No further dividends on the financing preferred shares shall be paid than as stipulated in this article, in article 40 and in article 44; interim dividends paid on the relevant financing preferred shares over any financial year in accordance with article 40 shall be deducted from the dividend paid by virtue of this paragraph 4.
- e. If in the financial year over which the aforesaid dividend is paid the amount paid in on the financing preferred shares of a particular series has been reduced, the dividend shall be reduced by an amount equal to the percentage, as referred to hereinabove, of the amount of the reduction calculated from the date of the reduction.
- f. If the profit earned in any financial year has been determined and in that financial year one or more financing preferred shares have been cancelled against repayment, the persons who as shown by the shareholders register referred to in article 9 were the holders of those financing preferred shares at the time of that cancellation shall have an inalienable right to payment of dividend as described below. The amount of profit, if available for distribution, to be distributed to the aforesaid persons shall be equal to the amount of the dividend to which by virtue of the provisions of this paragraph each such holder of financing preferred shares

- would be entitled if on the date of determination of the profit he had still been the holder of the aforesaid financing preferred shares, calculated on the basis of the period during which in the financial year concerned he was holder of said shares, this dividend to be reduced by the amount of any interim dividend paid on the relevant financing preferred shares in accordance with article 40.
- g. If in the course of any financial year financing preferred shares have been issued, with respect to that financial year the dividend to be paid on the financing preferred shares concerned shall be reduced pro rata to the day of issue of said shares.
- h. If in the course of any financial year financing preferred shares are converted into common shares, the right to dividend that a holder of financing preferred shares has, shall continue to exist on all shares of the relevant series until the moment of conversion in the relevant financial year. Distribution of the dividend as mentioned in the previous sentence shall take place after the adoption of the annual accounts of the financial year in which the conversion took place, with due observance of the other provisions in these articles of association in respect of distributions.
- 39.5. Any amount remaining out of the profit, after application of paragraphs 3 and 4, shall be carried to reserve as the supervisory board, in consultation with the management board, may deem necessary and with due observance of the policy of the company on additions to reserves and on dividends.
- 39.6. The profit remaining after application of paragraphs 3, 4 and 5 shall be at the disposal of the general meeting, which may resolve to carry it to reserve or to distribute it among the holders of common shares.
- 39.7. On a proposal of the management board made with the approval of the supervisory board, the general meeting may resolve to distribute to the holders of common shares a dividend in the form of common shares in the capital of the company.
- 39.8. Subject to the other provisions of this article the general meeting may, on a proposal made by the management board with the approval of the supervisory board, resolve to make distributions to the holders of common shares to the debit of one (1) or several reserves which the company is not prohibited from distributing by virtue of the law or which the company is not prohibited from distributing to the holders of common shares by virtue of these articles of association.
- 39.9. No dividends shall be paid to the company on shares which the company itself holds in its own capital or the depositary receipts issued for which are held by the company, unless such shares or depositary receipts are encumbered with a right of usufruct or pledge.
- 39.10. Any change to an addition as referred to in paragraph 4 under a. and c. in relation to an addition previously determined by the management board with the approval of the supervisory board shall require the approval of the meeting of holders of financing preferred shares of the series concerned. If the approval is withheld the previously determined addition shall remain in force.
- 39.11. If the company has made a loss after the end of a financial year, the supervisory board, in consultation with the management board, shall decide on the treatment of the loss.

Interim distributions.

Article 40.

- 40.1. Subject to the prior approval of the supervisory board the management board may resolve to make interim distributions to the shareholders or to holders of shares of a particular class or series if an interim statement of assets and liabilities shows that the requirement of paragraph 1, last sentence, of article 39 has been met and with due observance of the policy of the company on additions to reserves and on dividends.
- 40.2. The interim statement of assets and liabilities shall relate to the condition of the assets and liabilities on a date no earlier than the first day of the third month preceding the month in which the resolution to distribute is published. It shall be prepared on the basis of generally acceptable valuation methods. The amounts to be reserved under the law and the articles of association shall be included in the statement of assets and liabilities. It shall be signed by the members of the management board. If one or more of their signatures are missing, this absence and the reason for this absence shall be stated.
- 40.3. In the event that cumulative preferred shares are cancelled against repayment, on the day of such repayment a dividend on the cancelled cumulative preferred shares shall be paid, calculated in accordance with the provisions of paragraph 3 of article 39 and over the period over which until the date of repayment no earlier distribution as referred to in the first sentence of paragraph 3 of article 39 has been made, all this provided that the requirement of paragraph 1, last sentence, of article 39 has been met as demonstrated by an interim statement of assets and liabilities as referred to in paragraph 2.
- 40.4. In the event that all issued and outstanding shares of one (1) or several series of financing preferred shares are cancelled against repayment, on the day of such repayment a dividend shall be paid, this dividend to be equal to the premium paid on the share concerned at its issue increased by a distribution to be calculated in accordance with the provisions of paragraph 4 of article 39 and over the period over which until the date of repayment no earlier distribution as referred to in the first sentence of paragraph 4 of article 39 has been made, all this provided that the requirement of paragraph 1, last sentence, of article 39 has been met as demonstrated by an interim statement of assets and liabilities as referred to in paragraph 2.

Article 41.

- 41.1. Any proposal for distribution of dividend on shares and any resolution to distribute an interim dividend shall immediately be published by the management board in the manner as prescribed by or pursuant to the law.
The publication shall specify the date when and the place where the dividend shall be payable or - in the case of a proposal for distribution of dividend - is expected to be made payable.
- 41.2. Dividends shall be payable no later than thirty (30) days after the date when they were declared, unless the body declaring the dividend determines a different date.
- 41.3. Dividends which have not been claimed upon the expiry of five (5) years and one (1) month after the date when they became payable shall be forfeited to the company and shall be added to the general reserve.
- 41.4. The management board may determine that distributions on shares shall be made payable either in euro or in another currency, whichever the shareholder may select.

Amendment of the articles of association.

Article 42.

- 42.1. Any and all provisions of these articles of association may be amended by the general meeting with due observance of the provisions of the law and these articles of association.
- 42.2. A resolution to amend these articles of association shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, if such majority represents at least one- third of the issued share capital, unless the proposal to amend these articles of association was made by the management board, with the approval of the supervisory board, in which case the resolution shall be adopted by an absolute majority of votes, without a quorum being required. If an absolute majority of the votes cast is in favour of the resolution to amend these articles of association, - such resolution not being based on a proposal thereto by the management board -, but such majority does not represent at least one-third of the issued share capital, a new meeting may be convened at which the resolution may be passed by an absolute majority of the votes cast, regardless of the proportion of the capital represented at such meeting.
- 42.3. A proposal to amend the articles of association whereby any change would be made in the rights which vest in the holders of shares of a particular class in their capacity as such shall require the prior approval of the meeting of holders of shares of that particular class.
- 42.4. If a proposal to amend the articles of association is to be made to the general meeting, this must always be stated in the notice convoking the general meeting at which that proposal is to be considered, and at the same time a copy of the proposal, containing the proposed amendment verbatim, must be placed with the notice on the company's website.

Winding up.

Article 43.

- 43.1. A resolution to wind up the company may be adopted only by the general meeting on a proposal of the management board made with the approval of the supervisory board.
- 43.2. If a proposal to wind up the company is to be made to the general meeting, this must always be stated in the notice convoking the general meeting at which that proposal is to be considered.

Liquidation.

Article 44.

- 44.1. If no other liquidator has been appointed by the court, the liquidation of the assets of the company shall be carried out by the management board under the supervision of the supervisory board, unless the supervisory board should appoint one or several liquidators. The general meeting, acting on a proposal of the supervisory board, shall determine the remuneration to be paid to the liquidators jointly and the remuneration to be paid to the supervisory board.
- 44.2. The liquidation shall further be carried out in accordance with the provisions of these articles of association and the applicable statutory provisions.
- 44.3. Pending the liquidation the provisions of these articles of association shall remain in force to the fullest possible extent.
- 44.4. The surplus assets of the company remaining after satisfaction of its debts shall be divided, in accordance with the provisions of section 23b of Book 2 of the Dutch Civil Code, as follows:

- a. firstly, the holders of the cumulative preferred shares shall be paid, if possible, the par value amount of their shares or, if those shares are not fully paid in, the amount paid thereon, that payment to be increased by an amount equal to the percentage, referred to in paragraph 3 of article 39, of the amount called up and paid in on the cumulative preferred shares, calculated over each year or part of a year in the period beginning on the day following the period over which the last dividend on the cumulative preferred shares was paid and ending on the day of the distribution, as referred to in this article, made on cumulative preferred shares;
- b. secondly, the holders of financing preferred shares shall be paid, if possible, the par value amount of their shares increased by the premium paid on the share concerned at its issue, that payment to be increased by an amount equal to the percentage, referred to under a. in paragraph 4 of article 39, on the amounts mentioned there, calculated over the period beginning on the first day of the financial year following the financial year over which the last dividend on those shares was paid and ending on the day of the distribution, as referred to in this article, made on financing preferred shares, always provided that all distributions paid over that period on the financing preferred shares shall be deducted from the distribution pursuant to this sub-paragraph b.
If the company's surplus assets are not sufficient to make the distributions as referred to in this sub-paragraph b., these distributions shall be made to the holders of the financing preferred shares pro rata to the amounts that would be paid if the surplus assets were sufficient for distribution in full;
- c. thirdly, the holders of common shares shall be paid, if possible, the par value amount of their shares, such payment to be increased by the balances of the share premium reserve A and of the share premium reserve B, to be divided in proportion to the par value amount of common shares held by each of them;
- d. fourthly, the balance then remaining shall be used to pay to the holders of founders' shares, of which there are one hundred and twenty (120) outstanding, ten percent (10%) of said remaining amount after it has been reduced by that part of the general reserve and of the other reserves created from the allocation of profits by which said reserves exceed the reserves shown on the balance sheet as at the thirty-first of December nineteen hundred and sixty-one, to be divided among the holders of founders' shares in proportion to the number of founders' shares held by each of them; and
- e. finally, the balance, if any, remaining after the payments referred to under a., b., c. and d. shall be for the benefit of the holders of common shares in proportion to the par value amount of common shares held by each of them.

Transitional provisions.

Article 45.

- 45.1. Where in the articles 39, paragraph 4a, 40, paragraph 4 and 44, paragraph 4b a paid premium is referred to, with regard to shares issued on a date prior to the twenty-first day of July nineteen hundred and ninety-seven, reference is made to the amount that is the result of the following formula:

$A = B - \text{twenty-five Dutch cents (NLG 0.25)}$, in which 'A' stands for the relevant amount that should be applied in the provision; and

'B' stands for the original amount of paid premium.

- 45.2. Where in the articles 39, paragraph 42, 40, paragraph 4 and 44, paragraph 4b a paid premium is referred to, with regard to shares issued on a date prior to the date of the amendment to the articles of association of the tenth day of October two thousand, reference is made to the amount that is the result of the following formula:

$A = B - C$, in which:

'A' stands for the relevant amount that should be applied in the provision;

'B' stands for the original amount to paid premium, adjusted pursuant to articles 45, paragraph 1, if applicable; and

'C' stands for two and thirty-one hundredth eurocents (EUR 0.0231).

Article 46.

- 46.1. Contrary to the provision of paragraph 4 of article 39, the following applies for financing preferred shares which were issued at the time of the amendment of the articles of association of the twenty-sixth day of November two thousand and three. After application of the provision of paragraph 3 of article 39, to persons who as shown by the shareholders register referred to in article 9 were the holders of financing preferred shares at the time of the amendment of the articles of association of the twenty-sixth day of November two thousand and three, if possible, a dividend shall be paid equal to a percentage calculated on the amount paid in on that share after that amount has been increased by the premium paid on the first share of financing preferred shares which was issued of that series, by taking the arithmetical average of the effective yield on the government loans referred to in paragraph 2 of this article, as published by Bloomberg or, if Bloomberg has not published this information, by Reuters over the last ten (10) stock exchange days preceding the day when the first share of financing preferred shares of the series concerned was issued, increased by any mark-up, not to exceed one hundred and fifty (150) basis points, depending on the then prevailing market conditions, determined by the management board and approved by the supervisory board, which mark-up may vary with each individual series, entirely without prejudice to the provisions of paragraph 10 of article 39.
- 46.2. The government loans referred to in paragraph 1, mean the government loans in Dutch guilders to the debit of the Kingdom of the Netherlands with a (remaining) life of nine to ten (9-10) years. If the effective yield on those government loans is not published by Bloomberg or Reuters at the time of calculation of the dividend percentage, the government loans referred to in paragraph 1, shall mean the government loans in Dutch guilders to the debit of the Kingdom of the Netherlands with a (remaining) life as near as possible to a (remaining) life of nine to ten (9-10) years, but with a maximum (remaining) life of ten (10) years, the effective yield of which at the time of calculation of the dividend percentage is published by Bloomberg or Reuters as aforesaid. If these publications are not available or no such government loans are outstanding, the management board may, subject to the approval of the supervisory board, determine a comparable source of information or government loan.
- 46.3. As of the day when ten (10) years have elapsed since the date on which a financing preferred share of a series was first issued, at the time of the amendment of the articles of association of the twenty-sixth day of November two thousand and three and entered into the shareholders register referred to in article 9, and subsequently every ten (10) years thereafter, the dividend percentage of financing preferred shares of the series

- concerned shall be adjusted in accordance with the provisions of article 39, paragraph 4, subparagraph c, notwithstanding the provisions of article 39, paragraph 10.
- 46.4 In derogation from the provision of paragraph 4, sub-paragraph b. of article 44, in case of liquidation referred to in this article 44, to persons who as shown by the shareholders register referred to in article 9 were the holders of financing preferred shares issued at the time of the amendment of the articles of association of the twenty-sixth day of November two thousand and three, if possible, the par value amount of their shares shall be paid increased by the premium paid on the share concerned upon its issue, that payment to be increased by an amount equal to the percentage, referred to under paragraph 1. on the amounts mentioned there, calculated over the period beginning on the first day of the financial year following the financial year over which the last dividend on those shares was paid and ending on the day of the distribution, as referred to in article 44, made on financing preferred shares, always provided that all distributions paid over that period on the financing preferred shares shall be deducted from the distribution pursuant to this paragraph 4.
- If the company's surplus assets are not sufficient to make the distributions as referred to in this paragraph, these distributions shall be made to the holders of the financing preferred shares pro rata to the amounts that would be paid if the surplus assets were sufficient for distribution in full.
- 46.5. As of the day when ten (10) years have elapsed since the date on which a financing preferred share of a series was first issued, at the time of the amendment of the articles of association of the twenty-sixth day of November two thousand and three and entered into the shareholders register referred to in article 9, and subsequently every ten (10) years thereafter, the distribution to the holders of the financing preferred shares in case of liquidation as referred to in article 44, shall be made in accordance with the provisions of paragraph 4, sub-paragraph b of this article 44.

Consolidation of shares, fractional shares.

Article 47.

- 47.1. With effect from the amendment to the articles of association of the twenty-second day of August two thousand and seven the common shares with a nominal value of at that time twenty-four eurocent (EUR 0.24) each held immediately prior thereto by a shareholder, were consolidated into such number of common shares with a nominal value of at that time thirty eurocent (EUR 0.30) each, as shall be found by multiplying the total number of common shares with a nominal value at that time of twenty-four eurocent (EUR 0.24) each, held by the respective shareholder immediately prior to this amendment to the articles of association, by four/fifth (0.8), with the further provision that the numerator of a fraction of one (1) common share with a nominal value of at that time thirty eurocent (EUR 0.30) resulting after such multiplication, of which fraction the denominator equals ten (10), designated the number of fractional shares with a nominal value of at that time three eurocent (EUR 0.03), that the respective shareholder also held as of that amendment to the articles of association in connection with the aforementioned consolidation of common shares.
- With effect of the amendment to the articles of association of the twenty-seventh day of March two thousand and fourteen (part II) the common shares with a nominal value of at that time one euro and fifty-six eurocent (EUR 1.56) per share and fractional shares with a nominal value of at that time one/tenth (1/10) part of one euro and fifty-six

eurocent (EUR 1.56) each held immediately prior thereto by a shareholder, were consolidated into such number of common shares with a nominal value of at that time one euro and sixty-nine eurocent (EUR 1.69) each, as was found by multiplying the total number of common shares with a nominal value of at that time one euro and fifty-six eurocent (EUR 1.56) and fractional shares with a nominal value of at that time one/tenth part of one euro and fifty-six eurocent (EUR 1.56) each, held by the respective shareholder immediately prior to that amendment to the articles of association, by twelve/thirteenth (12/13), with the further provision that the numerator of a fraction of one (1) common share with a nominal value of at that time one euro and sixty-nine eurocent (EUR 1.69) resulting after such multiplication, of which fraction the denominator equaled thirteen (13), and which result has been rounded up by fractions of ten (10), designated the number of fractional shares with a claim on one/thirteenth (1/13) part of a common share with a nominal value of at that time one/thirteenth (1/13) part of one euro and sixty-nine eurocent (EUR 1.69) designating that the respective shareholder also held as of that amendment to the articles of association in connection with the aforementioned consolidation of common shares.

With effect from the amendment to the articles of association of the twenty-seventh day of March two thousand and fourteen (part III), in observance of the provisions in this paragraph, every fractional share will represent an entitlement of one/thirteenth (1/13) part of one (1) common share with a nominal value of at that time one eurocent (EUR 0.01) each.

With effect of the amendment to the articles of association of [●] (part II) the common shares with a nominal value of at that time [●] euro (EUR [●]) per share and fractional shares with a nominal value of at that time [●] euro (EUR [●]) each held immediately prior thereto by a shareholder, were consolidated into such number of common shares with a nominal value of at that time [●] euro (EUR [●]) each, as shall be found by multiplying the total number of common shares with a nominal value of at that time [●] euro (EUR [●]) and fractional shares with a nominal value of at that time [●] euro (EUR [●]) each, held by the respective shareholder immediately prior to this amendment to the articles of association, by [●]/[●]([●]), with the further provision that the numerator of a fraction of one (1) common share with a nominal value of at that time [●] euro (EUR [●]) resulting after such multiplication, of which fraction the denominator equaled [●] ([●]), and which result will be rounded up by fractions of ten, designated the number of fractional shares with a claim on [●] ([●]) part of a common share with a nominal value of at that time [●] ([●]) designating that the respective shareholder also holds as of this particular amendment to the articles of association in connection with the aforementioned consolidation of common shares.

With effect from the amendment to the articles of association of [●] (part III), in observance of the provisions in this paragraph, every fractional share will represent an entitlement to [●] ([●]) part of one (1) common share with a nominal value of one euro cent (EUR 0.01) each.

47.2. Every fractional share shall be in registered form.

47.3. Without prejudice to the other provisions of this article 47, the provisions of Title 4 of Book 2 of the Dutch Civil Code on shares and shareholders shall apply accordingly to fractional shares and holders of fractional shares, to the extent not stipulated otherwise in those provisions.

- 47.4. The provisions of these articles of association with respect to shares and shareholders shall apply accordingly to fractional shares and holders of fractional shares, to the extent not stipulated otherwise in those provisions and paragraphs 5 up to and including 7 of this article 47.
- 47.5. A holder of one or more fractional shares may exercise the meeting and voting rights attaching to a common share with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) together with one or more other holders of one or more fractional shares to the extent the total number of fractional shares held by such holders of fractional shares equals [●] ([●]) or a multiple thereof. These rights shall be exercised either by one of them who has been authorized to that effect by the others in writing, or by a proxy authorized to that effect by those holders of fractional shares in writing.
- 47.6. Every holder of a fractional share is entitled to [●]/[●] ([●]/[●]) part of the (interim) dividend and any other distribution to which the holder of one common share with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) is entitled.
- 47.7. In the event the holder of one or more fractional shares acquires such number of fractional shares that the total number of fractional shares held by him at least equals [●] ([●]), then each time [●] ([●]) fractional shares held by him shall by operation of law be consolidated into one common share with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01).
- 47.8. This article and its heading shall (under renumbering of the articles included in the articles of association after this article and the references to those articles) lapse per the moment that no fractional shares are outstanding anymore.

Article 48.

- 48.1. With effect from this amendment to the articles of association of the [●] day of [●] two thousand and sixteen (part III) the share certificates of common shares with a nominal value of fifty Dutch cents (NLG 0.50) held immediately prior thereto by a shareholder represent such number of common shares respectively fractional shares following from the provisions of article 47 paragraph 1; in which respect the number of common shares with a nominal value of fifty Dutch cents (NLG 0.50) embodied in the share certificate are considered to represent common shares of one eurocent (EUR 0.01).
- 48.2. Against delivery of the share certificates and the separate dividend coupons, if any, at the company or an affiliated institution, (i) share certificates can with due observance of the provisions of paragraph 1 of this article and article 47 be exchanged by the holder thereof into bearer common shares embodied in the share certificate (global) and (ii), if applicable, registered fractional shares shall be included in the shareholders' register. The company shall charge for such an exchange and registration. A holder of a bearer common share embodied by a share certificate of a common shares with a nominal value of fifty Dutch cents (NLG 0.50) and a person with a right of pledge or a right of usufruct on such shares can only exercise all rights vested in a common share vis-à-vis the company after the exchange and, if applicable, the registration as referred to above, has occurred.

Annexe 5
Projets de statuts de la Société Combinée

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

STATUTS

de : **[Koninklijke] Ahold Delhaize N.V.**

ayant son siège social à Zaandam

en date du [●]

Dénomination sociale; siège social.

Article 1.

- 1.1 La dénomination sociale de la société est: [Koninklijke] Ahold Delhaize N.V.
- 1.2 Le siège social de la société se trouve à Zaandam (Municipalité de Zaanstad), Pays-Bas, mais elle peut avoir des bureaux ailleurs.

Objet social.

Article 2.

L'objet de la société est de promouvoir ou de se joindre à d'autres pour la promotion de sociétés et d'entreprises, de prendre des participations dans des sociétés et entreprises, de financer des sociétés et entreprises, y inclus d'octroyer des garanties et d'agir en tant que caution au profit de tiers en tant que sûreté pour des passifs de sociétés et d'entreprises avec lesquelles la société s'est jointe dans un groupe ou dans lesquelles la société possède une participation ou avec lesquelles la société collabore d'une quelconque autre manière, d'assurer la gestion et l'exploitation des sociétés qui sont engagées dans le commerce de gros et de détail de produits de consommation et de consommables et des sociétés fabriquant de tels produits, d'exploiter des restaurants et des sociétés engagées dans la prestation de services publics, y compris tous les actes et choses qui sont liés ou pouvant y contribuer au sens le plus large ainsi que de promouvoir, participer à, assurer la gestion de et, le cas échéant, d'exercer des activités de toute autre nature.

Durée.

Article 3.

La société existe pour une durée illimitée.

Capital.

Article 4.

4.1 Le capital social de la société s'élève à [●] euros ([●] EUR), divisé en :

- (a) [●] ([●]) actions cumulatives préférentielles de [●] euros ([●] EUR) chacune ;
- (b) [●] ([●]) d'actions de financement cumulatives préférentielles d'un centime d'euro (0,01 EUR) chacune, qui peuvent être converties en actions ordinaires, divisées en :
 - une (1) série numérotée FP1 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP2 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP3 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP4 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP5(A) de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP5(B) de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP6 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP7 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP8 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP9 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP10 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP11 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP12 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP13 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP14 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
 - une (1) série numérotée FP15(A) de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;

- une (1) série numérotée FP15(B) de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP16 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP17 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP18 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP19 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP20 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP21 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP22 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP23 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP24 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP25 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP26 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP27 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP28 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP29 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP30 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP31(B) de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP32 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;
- une (1) série numérotée FP33 de [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ;

- quatre-vingt-sept (87) séries numérotées de FP57 à FP143 de chacune [●] ([●]) actions de financement cumulatives préférentielles ; et

(c) [●] ([●]) actions ordinaires d'un centime d'euro (0,01 EUR) chacune.

4.2 Les références dans les présents statuts aux actions et aux actionnaires font référence aux actions cumulatives préférentielles, aux actions de financement cumulatives préférentielles (ces dernières ci-après dénommées « actions de financement préférentielles »), comme aux actions ordinaires et aux détenteurs de ces actions, respectivement, sauf mention contraire explicite.

Chaque série d'actions de financement préférentielles constitue une catégorie d'actions séparée.

4.3 Les actions de financement préférentielles peuvent être converties en actions ordinaires à la demande d'un ou plusieurs détenteurs d'actions de financement préférentielles conformément à une décision adoptée par le conseil de direction, énonçant les termes et conditions de cette conversion. Les conditions devant être déterminées par le conseil de direction requièrent l'approbation de l'assemblée générale et de l'assemblée des détenteurs d'actions de financement préférentielles. Ce qui précède s'applique également à toute modification des termes et conditions de conversion.

4.4 Lorsqu'une action d'une catégorie d'actions distincte est convertie en une action ordinaire conformément aux termes des présents statuts, le nombre d'actions de cette catégorie représentant le capital social sera diminué du nombre d'actions converties, et dans le même temps le nombre d'actions ordinaires sera augmenté de ce même nombre d'actions converties.

4.5 Toute modification du nombre d'actions d'une catégorie spécifique représentant le capital social devra être déposée auprès du registre du commerce dans les huit (8) jours suivant la modification.

4.6 Stichting Ahold Continuïteit (S.A.C.), une fondation de droit néerlandais, ayant son siège social situé à Zaandam (Municipalité de Zaanstad), Pays-Bas, immatriculée au Registre du Commerce néerlandais sous le numéro 41231078, a de temps à autres le droit de souscrire au nombre maximal d'actions cumulatives préférentielles composant le capital social. Le conseil de direction peut mettre en œuvre ce droit de manière plus détaillée, dans un accord ou sous toute autre forme, sous réserve de l'approbation du conseil de surveillance.

Émission d'actions.

Article 5.

5.1 Les actions sont émises conformément à une décision prise par l'assemblée générale sur proposition du conseil de direction, ou conformément à une décision du conseil de direction approuvée par le conseil de surveillance si le conseil de direction y est autorisé par une décision de l'assemblée générale pour une durée déterminée n'excédant pas cinq années, cette décision devant en tout état de cause être approuvée par le conseil de surveillance. La décision conférant l'autorisation susmentionnée doit déterminer le nombre et la catégorie d'actions pouvant être émises. L'autorisation peut à tout moment être prolongée pour une période n'excédant pas cinq ans. Sauf mention contraire lors de l'octroi de l'autorisation, celle-ci ne peut pas être retirée.

5.2 L'assemblée générale, ou le conseil de direction si une telle autorisation lui est conférée, détermine, dans sa décision d'émettre des actions, le prix et les termes et conditions

additionnelles d'émission, y compris à quelle réserve de prime d'émission tout montant dépassant la valeur nominale des actions à émettre doit être allouée.. Sous réserve de l'article 80 du Livre 2 du Code civil néerlandais, le prix d'émission ne peut être inférieur à leur valeur nominale.

- 5.3** Les actions ordinaires et les actions de financement préférentielles peuvent uniquement être émises contre libération du montant pour lequel ces actions sont émises, et conformément aux dispositions des articles 80a et 80b du Livre 2 du Code civil néerlandais.

Lors de l'émission d'actions cumulatives préférentielles, il peut être prévu qu'une partie, n'excédant pas trois quarts de leur valeur nominale, ne sera libérée qu'après que la société ait demandé cette libération.

- 5.4** Par ailleurs, la décision de l'assemblée générale d'émettre des actions ou d'autoriser le conseil de direction à émettre des actions ne sera valide que si elle a été antérieurement ou simultanément approuvée par chaque groupe de détenteurs d'actions des catégories d'actions dont les droits sont affectés par l'émission.

- 5.5** Les paragraphes précédents de cet article s'appliquent mutatis mutandis à l'octroi de droits de souscriptions d'actions, mais pas à l'émission d'actions au profit d'une personne exerçant un droit de souscription d'action acquis précédemment.

- 5.6** Le conseil de direction peut, sans requérir l'approbation préalable de l'assemblée générale mais avec l'approbation du conseil de surveillance, effectuer toute opération visée à l'article 94 du Livre 2 du Code civil néerlandais.

- 5.7** Si le montant à émettre est annoncé lors de l'émission des actions mais que le montant souscrit est inférieur, ce montant inférieur ne sera souscrit que si les termes et conditions de l'émission le prévoient expressément.

- 5.8** La société et ses filiales ne peuvent octroyer des prêts, fournir des sûretés, donner toute garantie de prix, se porter fort de toute autre manière ou s'engager solidairement avec ou pour des tiers dans le but de permettre à des tiers de souscrire ou d'acquérir des actions représentant son capital ou des certificats d'actions représentatifs de telles actions, à moins que les actions soient acquises par ou pour le compte de personnes employées par la société ou par une société de son groupe et que ces actions soient cotées sur un marché boursier.

- 5.9** Si des actions de financement préférentielles sont émises, la société devra, si nécessaire, mettre en place des dispositions ou arrangements afin que les droits de vote des actions de financement préférentielles soient basés sur la valeur réelle de l'apport en capital par rapport au cours de bourse des actions ordinaires sur Euronext Amsterdam N.V.

Droit de souscription préférentielle lors de l'émission d'actions.

Article 6.

- 6.1** Lors de l'émission d'actions nouvelles, telle que décrite à l'article 5, les actionnaires auront le droit de souscrire de manière préférentielle aux actions émises proportionnellement au montant total d'actions ordinaires qu'ils détiennent, étant toutefois entendu que ce droit de souscription préférentielle ne s'applique pas aux :
- (a) émissions d'actions en faveur d'employés de la société ou d'employés d'une société du groupe ;
 - (b) actions émises contre apport en nature ;
 - (c) actions cumulatives préférentielles;
 - (d) actions de financement préférentielles ;
 - (e) titulaires d'actions cumulatives préférentielles lors de l'émission d'actions ordinaires ;
ou
 - (f) titulaires d'actions de financement préférentielles lors de l'émission d'actions ordinaires.
- 6.2** Le droit de souscription préférentielle peut être limité ou supprimé par décision de l'assemblée générale.
- Dans la proposition d'une telle décision, les justifications de la proposition ainsi que le choix du prix d'émission prévu doivent être expliqués par écrit.
- Si le conseil de direction a été désigné comme compétent pour émettre des actions, le conseil de direction peut être autorisé, par décision de l'assemblée générale et pour une durée n'excédant pas cinq années, à limiter ou supprimer le droit de souscription préférentielle. Cette autorisation pourra de temps à autre être prolongée pour une période n'excédant pas cinq ans. Sauf mention contraire lors de l'octroi de l'autorisation, celle-ci ne peut pas être retirée.
- 6.3** Les décisions de l'assemblée générale telles que décrites au paragraphe 2 du présent article sont adoptées à la majorité des deux tiers des voix pour lesquelles il est pris part au vote, si moins de la moitié du capital souscrit est représentée à la réunion.
- 6.4** Aux fins du présent article, l'octroi de droits de souscriptions d'actions est considéré comme équivalant à une émission d'actions, mais les dispositions du présent article ne s'appliquent pas aux actions émises au bénéfice d'une personne exerçant un droit de souscription d'actions précédemment acquis.

Rachat par la société de ses propres actions.

Article 7.

- 7.1** Le conseil de direction peut, avec l'autorisation de l'assemblée générale, sous réserve de l'approbation du conseil de surveillance et conformément aux dispositions de l'article 98 du Livre 2 du Code civil néerlandais, faire acquérir par la société à titre onéreux ses propres actions entièrement libérées.
- 7.2** L'autorisation de l'assemblée générale n'est pas requise si la société acquiert ses propres actions entièrement libérées dans le but de transférer celles-ci, en application d'un plan

d'achat d'actions pour les salariés, à des salariés de la société ou d'une société du groupe, pour autant que ces actions soient cotées sur un marché boursier.

Annulation d'actions ; réduction du capital.

Article 8.

- 8.1 Sur proposition du conseil de direction, avec l'approbation du conseil de surveillance, l'assemblée générale peut décider de réduire le capital souscrit en annulant :
- (g) les actions propres que la société détient elle-même ou dont elle détient les certificats représentatifs ;
 - (h) toutes les actions cumulatives préférentielles émises contre remboursement des montants libérés sur ces actions et contre une libération simultanée de l'obligation de payer tout appel futur de fonds sur ces actions dans la mesure où ces actions n'avaient pas été entièrement libérées ; ou
 - (i) toutes les actions émises d'une ou plusieurs séries d'actions de financement préférentielles contre remboursement des montants libérés sur ces actions ;

à condition que cette décision soit adoptée à la majorité des deux tiers des voix pour lesquelles il est pris part au vote, si moins de la moitié du capital souscrit est représentée à la réunion, et que les dispositions des articles 99 et 100 du Livre 2 du Code civil néerlandais soit respectées, et sans préjudice des dispositions de l'article 40, paragraphes 3 et 4.

- 8.2 Le paragraphe précédent s'applique mutatis mutandis aux décisions de réduire le capital souscrit en réduisant la valeur nominale des actions. Si une réduction du capital souscrit implique un remboursement partiel, la décision peut prévoir que ce remboursement devra être fait en espèces, sous la forme de droits à l'encontre de la société ou sous la forme de participations dans toute division de la société.
- 8.3 Si une proposition de réduire le capital est faite à l'assemblée générale, l'objectif de la réduction et la manière dont elle sera mise en œuvre doivent être mentionnés dans la convocation à l'assemblée générale.

Actions ; registres des actions.

Article 9.

- 9.1 Les actions cumulatives préférentielles et les actions de financement préférentielles sont des actions nominatives. Aucun certificat d'action ne peut être émis pour les actions cumulatives préférentielles et les actions de financement préférentielles.
- 9.2 Les actions ordinaires peuvent être des actions au porteur ou des actions nominatives. La société peut, sur décision du conseil de direction et avec l'approbation du conseil de surveillance, demander à l'Institut Central (tel que défini ci-après) de transformer les actions ordinaires au porteur déposées sur un dépôt giro (*girodepot*) ou un dépôt collectif (*verzameldepot*) en actions nominatives, conformément à la loi sur le transfert de titres dématérialisés (*Wet giraal effectenverkeer*).
- 9.3 Toutes les actions ordinaires au porteur seront matérialisées par un certificat d'action. Aucun certificat d'action n'est émis pour les actions ordinaires nominatives.
- 9.4 La société attribuera aux titulaires de titres un droit portant sur une action ordinaire au porteur de la manière suivante : (a) la société demandera à l'institut central mentionné dans la loi sur

le transfert de titres dématérialisés (l' « Institut Central ») de faire inscrire une action ordinaire au certificat d'action ; et (b) le titulaire de titre désignera un intermédiaire au sens de la loi sur le transfert de titres dématérialisés (l' « intermédiaire ») ou l'Institut Central, qui le créditera en tant que titulaire conjoint (*deelgenoot*)(ci-après « titulaire conjoint ») dans le giro dépôt ou le dépôt collectif, respectivement, au sens de la loi sur le transfert de titres dématérialisés. Il est fait référence ci-après aux Titulaires Conjoints en tant que titulaires d'actions au porteur et, pour autant que nécessaire, ils seront reconnus comme tels par la société.

9.5 La gestion des certificats de titres est irrévocablement confiée à l'Institut Central, qui est irrévocablement autorisé à accomplir toute action nécessaire relative aux actions pour le compte des titulaires de titres, y compris l'acceptation et le transfert et coopérer, pour le compte de la société, afin d'ajouter ou de supprimer des actions d'un certificat d'action.

9.6 L'Institut Central est uniquement autorisé à transférer à partir du dépôt giro si un tel transfert est autorisé par la loi sur le transfert de titres dématérialisés. Un intermédiaire est uniquement autorisé à transférer à partir du dépôt collectif si un tel transfert est autorisé par la loi sur le transfert de titres dématérialisés.

Lorsqu'un transfert au sens de la première et de la seconde phrases du présent article est réalisé, les actions ordinaires au porteur concernées seront converties dans le même nombre d'actions ordinaires nominatives, et (a) la société demandera à l'Institut Central de supprimer ces actions ordinaires du certificat d'action, (b) l'intermédiaire en question ou l'Institut Central débitera le titulaire de titre en tant que Titulaire Conjoint sur le dépôt giro ou dépôt collectif respectivement, (c) l'Institut Central attribuera ces actions ordinaires conformément aux formalités requises pour un tel transfert, (d) la société reconnaitra le transfert, et (e) le conseil de direction de la société fera inscrire cette personne comme titulaire d'action nominative dans le registre des actions.

La société ne peut faire payer aux actionnaires faisant convertir leurs actions en actions nominatives ou au porteur conformément aux dispositions du présent paragraphe ou du paragraphe 8 du présent article que les coûts y afférents.

9.7 Les actions ordinaires au porteur peuvent être échangées contre des actions nominatives, ou vice versa, par le biais d'une demande écrite de l'actionnaire au conseil de direction, et une décision subséquente du conseil de direction y afférente. Lorsque le conseil de direction a formulé une demande telle que visée au paragraphe 2, deuxième phrase du présent article, le conseil de direction refusera une demande d'échange au sens de la première phrase du présent paragraphe 7.

9.8 Un actionnaire peut faire convertir une ou plusieurs de ses actions ordinaires nominatives en actions au porteur de la manière suivante : (a) le titulaire de titre transfèrera les actions via un intermédiaire à l'Institut Central par la conclusion d'un acte, (b) la société reconnaitra le transfert, (c) l'Institut Central autorisera la société à faire inscrire ces actions sur le certificat d'action, (d) un intermédiaire ou l'Institut Central désigné par le titulaire de titre créditera le titulaire de titre en tant que titulaire conjoint sur le dépôt giro ou le dépôt collectif respectivement et (e) le conseil de direction de la société supprimera le titulaire de titre du registre des actions comme titulaire de ces actions. La conversion d'une action nominative faisant l'objet d'un gage ou d'un droit d'usufruit requiert l'accord écrit préalable du bénéficiaire du gage ou de l'usufruit.

9.9 Un registre des actions séparé pour chaque catégorie d'actions nominatives doit être gardé dans les bureaux de la société, dans lequel le nom et l'adresse des actionnaires est inscrit, avec indication du nombre, de la catégorie et des numéros de leurs actions, le montant libéré

sur chaque action et, pour chaque action de financement préférentielle, le montant libéré de la prime.

- 9.10** Seront également indiqués dans les registres les noms et adresses de ceux détenant un droit d'usufruit ou de gage sur les actions nominatives, en indiquant si les droits de vote de ces actions et les droits visés à l'article 10, paragraphe 3 et article 11, paragraphe 3, respectivement, sont détenus par eux.
- 9.11** Tout titulaire d'une ou plusieurs actions nominatives, ou d'un droit d'usufruit ou de gage sur une ou plusieurs actions nominatives, doit s'assurer que son adresse est connue de la société.
- 9.12** Tous avis et communications de la société aux titulaires d'actions nominatives seront communiqués aux adresses inscrites dans les registres des actions.
- 9.13** Toutes inscriptions et notes dans les registres des actions doivent être signées par un (1) membre du conseil de direction ou de toute autre manière décidée par le conseil de direction en conformité avec la loi, y compris par enregistrement électronique.
- 9.14** Les actionnaires, les titulaires de droit d'usufruit ou de gage peuvent obtenir gratuitement un extrait du registre des actions relatif à leurs droits sur les actions.
- Si une action est l'objet d'un droit d'usufruit ou de gage, l'extrait doit préciser qui détient le droit de vote et les droits mentionnés à l'article 10, paragraphe 3 et à l'article 11, paragraphe 3.
- 9.15** Les registres doivent être disponibles aux bureaux de la société afin d'être inspectés par les actionnaires, ainsi que par tout usufruitier ou détenteur de gage si celui-ci détient les droits de vote attachés aux actions en question.
- 9.16** Le paragraphe précédent ne s'applique pas à la partie de tout registre gardée hors des Pays-Bas conformément aux lois applicables ou aux réglementations boursières en vigueur dans la juridiction étrangère concernée.
- 9.17** Si des actions cumulatives préférentielles ont été émises et ne sont pas entièrement libérées, toute libération de responsabilité relative aux appels de fonds futurs non encore payés, ainsi que la date de transfert en cas de transfert de telles actions, doivent être inscrites dans le registre pertinent.

Les informations dans le registre relatives aux actions non entièrement libérées peuvent être inspectées par quiconque ; une copie ou un extrait relatif à ces informations peut être délivré contre paiement d'un montant équivalent au coût y relatif.

Usufruit sur actions.

Article 10.

- 10.1** Les actions représentant le capital de la société peuvent faire l'objet d'un usufruit.
- 10.2** Si une action fait l'objet d'un usufruit, le droit de vote attaché à cette action sera détenu par l'actionnaire, à moins que ce droit ait été accordé à l'usufruitier lors de la création de l'usufruit.
- 10.3** Les titulaires d'actions dont les droits de vote sont détenus par l'usufruitier, et les titulaires de droits d'usufruit sur les actions auxquels les droits de votes sont accordés disposent des droits conférés par la loi aux titulaires de certificats d'actions représentant le capital d'une société émis avec la coopération de la société.

Le titulaire d'un usufruit sur une action auquel le droit de vote n'est pas accordé ne dispose pas de ces droits.

- 10.4** Si une action fait l'objet d'un usufruit, tout droit découlant de cette action de souscrire à des actions supplémentaires revient à l'actionnaire, étant entendu qu'il devra indemniser l'usufruitier pour la valeur de ce droit dans la mesure où l'usufruitier y a droit en vertu de son droit d'usufruit.

Gage sur actions.

Article 11.

- 11.1** Les actions représentant le capital de la société peuvent être mises en gage à titre de garantie d'une dette.

- 11.2** Si une action ordinaire est mise en gage, le droit de vote attaché à cette action sera détenu par l'actionnaire, à moins que ce droit ait été accordé au bénéficiaire du gage lors de la création du gage.

Si une action cumulative préférentielle ou une action de financement préférentielle est mise en gage, le droit de vote ne peut pas être accordé au bénéficiaire du gage ; le droit de vote attaché à cette action ne peut être exercé que par l'actionnaire.

- 11.3** Les titulaires d'actions dont les droits de votes ont été accordés au bénéficiaire du gage, et les bénéficiaires de gage sur actions auxquels les droits de vote ont été accordés disposent des droits conférés par la loi aux titulaires de certificats d'actions représentant le capital d'une société émis avec la coopération de la société.

Le bénéficiaire d'un gage sur une action auquel le droit de vote n'est pas accordé ne dispose pas de ces droits.

Certificats d'actions ; titulaires de certificats d'actions.

Article 12.

- 12.1** La société peut, par décision du conseil de direction, avec l'approbation du conseil de surveillance, coopérer à l'émission de certificats d'actions représentant son capital, à condition soit qu'une réglementation soit applicable en vertu de laquelle les titulaires de certificats peuvent recevoir des procurations, soit qu'il soit possible de donner des instructions de vote relatives à un nombre d'actions correspondant au nombre de certificats d'actions détenus par un titulaire de certificats, ce nombre devant être réduit en tenant compte de toute limitation du droit de vote applicable à cet actionnaire.

- 12.2** Les références dans les présents statuts aux « titulaires de certificats » signifient:

- les titulaires de certificats d'actions émis avec la coopération de la société pour des actions représentant le capital de la société ; et
- les personnes qui, conformément à l'article 10, paragraphe 3 et à l'article 11, paragraphe 3, exercent les droits conférés par la loi aux détenteurs de certificats d'actions émis avec la coopération de la société pour des actions représentant le capital de cette société.

Autorisation requise pour le transfert d'actions cumulatives préférentielles et d'actions de financement préférentielles.

Article 13.

- 13.1** Tout transfert d'actions cumulatives préférentielles ou d'actions de financement préférentielles requiert l'autorisation du conseil de direction, sauf lorsque des actions de financement préférentielles sont concernées et impliquent le transfert par ou à une personne morale telle que visée à l'article 13a, paragraphe 5, lettre b. La demande d'autorisation doit être faite par écrit et doit indiquer le nom et l'adresse du cessionnaire proposé et le prix ou autre indemnisation que le cessionnaire proposé est disposé à payer ou donner.
- 13.2** Si l'autorisation est refusée, le conseil de direction doit au même moment désigner un ou plusieurs acheteurs intéressés disposés à payer et en mesure d'acheter contre paiement en espèces toutes les actions auxquelles l'autorisation est relative, pour un prix à déterminer par accord mutuel du cédant et du conseil de direction dans les deux mois de la désignation des acheteurs intéressés.
- 13.3** Si après un délai de trois mois à compter de la réception par la société d'une demande d'autorisation d'un transfert envisagé le cédant n'a pas reçu de la société une notification écrite rejetant la demande, combinée à la désignation d'un ou plusieurs acheteurs intéressés à qui les actions peuvent être transférées conformément aux dispositions du présent article, l'autorisation de transfert sera, après expiration de cette période ou après réception de la notification du refus, considérée comme accordée.
- 13.4** Si le cédant et le conseil de direction ne s'accordent pas sur le prix mentionné au paragraphe 2 du présent article dans les deux (2) mois de la date de la notification écrite de rejet combinée à la désignation d'un ou plusieurs acheteurs intéressés à qui les actions en question peuvent être transférées conformément aux dispositions du présent article, ce prix sera déterminé par un expert nommé par le cédant et le conseil de direction par accord mutuel ou, si un tel accord ne survient pas dans les trois (3) mois de la notification de rejet, par le président l'association royale néerlandaise des notaires (*Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie*) sur demande de la partie la plus diligente. Si des actions de financement préférentielles sont concernées, l'expert déterminera le prix avec comme ligne directrice la valeur pouvant être attribuée à ces actions de financement préférentielles conformément aux articles 39, paragraphe 4, 40 et 44.
- 13.5** Le cédant peut renoncer à transférer ses actions, à condition d'en notifier par écrit le conseil de direction dans un délai d'un mois à compter du moment où le ou les noms des acheteurs intéressés désignés et le prix déterminé lui sont communiqués.
- 13.6** Si l'autorisation de transfert est accordée ou est présumée accordée, le cédant est libre, pendant une période de trois mois, de transférer au cessionnaire proposé toutes les actions concernées par sa demande au prix ou contre l'indemnisation déterminée par lui visés à la seconde phrase du paragraphe 1 du présent article.
- 13.7** Les frais liés au transfert payés par la société peuvent être mise à charge du cessionnaire.
- 13.8** Les dispositions du présent article s'appliquent *mutatis mutandis* aux distributions d'actions cumulatives préférentielles et d'actions de financement préférentielles d'une indivision.

Restrictions aux transferts d'actions de financement préférentielles.

Article 13a.

13a.1 Les actions de financement préférentielles peuvent uniquement être transférées à des personnes physiques.

13a.2 Sans préjudice du paragraphe 1 du présent article, le transfert d'actions de financement préférentielles n'est pas permis si et dans la mesure où le cessionnaire, individuellement ou en vertu d'un accord de collaboration mutuelle avec une ou plusieurs autres personnes, personnes physiques ou morales, directement ou – autrement qu'en tant que titulaire de certificats d'actions représentant des actions de financement préférentielles émis avec la collaboration de la société – indirectement :

- A.** est le titulaire d'actions de financement préférentielles, d'une ou plusieurs séries, d'une valeur nominale totale d'un pour cent (1%) ou plus du capital social de la société émis sous la forme d'actions de financement préférentielles d'une quelconque série ;
ou
- B.** serait à la suite d'une telle acquisition, titulaire d'actions de financement préférentielles d'une valeur nominale totale d'un pour cent (1%) ou plus du capital social de la société émis sous la forme d'actions de financement préférentielles d'une quelconque série.

Aux fins de l'application des dispositions qui suivent, les termes « titulaire d'action » et « acquisition d'action » visent également le fait de détenir ou d'acquérir un droit d'usufruit sur des actions de financement préférentielles, dans la mesure où le droit de vote est accordé à l'usufruitier.

13a.3 Conformément aux dispositions des paragraphes 1 et 2 du présent article, les souscriptions aux émissions d'actions de financement préférentielles – sous la forme de dividendes en actions et/ou d'actions bonus ou non – y compris l'exercice d'un droit de souscription à des actions de financement préférentielles, sont considérées comme équivalents à un transfert ; les actions à souscrire seront prise en compte dans le calcul afin de calculer le montant du capital souscrit.

13a.4 Nonobstant la première phrase du paragraphe 3, il est permis qu'un actionnaire détenant plus d'un pour cent (1%) du capital souscrit sous la forme d'actions de financement préférentielles reçoive, lors d'une souscription à des actions de financement préférentielles plus d'un pour cent (1%) du total du capital souscrit sous la forme d'actions de financement préférentielles, sans toutefois dépasser le pourcentage, mentionné à la phrase suivante, dont a été augmenté le capital souscrit sous la forme d'actions de financement préférentielles suite à l'émission. Ce pourcentage est égal au pourcentage du capital souscrit sous la forme d'actions de financement préférentielles, de toutes séries, détenu par l'actionnaire immédiatement avant l'émission.

13a.5 Les dispositions des paragraphes 1 à 4 ne s'appliquent pas aux:

- (j) transferts d'actions de financement préférentielles à la société elle-même ou à une filiale de la société ;
- (k) transferts ou émissions d'actions de financement préférentielles à un bureau de certification (*administratiekantoor*) si le conseil de direction a, en ce qui concerne ce bureau de certification (*administratiekantoor*), avec l'approbation préalable du conseil de surveillance, pris la décision irrévocable de lever les restrictions imposées aux transferts ou émissions d'actions de financement préférentielles, décision à laquelle des conditions résolutives peuvent être attachées.

Transferts d'actions.

Article 14.

- 14.1** Les transferts d'actions nominatives requièrent, à moins que le conseil de direction ait formulé une demande telle que visée à l'article 9, paragraphe 2, seconde phrase, l'exécution d'un acte à cette fin ainsi que, sauf dans les cas où la société est elle-même une partie à l'opération, une reconnaissance écrite par la société du transfert. Cette reconnaissance doit être faite dans l'acte, dans une déclaration datée du jour de l'acte, dans une copie ou un extrait de l'acte certifié par un notaire ou un huissier, ou de la façon indiquée au paragraphe 2. La notification de l'acte, de sa copie ou d'un extrait de celui-ci à la société est équivalente à la reconnaissance mentionnée dans le présent paragraphe.
- 14.2** Si le transfert est relatif à des actions non entièrement libérées, la reconnaissance par la société ne peut être effectuée que si l'acte de transfert comporte une date certaine.
- 14.3** Les paragraphes précédents du présent article s'appliquent par analogie aux transferts de droits spécifiques relatifs à des actions nominatives, étant entendu qu'un gage peut également être créé sans reconnaissance par ou notification à la société et que l'article 239 du Livre 3 du Code civil néerlandais est applicable, auquel cas la reconnaissance par ou la notification à la société remplace la communication visée au paragraphe 3 de l'article 239 du Livre 3 du Code civil néerlandais.

Actions ou certificats en indivision.

Article 15.

- 15.1** Si, pour une raison quelconque, deux ou plusieurs personnes détiennent une ou plusieurs actions ou certificats en indivision, ces personnes peuvent exercer conjointement les droits découlant de ces actions ou certificats, étant entendu que ces personnes doivent être représentées à cette fin par l'une d'elles ou par un tiers autorisé par elles à cette fin par le biais d'une procuration écrite.
- 15.2** Le paragraphe 1 n'est pas applicable aux indivisions résultant d'un dépôt giro ou d'un dépôt collectif au sens de la loi sur le transfert de titres dématérialisés. Les titulaires indivis peuvent exercer les droits attachés à de telles actions ou certificats détenus de manière indivise chacun au prorata du nombre d'actions ou de certificats de l'indivision dont il est titulaire.

Conseil de direction ; général.

Article 16.

- 16.1** La société est dirigée par un conseil de direction placé sous la surveillance d'un conseil de surveillance.
- 16.2** Le conseil de direction est composé d'au moins trois membres.
- 16.3** Le nombre de membres du conseil de direction est déterminé par le conseil de surveillance, en conformité avec le paragraphe précédent.
- 16.4** Un membre du conseil de direction est désigné pour une période maximale de quatre ans, étant entendu que si ce membre démissionne avant, son mandat expire le jour de l'assemblée générale annuelle suivante, à tenir durant la quatrième année suivant l'année de sa nomination. Un membre du conseil de direction peut voir son mandat renouvelé, en conformité avec les dispositions de la phrase précédente. Le conseil de surveillance peut

établir un calendrier des dates d'expiration de mandat (*rooster van aftreden*) pour les membres du conseil de direction désignés pour une période maximale.

- 16.5** La décision de nomination des membres du conseil de direction est prise par l'assemblée générale. Le conseil de surveillance fait une proposition non contraignante pour la désignation d'une personne.

En cas de vacance ou s'il est certain qu'une vacance va survenir, le conseil de direction invite le conseil de surveillance à faire une proposition dans les soixante (60) jours.

La proposition doit être incluse dans la convocation à l'assemblée générale dont la nomination figure à l'ordre du jour. Les actionnaires ou détenteurs de certificats voulant proposer une personne comme membre du conseil de direction doivent respecter les dispositions de l'article 28, paragraphe 4 des présents statuts.

Une décision de nomination comme membre du conseil de direction d'une personne proposée par le conseil de surveillance est adoptée à la majorité absolue des voix.

Une décision de nomination comme membre du conseil de direction d'une personne non proposée par le conseil de surveillance est adoptée à la majorité absolue des voix, à condition que cette majorité représente au moins un tiers du capital souscrit. Si la décision de nomination de cette personne est adoptée à la majorité absolue des voix, mais que cette majorité représente moins d'un tiers du capital souscrit, une assemblée générale subséquente peut adopter la décision à la majorité absolue des voix, indépendamment de la proportion du capital représentée à cette assemblée.

- 16.6** L'assemblée générale peut à tout moment suspendre ou révoquer le mandat d'un membre du conseil de direction.

Le conseil de surveillance peut à tout moment suspendre le mandat d'un membre du conseil de direction.

Une décision de suspendre ou révoquer le mandat d'un membre du conseil de direction doit être adoptée à la majorité absolue des voix, si cette majorité représente au moins un tiers du capital souscrit, à moins que la proposition de suspension ou de révocation émane du conseil de surveillance, auquel cas la décision est adoptée à la majorité absolue des voix, sans qu'un quorum de représentation du capital ne soit requis. Si une majorité absolue des voix émises est en faveur de la décision de suspension ou de révocation du mandat de ce membre du conseil de direction, cette décision n'étant pas basée sur une proposition en ce sens du conseil de surveillance, mais que cette majorité représente moins d'un tiers du capital souscrit, la décision peut être adoptée à une assemblée générale subséquente à la majorité absolue des voix, indépendamment de la proportion du capital représentée à cette assemblée.

Un membre du conseil de direction doit, en cas de suspension ou de révocation de son mandat, se voir proposer la possibilité de s'expliquer à l'assemblée générale et d'être assisté par un conseil à cette fin.

- 16.7** La répartition interne des tâches au sein du conseil de direction requiert l'approbation du conseil de surveillance.

- 16.8** Le conseil de surveillance peut désigner un membre du conseil de direction comme président du conseil de direction. Ce président porte le titre de « président ».

- 16.9** Le conseil de direction désigne, avec l'approbation du conseil de surveillance, une personne comme secrétaire de la société. Ce secrétaire porte le titre de « secrétaire de la société ».

- 16.10** Si l'assemblée générale ou le conseil de surveillance a suspendu le mandat d'un membre du conseil de direction, l'assemblée générale doit dans les trois mois de la suspension décider soit de la révocation soit de la fin ou du maintien de la suspension ; à défaut d'une telle décision la suspension prend fin. Une décision de maintien de la suspension ne peut être prise qu'une seule fois et la suspension ne peut être maintenue que pour une durée maximale de trois mois, à compter de la date à laquelle l'assemblée générale a adopté la décision de maintien. Si l'assemblée générale ne prend pas une décision de révocation ou de fin de la suspension à l'issue de ce délai, la suspension prend fin.
- 16.11** Le conseil de direction adopte un règlement contenant des dispositions relatives, entre autres, aux modes de convocation de l'assemblée générale, à la communication d'informations au conseil de surveillance et aux conflits d'intérêts entre la société et un membre du conseil de direction.
- 16.12** L'adoption et les modifications au règlement par le conseil de direction requièrent l'approbation préalable du conseil de surveillance.

Article 17.

- 17.1** Le conseil de direction dirige la société.
- 17.2** La société est représentée et engagée à l'égard des tiers par le conseil de direction ainsi que par chaque membre du conseil de direction.
- 17.3** Lors de l'adoption de décisions par le conseil de direction, chaque membre dispose d'une voix.
- 17.4** Un membre du conseil de direction ne prend pas part aux délibérations et à la prise de décisions relatives à une opération ou transaction lorsqu'il a un conflit d'intérêt.

Si en conséquence de ceci aucune décision ne peut être adoptée par le conseil de direction, la décision est prise par le conseil de surveillance.

Article 18.

- 18.1** Sans préjudice de toute autre disposition applicable des présents statuts, le conseil de direction doit obtenir l'approbation préalable du conseil de surveillance pour toute mesure résultant d'une décision du conseil de surveillance et dont le conseil de direction a été informé par écrit. Ces décisions du conseil de surveillance seront incluses dans le règlement du conseil de direction auquel il est fait référence à l'article 16, paragraphe 11.
- 18.2** Dans le respect des dispositions de l'article 22, paragraphe 5, le conseil de direction soumet pour approbation au conseil de surveillance :
- (l) les objectifs opérationnels et financiers de la société ;
 - (m) la stratégie élaborée afin d'atteindre les objectifs ; et
 - (n) les paramètres à appliquer en ce qui concerne la stratégie, par exemple quant aux ratios financiers.
- 18.3** Sans préjudice de toute autre disposition applicable des présents statuts, le conseil de direction requiert, par ailleurs, l'approbation du conseil de surveillance et de l'assemblée générale pour des décisions du conseil de direction qui concernent un changement important de l'identité ou de la nature de la société ou de l'entreprise, y compris, en tout état de cause :
- (o) le transfert de l'entreprise ou de la quasi-intégralité de l'entreprise à un tiers ;

- (p) la conclusion ou la dissolution d'une coopération à long terme entre la société ou une filiale (*dochtermaatschappij*) et toute autre personne morale ou société ou en tant que commandité (*vennote*) pleinement responsable d'une société en commandite (*commanditaire vennootschap*) ou d'une société en nom collectif (*vennootschap onder firma*), pourvu qu'une telle coopération ou sa dissolution soient d'une importance essentielle pour la société ; et
- (q) l'acquisition ou l'aliénation d'une participation dans le capital d'une société d'une valeur d'au moins un tiers de la somme des actifs selon le bilan consolidé avec notes explicatives selon les derniers comptes annuels adoptés de la société, par la société ou une filiale.

18.4 Si une offre privée sérieuse est faite sur une unité opérationnelle ou une participation, et que la valeur de l'offre dépasse le seuil auquel il est fait référence dans le paragraphe précédent au point (c), et que cette offre est rendue publique, le conseil de direction rendra publique, dès que possible, sa position concernant l'offre ainsi que les raisons justifiant cette position.

Conseil de direction ; absence ; directeurs, directeurs-adjoints et autres détenteurs de pouvoirs exécutifs.

Article 19.

- 19.1** Si un ou plusieurs membres du conseil de direction sont absents ou cessent d'exercer leurs fonctions, la direction de la société est effectuée par les membres restants ou le membre restant unique, le cas échéant.
- 19.2** Si tous les membres sont absents ou cessent d'exercer leurs fonctions, le conseil de surveillance est temporairement responsable de la direction et est autorisé à temporairement confier la direction à d'autres personnes.
- 19.3** Le conseil de surveillance prend, dès que possible, des mesures afin de remplir toute vacance.
- 19.4** Le conseil de direction peut nommer des personnes ayant des pouvoirs de représentation généraux ou restreints (*procuratiehouders*). Le conseil de direction peut octroyer à une ou plusieurs de ces personnes le titre de « directeur » (*directeur*) ou « directeur-adjoint » (*adjunct-directeur*).
- 19.5** Les pouvoirs de représentation octroyés aux personnes susmentionnées et le titre, le cas échéant, à utiliser par ces personnes, seront précisés lors de leur nomination.

Conseil de direction ; rémunération et indemnités.

Article 20.

- 20.1** La société dispose d'une politique dans le domaine de la rémunération du conseil de direction. Cette politique est soumise à l'approbation de l'assemblée générale sur proposition faite par le conseil de surveillance.
- 20.2** La rémunération des membres du conseil de direction est, dans le respect de la politique à laquelle il est fait référence dans le paragraphe précédent, déterminée par le conseil de surveillance. Le conseil de surveillance soumet pour approbation par l'assemblée générale une proposition concernant les modalités de la rémunération des membres du conseil de direction en actions ou en droits d'acquérir des actions. Cette proposition inclut, entre autres, le nombre d'actions ou de droits d'acquérir des actions qui peut être octroyé à des membres du conseil de direction, et les critères qui sont applicables à un octroi ou une modification.
- 20.3** La société ne peut accorder de prêt, garantie ou de mesure similaire aux membres du conseil de direction.
- 20.4** A moins que le droit néerlandais n'en dispose autrement, les membres actuels et futurs du conseil de direction sont remboursés de ce qui suit :
- (r) les coûts raisonnables liés à la défense contre des revendications fondées sur des actes ou omissions dans l'exercice de leurs fonctions ou d'autres fonctions actuellement ou antérieurement exercées par eux à la demande de la société ;
 - (s) les dommages ou amendes à leur charge du fait d'un acte ou d'une omission visé au point (a) ;
 - (t) les coûts raisonnables de comparution dans le cadre d'autres procédures judiciaires dans lesquelles ils sont impliqués en tant que membres actuels ou futurs du conseil de direction, à l'exception de procédures ayant pour but premier de faire valoir une revendication pour leur propre compte.

Aucun droit à un remboursement tel que décrit ci-dessus ne sera accordé si, et dans la mesure où :

- (u) un tribunal néerlandais ou, en cas d'arbitrage, un arbitre a établi dans une décision finale et définitive que l'acte ou l'omission de la personne concernée peut être qualifiée de conduite intentionnelle (*opzettelijk*), délibérément imprudente (*bewust roekeloos*) ou gravement coupable (*ernstig verwijtbaar*), à moins que le droit néerlandais n'en dispose autrement ou dans la mesure où, eu égard aux circonstances, il serait inacceptable au regard des principes de raison et d'équité ; ou
- (v) les coûts ou pertes financières de la personne concernée sont couverts par une assurance et que l'assureur a dédommagé ces coûts ou pertes financières.

Si et dans la mesure où il est établi par un tribunal néerlandais ou, en cas d'arbitrage, un arbitre, dans une décision finale et définitive que la personne concernée n'a pas droit au remboursement tel que précisé ci-dessus, elle restitue immédiatement le montant payé par la société.

- 20.5** La société peut souscrire à une assurance responsabilité au profit des personnes concernées.
- 20.6** La société peut, par contrat, mettre plus amplement en œuvre ce qui est exposé ci-dessus.

Conseil de surveillance.

Article 21.

- 21.1** Le conseil de surveillance détermine le nombre de ses membres. Seules des personnes physiques peuvent être nommées membres du conseil de surveillance.
- 21.2** Le conseil de surveillance détermine les caractéristiques de sa taille et de sa composition, en tenant compte de la nature des opérations, des activités et de l'expérience et du profil souhaités des membres du conseil de surveillance. Le conseil de surveillance discute de ces caractéristiques et de chaque modification de celles-ci avec l'assemblée générale.
- 21.3** Chaque membre du conseil de surveillance est nommé pour une période de maximum quatre ans et, sauf si un membre a démissionné à une date antérieure, le mandat de membre du conseil de surveillance prend fin le jour de l'assemblée générale à tenir la quatrième année suivant la date de nomination. Un membre peut être réélu, pour autant que le principe qui précède soit respecté. Une personne ayant exercé un mandat pendant une durée de douze ans ne peut être réélue. L'article 16, paragraphe 5 s'applique également aux membres du conseil de surveillance.
- 21.4** Le conseil de surveillance établit un programme de retraite pour ses membres.
- 21.5** Un membre du conseil de surveillance peut être suspendu et révoqué par l'assemblée générale. L'article 16, paragraphe 6 s'applique à cet égard, à l'exception de la deuxième phrase du paragraphe 6. Dans le cas de la suspension d'un membre du conseil de surveillance par l'assemblée générale, l'article 16, paragraphe 10 s'applique.
- 21.6** Les coordonnées des personnes à nommer membres du conseil de surveillance, telles que définies à l'article 142, paragraphe 3 du Livre 2 du Code civil néerlandais, sont mises à disposition de l'assemblée générale.

Article 22.

- 22.1** Sans préjudice des autres obligations du conseil de surveillance prévues par la loi ou les présents statuts, il incombe au conseil de surveillance de surveiller la politique du conseil de direction ainsi que le cours habituel des affaires de la société et des entreprises qui lui sont liées. Le conseil de surveillance conseille le conseil de direction et est guidé par l'intérêt de la société et des entreprises qui lui sont liées dans l'exercice de ses pouvoirs.
- 22.2** Le conseil de surveillance nomme un de ses membres pour exercer la fonction de président. Le président du conseil de surveillance ne peut être un ancien membre du conseil de direction. Le conseil de surveillance peut également nommer un secrétaire, membre du conseil de surveillance ou non. Le président ainsi nommé porte le titre de « président du conseil de surveillance » (*president-commissaris*). Le conseil de surveillance est assisté par le secrétaire de la société.
- 22.3** Le conseil de surveillance se réunit chaque fois qu'au moins un de ses membres le requiert, à l'endroit désigné par le président du conseil de surveillance ou, à défaut, par la personne requérant la réunion. La convocation est faite par le secrétaire de la société, pour le compte de la personne requérant la réunion.
- 22.4** Si le conseil de surveillance le souhaite, il peut exiger que les membres du conseil de direction assistent aux réunions du conseil de surveillance et qu'ils fournissent toute information que le conseil de surveillance pourrait demander.

22.5 Le conseil de direction informe par écrit le conseil de surveillance, au moins une fois par an, des principes de la politique stratégique, des risques généraux et financiers et du système de gestion et de contrôle de la société. Le conseil de direction requiert à cette occasion l'approbation du conseil de surveillance concernant les points mentionnés à l'article 18, paragraphe 2.

22.6 Les décisions du conseil de surveillance sont adoptées à la majorité absolue des voix.

22.7 Les décisions du conseil de surveillance sont valablement adoptées si au moins la moitié de ses membres disposant du droit de vote sont présents à la réunion.

Tout membre du conseil de surveillance peut être représenté aux réunions du conseil de surveillance par un autre membre du conseil de surveillance désigné à cette fin au moyen d'une procuration écrite valable pour une réunion spécifique.

Aux fins des présents statuts, tout membre du conseil de surveillance ainsi représenté sera considéré comme présent à une telle réunion.

Les décisions du conseil de surveillance peuvent également être prises en dehors de toute réunion, pour autant que tous les membres du conseil de surveillance disposant du droit de vote ont eu l'opportunité de faire entendre leur opinion concernant la proposition concernée et qu'au moins les trois quarts des membres du conseil de surveillance disposant du droit de vote se sont déclarés en faveur de la proposition et qu'aucun membre du conseil de surveillance disposant du droit de vote ne se soit opposé à cette méthode de prise de décision.

22.8 Un membre du conseil de surveillance ne peut prendre part aux délibérations et à la prise de décision relative à une matière ou une opération à l'égard de laquelle il se trouve en conflit d'intérêts avec la société. Si en conséquence aucune décision ne peut être prise par le conseil de surveillance, la décision est prise par l'assemblée générale.

22.9 Les membres du conseil de surveillance ont en tout temps accès aux bâtiments et locaux de la société ; ils ont le droit d'inspecter les livres, registres et correspondances de la société, ainsi que le droit de contrôler sa trésorerie et ses autres biens.

22.10 La répartition des pouvoirs au sein du conseil de surveillance et ses méthodes de travail sont consignées dans un règlement, incluant entre autres un paragraphe relatif à ses relations avec le conseil de direction et l'assemblée générale.

22.11 Le conseil de surveillance peut déléguer à l'un ou plusieurs de ses membres la surveillance quotidienne de la gestion du conseil de direction et des affaires de la société.

22.12 Un membre du conseil de surveillance auquel il est fait référence dans le paragraphe qui précède porte le titre de « membre délégué » du conseil de surveillance (*gedelegeerd commissaris*). Un membre délégué du conseil de surveillance est un membre du conseil de surveillance ayant des fonctions particulières. La délégation de compétences au(x) membre(s) délégué(s) ne peut aller au-delà des pouvoirs du conseil de surveillance et ne peut inclure la gestion de la société. Les fonctions d'un membre délégué peuvent comprendre une surveillance et des conseils plus poussés et une consultation plus régulière avec le conseil de direction. La délégation de compétences à un membre délégué est de nature temporaire uniquement et ne peut ôter son rôle et ses pouvoirs au conseil de surveillance. Un membre délégué du conseil de surveillance demeure un membre du conseil de surveillance.

22.13 Le conseil de surveillance peut à tout moment révoquer la désignation d'un membre délégué du conseil de surveillance ainsi que les pouvoirs à lui conférés en vertu du paragraphe 11.

22.14 Un membre du conseil de surveillance qui assume temporairement la gestion de la société, en raison de l'absence de membres du conseil de direction ou de leur incapacité à remplir leurs devoirs, démissionne du conseil de surveillance.

22.15 Le conseil de surveillance désigne un comité d'audit, de finance et de risque, un comité de rémunération et un comité de gouvernance et de nomination parmi ses membres. Le conseil de surveillance peut établir d'autres comités.

Conseil de surveillance ; rémunération et indemnités.

Article 23.

23.1 L'assemblée générale peut décider d'accorder une rémunération aux membres du conseil de surveillance.

23.2 La société rembourse aux membres du conseil de surveillance les dépenses encourues dans l'exercice de leurs fonctions.

23.3 Un membre du conseil de surveillance ne peut se voir attribuer des actions ou des droits sur actions comme rémunération.

23.4 La société ne peut accorder de prêt, de garantie ou de mesure similaire aux membres du conseil de surveillance.

23.5 A moins que le droit néerlandais n'en dispose autrement, les membres actuels et futurs du conseil de surveillance sont remboursés de ce qui suit :

- (w) les coûts raisonnables liés à la défense contre des revendications fondées sur des actes ou omissions dans l'exercice de leurs fonctions ou d'autres fonctions actuellement ou antérieurement exercées par eux à la demande de la société ;
- (x) les dommages ou amendes à leur charge résultant d'un acte ou omission visé au point (a) ;
- (y) les coûts raisonnables de comparution dans le cadre d'autres procédures judiciaires dans lesquelles ils sont impliqués en tant que membres actuels ou futurs du conseil de surveillance, à l'exception des procédures ayant pour but premier de faire valoir une revendication pour leur propre compte.

Aucun droit à un remboursement tel que décrit ci-dessus ne sera accordé si, et dans la mesure où :

- (z) un tribunal néerlandais ou, en cas d'arbitrage, un arbitre a établi dans une décision finale et définitive que l'acte ou l'omission de la personne concernée peut être qualifiée de conduite intentionnelle (*opzettelijk*), délibérément imprudente (*bewust roekeloos*) ou gravement coupable (*ernstig verwijtbaar*), à moins que le droit néerlandais n'en dispose autrement ou dans la mesure où, eu égard aux circonstances, il serait inacceptable au regard des principes de raison et d'équité ; ou
- (aa) les coûts ou pertes financières de la personne concernée sont couverts par une assurance et que l'assureur a dédommagé ces coûts ou pertes financières.

Si et dans la mesure où il est établi par un tribunal néerlandais ou, en cas d'arbitrage, un arbitre, dans une décision finale et définitive que la personne concernée n'a pas droit au remboursement tel que précisé ci-dessus, elle restitue immédiatement le montant payé par la société.

23.6 La société peut souscrire à une assurance responsabilité pour le bénéfice des personnes concernées.

23.7 La société peut, par contrat, mettre plus amplement en œuvre ce qui est exposé ci-dessus.

Assemblée générale ; général.

Article 24.

Lorsque les présents statuts font référence à l'assemblée générale cela signifie l'assemblée des détenteurs de toutes les catégories d'actions, constituant ensemble l'organe visé à l'article 107 du Livre 2 du Code civil néerlandais.

Article 25.

L'assemblée générale se tient dans les communes de Zaanstad, Amsterdam, La Haye, Rotterdam, Utrecht, Amersfoort ou Haarlemmermeer. De plus amples informations aux actionnaires et titulaires de certificats d'actions en ce qui concerne le lieu de réunion seront données dans les avis de convocation à l'assemblée.

Article 26.

26.1 Une assemblée générale est tenue chaque année, dans les six mois suivant la fin de l'exercice social de la société.

26.2 L'ordre du jour de l'assemblée annuelle contient, entre autres, les points suivants :

- (bb) l'examen du rapport de gestion, des comptes annuels et des mentions qui doivent y être incluses en vertu de la réglementation ;
- (cc) l'approbation des comptes annuels ;
- (dd) la politique de la société concernant les réserves et les dividendes ;
- (ee) la répartition des bénéfices, dans la mesure où il peut en être disposé par l'assemblée générale ;
- (ff) si applicable, la proposition de distribuer un dividende ;
- (gg) la discussion de chaque changement significatif dans la structure de gouvernance de la société ;
- (hh) les propositions liées à la composition du conseil de direction et du conseil de surveillance, en ce compris l'attribution des postes à pourvoir au sein du conseil de direction et du conseil de surveillance ;
- (ii) si applicable, la proposition de (re-)nommer un commissaire externe (*registeraccountant*) ou un autre expert nommé conformément à l'article 393 du Livre 2 du Code civil néerlandais ; et
- (jj) toutes propositions du conseil de direction, du conseil de surveillance ou des actionnaires ou détenteurs de certificats d'actions, pour autant que celles-ci aient été inscrites à l'ordre du jour conformément aux prescriptions légales et statutaires. Sans préjudice des phrases précédentes, les dispositions de l'article 28 paragraphe 4 sont applicables concernant les propositions des actionnaires ou détenteurs de certificats d'actions.

- 26.3** Si l'ordre du jour d'une assemblée générale inclut l'octroi de la décharge aux membres du conseil de direction et du conseil de surveillance en lien avec l'exercice de leur mandat lors de l'exercice clôturé, le point relatif à la décharge sera inscrit de manière séparée pour le conseil de direction et le conseil de surveillance.
- 26.4** Le conseil de direction et le conseil de surveillance fournissent à l'assemblée générale toute information demandée, à moins que ce ne soit contraire à un intérêt supérieur de la société. Si le conseil de direction et le conseil de surveillance invoquent un intérêt supérieur, ils doivent le justifier.

Assemblée générale extraordinaire.

Article 27.

- 27.1** Une assemblée générale extraordinaire se tient aussi fréquemment que le conseil de direction ou le conseil de surveillance le requiert ou dès lors qu'un ou plusieurs actionnaires et/ou titulaires de certificats d'actions représentant au moins un dixième du capital souscrit le requièrent par écrit au conseil de direction ou au conseil de surveillance. Une telle requête précise et détaille les sujets que les requérants souhaitent voir discuter.
- 27.2** Si ni le conseil de direction ni le conseil de surveillance ne prend les mesures nécessaires pour s'assurer qu'une assemblée générale extraordinaire peut être tenue dans les six semaines de la requête susmentionnée des actionnaires et/ou titulaires de certificats d'actions, les requérants peuvent eux-mêmes prendre l'initiative de la convocation de l'assemblée générale extraordinaire conformément aux règles prévues à cet égard dans les présents statuts.

Assemblée générale ; convocation et ordre du jour.

Article 28.

- 28.1** La convocation à l'assemblée générale est faite par le conseil de direction, le conseil de surveillance ou les actionnaires et/ou titulaires de certificats d'actions, tel que prévu à l'article 27, conformément aux délais et dispositions légales et réglementations boursières applicables; les convocations aux titulaires d'actions nominatives ainsi qu'aux usufruitiers et aux créanciers gagistes sur actions nominatives disposant du droit de vote seront également envoyées par lettre recommandée ou lettre ordinaire.

L'annulation des décisions de l'assemblée générale ne peut être fondée sur la non réception, ou la réception hors délais, de la lettre de convocation si celle-ci a été envoyée dans les délais requis.

- 28.2** Le conseil de direction peut décider de remplacer l'envoi de la convocation par lettre tel que prévu au paragraphe 1 en ce qui concerne une personne ayant le droit d'assister aux assemblées générales détentrice d'actions nominatives, si elle y consent, par un message lisible et reproductible envoyé par courrier électronique à l'adresse indiquée par cette personne à la société à cette fin.
- 28.3** La convocation mentionne les sujets à l'ordre du jour et tout autre élément prévu par la loi.
- 28.4** Tout point dont l'examen est demandé par un ou plusieurs titulaires d'actions ou de certificats d'actions représentant seul ou conjointement au moins un pour cent (1%) du capital souscrit ou une valeur d'au moins cinquante millions d'euros (50.000.000 EUR) est inscrit sur la

convocation de l'assemblée ou est annoncé de la même manière si la société a reçu une telle requête au plus tard le sixième jour avant la date prévue pour l'assemblée.

- 28.5** Le conseil de direction et le conseil de surveillance informent l'assemblée générale par voie de circulaire aux actionnaires ou de notes explicatives de l'ordre du jour de tous les faits et circonstances ayant trait aux propositions inscrites à l'ordre du jour.
- 28.6** Les requêtes écrites visées à l'article 27 paragraphe 1 et au présent article 28 paragraphe 4 ne peuvent être envoyées par voie électronique. Les requêtes écrites visées à l'article 27 paragraphe 1 et au présent article 28 paragraphe 4 doivent se conformer aux conditions prévues par le conseil de direction et qui sont mises à disposition sur le site internet de la société.

Article 29.

- 29.1** Les actionnaires et titulaires de certificats d'actions sont seuls admis aux assemblées et peuvent prendre part aux délibérations, et ceux disposant du droit de vote peuvent y voter, conformément aux paragraphes suivants du présent article.
- 29.2** Les personnes pouvant être admises aux assemblées sont celles qui (i) sont actionnaires ou sont admises en toute autre qualité à la date prévue par la loi, cette date étant ci-après définie la « date d'enregistrement », et (ii) sont enregistrées dans le registre (ou dans l'une ou plusieurs de ses composantes) désigné à cet effet par le conseil de direction, ci-après défini le « registre », pour autant que (iii) à la demande de l'actionnaire ou du titulaire de certificats d'actions concerné, le teneur du registre ait notifié par écrit à la société avant l'assemblée que l'actionnaire ou le titulaire de certificats d'actions concerné a l'intention d'assister à l'assemblée, sans considération de l'identité de la personne qui sera actionnaire ou titulaire de certificats d'actions à la date de l'assemblée. La notification contient le nom et le nombre d'actions que l'actionnaire ou le titulaire de certificats d'actions représente à l'assemblée. Les dispositions ci-dessus au point (iii) concernant la notification à la société s'appliquent également au mandataire d'un actionnaire ou titulaire de certificats d'actions disposant d'une procuration écrite.
- 29.3** Le conseil de direction peut décider que les personnes ayant le droit d'être admises aux assemblées générales et d'y voter peuvent, durant une période préalable à l'assemblée générale déterminée par le conseil de direction, qui ne peut commencer à courir avant la date d'enregistrement visée au paragraphe précédent, voter de manière électronique de la façon prévue par le conseil de direction ou par lettre. Les votes ainsi exprimés équivalent aux votes exprimés à l'assemblée.
- 29.4** La convocation à l'assemblée générale mentionne la date d'enregistrement visée au paragraphe 2, le lieu de l'assemblée et la procédure pour s'enregistrer.
- 29.5** Les procurations écrites liées aux actions ou certificats d'actions au porteur doivent être fournies au teneur du registre visé au paragraphe 2 au plus tard à la date mentionnée dans la convocation pour l'assemblée générale. Le teneur du registre envoie les procurations avec la notification à la société tel que décrit au paragraphe 2(iii). Le conseil de direction peut décider que les procurations des personnes disposant du droit de vote seront jointes à la liste de présence.

Si des procurations écrites sont liées à des actions ordinaires nominatives ou à des certificats nominatifs d'actions ordinaires, les procurations doivent être déposées auprès de la société avant l'assemblée.

La convocation visée à l'article 28, paragraphe 1, détermine la date à laquelle un tel dépôt doit au plus tard avoir lieu. Ce dépôt, doit avoir lieu au plus tôt sept jours et au plus tard trois jours avant la date de l'assemblée.

- 29.6** Le conseil de direction peut décider que les discussions ayant lieu lors de l'assemblée soient enregistrées par un moyen électronique de communication.
- 29.7** Le conseil de direction peut décider que chaque personne pouvant être admise à l'assemblée générale et pouvant y voter, en personne ou par procuration écrite, y vote par un moyen électronique de communication, pour autant qu'une telle personne puisse être identifiée par le moyen électronique de communication et qu'elle puisse prendre connaissance directement des discussions ayant lieu lors de l'assemblée générale concernée. Le conseil de direction peut prévoir des conditions à l'usage d'un moyen électronique de communication, qui sont annoncées lors de la convocation de l'assemblée générale et sont publiées sur le site internet de la société.

Assemblée générale ; procédure et procès-verbaux.

Article 30.

- 30.1** L'assemblée générale est présidée par le président du conseil de surveillance ou, en son absence, par un autre membre du conseil de surveillance désigné à cet effet par le conseil de surveillance. Si aucun membre du conseil de surveillance n'est présent à l'assemblée, l'assemblée est présidée par un des membres du conseil de direction désigné à cet effet par le conseil de direction. En l'absence du conseil de direction, l'assemblée sera présidée par la personne désignée par les personnes disposant du droit de vote à l'assemblée.
- 30.2** Le président détermine le déroulement de l'assemblée en se conformant à l'ordre du jour et peut restreindre le temps de parole ou prendre toute autre mesure nécessaire pour assurer le bon déroulement de l'assemblée.
- 30.3** Une attestation signée par le président et le secrétaire de la société confirmant que l'assemblée générale a adopté une décision particulière, constitue une preuve suffisante d'une telle décision vis-à-vis des tiers.
- 30.4** Le procès-verbal de l'assemblée est conservé par la personne désignée par le président et est signé par celui-ci, la personne conversant le procès-verbal et un actionnaire désigné par le président, à moins que les discussions ayant eu lieu à l'assemblée soient consignées officiellement par un notaire.
- 30.5** A moins que les discussions ayant eu lieu à l'assemblée soient consignées officiellement par un notaire, le procès-verbal de l'assemblée est rendu disponible, sur demande, aux actionnaires au plus tard trois mois après la date de l'assemblée, après quoi les actionnaires ont la possibilité de réagir quant au contenu du procès-verbal dans un nouveau délai de trois mois. Le procès-verbal est ensuite adopté de la manière précisée au précédent paragraphe.

Article 31.

- 31.1** A moins qu'une majorité plus grande des voix ou qu'un quorum plus élevé ne soit requis par la loi ou les présents statuts, les décisions relatives à toutes propositions inscrites à l'ordre du jour conformément aux dispositions de l'article 28, paragraphe 4, sont adoptées à la majorité absolue des voix exprimées, pour autant qu'une telle majorité représente au moins un tiers du capital souscrit. Si une majorité absolue des voix se prononce en faveur de la proposition mais sans représenter au moins un tiers du capital souscrit, une nouvelle assemblée sera convoquée lors de laquelle la décision sera adoptée par une majorité absolue des voix, sans

avoir égard à la partie du capital représentée à cette assemblée, à moins qu'une majorité plus grande des voix ou qu'un quorum plus élevé ne soit requis par la loi.

31.2 A moins qu'une majorité ou qu'un quorum différent ne soit requis par la loi ou les présents statuts, toutes les autres décisions sont adoptées à la majorité absolue des voix exprimées. Si les votes sur une proposition autre que l'élection de personnes sont divisés de manière égale, la proposition sera rejetée. Les votes blancs et non valables ne sont pas pris en compte.

31.3 Le président détermine le mode de scrutin.

31.4 Sans préjudice des dispositions du paragraphe 1, en cas d'élection de personnes lors de laquelle plus d'une personne est nommée, la personne recevant la majorité absolue des voix lors du premier scrutin est élue.

Si lors du premier scrutin personne n'a recueilli la majorité absolue des voix, un second vote sera organisé entre les deux personnes ayant recueilli le plus grand nombre de voix lors du premier scrutin.

Si lors du premier scrutin plus de deux personnes ont recueilli le plus grand nombre de voix, un vote intermédiaire sera organisé en premier lieu afin de déterminer quelles personnes participeront au second scrutin.

Si lors du premier scrutin une personne a recueilli le plus grand nombre de voix et que le second plus grand nombre de voix est réparti équitablement entre deux ou plus de personnes, un vote intermédiaire sera organisé afin de décider qui de ces dernières participera au second scrutin.

Si les votes sont équitablement divisés lors d'un vote intermédiaire ou un second scrutin, un tirage au sort tranchera.

31.5 Toutes contestations relatives au vote non réglées par la loi ou les statuts sera tranchée par le président de l'assemblée.

31.6 La décision du président de l'assemblée concernant le résultat des votes à une assemblée générale sera déterminante. Le même principe s'applique en ce qui concerne le contenu d'une décision adoptée dans la mesure où les votes se sont exprimés sur une proposition non écrite. Dans l'hypothèse où, immédiatement après le prononcé de la décision, son exactitude est contestée, un nouveau vote sera organisé si cela est demandé par la majorité ou – si le vote initial n'a pas eu lieu par appel nominal ou scrutin secret – par n'importe quelle personne présente disposant du droit de vote. Ce nouveau vote annule les conséquences juridiques du vote initial.

Article 32.

32.1 Tout montant d'action égal à la valeur nominale d'une action ordinaire donne le droit à un vote.

32.2 Aucun vote ne peut être exprimé à une assemblée générale avec des actions détenues par la société ou une de ses filiales, ni avec des actions dont les certificats sont détenus par la société ou une de ses filiales. Les usufruitiers et créanciers gagistes sur actions détenues par la société ou une de ses filiales ne perdent pas leur droit de vote si le droit d'usufruit ou de gage a été créé avant que les actions en question soient détenues par la société ou une de ses filiales. La société ou une filiale de la société ne peut voter avec des actions sur lesquelles la société ou une filiale détient un droit de gage ou d'usufruit.

32.3 Afin de déterminer le nombre d'actionnaires votant et présents ou représentés, ou la proportion du capital représentée, il ne sera pas tenu compte des actions à l'égard desquelles la loi prévoit qu'aucun vote ne peut être exprimé.

Article 33.

Les actionnaires peuvent exercer leur droit de vote même si la décision faisant l'objet du vote leur donnerait un droit à faire valoir contre la société ou les déchargerait d'une obligation vis-à-vis de la société à laquelle ils seraient tenus en raison de leur relation avec la société en une autre qualité que celle d'actionnaire de la société.

Article 34.

34.1 Les membres du conseil de direction et les membres du conseil de surveillance ont accès aux assemblées générales ; ils y ont une voix consultative.

34.2 En outre, l'accès sera aussi donné aux personnes dont la participation à l'assemblée est approuvée par le président.

Assemblées des titulaires d'actions d'une catégorie déterminée.

Article 35.

35.1 Les assemblées des titulaires d'actions d'une ou plusieurs catégories déterminées seront tenues aussi souvent qu'une telle assemblée est requise en vertu d'une disposition de la loi ou des présents statuts ; les assemblées peuvent être convoquées par le conseil de direction, par le conseil de surveillance et par un ou plusieurs actionnaires et/ou titulaires de certificats qui représentent, ensemble, au moins un dixième des actions du capital souscrit de ladite catégorie.

35.2 Les dispositions des articles 25 et 27 à 33 sont applicables par analogie, à l'exception du paragraphe 1 de l'article 28 et des paragraphes 1 et 2 de l'article 29 qui ne s'appliquent pas aux assemblées de titulaires d'actions préférentielles cumulées et aux assemblées de titulaires d'une série d'actions de financement préférentielles ; ces assemblées seront convoquées au moyen de lettres envoyées par lettre recommandée ou par courrier ordinaire.

Commissaire externe.

Article 36.

- 36.1** La société confiera à un comptable agréé (le « commissaire externe ») la mission d'examiner les comptes annuels établis par le conseil de direction afin de déterminer si les comptes annuels répondent aux exigences imposées par ou en vertu de la loi et afin de vérifier si, dans la mesure où il peut en juger, le rapport de gestion a été établi conformément aux exigences imposées par ou en vertu de la loi et est compatible avec les comptes annuels et si les autres mentions imposées par la loi ont été ajoutées aux documents susmentionnés.
- 36.2** L'assemblée générale est compétente afin de donner cette mission au commissaire externe ; si l'assemblée générale ne donne pas cette mission à un commissaire externe, le conseil de surveillance aura le pouvoir de le faire ou, si le conseil de surveillance ne le fait pas, le conseil de direction aura le pouvoir de le faire.
- 36.3** La désignation du commissaire externe n'est pas limitée par une quelconque nomination ; la mission peut uniquement être annulée pour justes motifs, dans le respect de l'article 2:393, paragraphe 2 du Code civil néerlandais, par l'assemblée générale et l'organe ayant donné cette mission ; en outre, lorsque la mission a été donnée par le conseil de direction, celle-ci peut être annulée par le conseil de surveillance.
- 36.4** L'assemblée générale entend le commissaire externe, si celui-ci en fait la demande, quant à l'annulation de la mission qui lui a été confiée ou à l'intention qui lui a été communiquée de le faire.
- 36.5** Le commissaire externe peut être questionné par les participants à l'assemblée générale quant à sa déclaration sur la fidélité des comptes annuels. Le commissaire externe sera dès lors invité à participer à l'assemblée générale et aura le droit de s'adresser à ladite assemblée.
- 36.6** Le commissaire externe fera rapport quant à son examen au conseil de surveillance et au conseil de direction et fera état du résultat de son examen dans une déclaration.
- 36.7** Le commissaire participera, dans tous les cas, à la réunion du conseil de surveillance durant lequel le rapport du commissaire externe relatif à l'examen des comptes annuels sera discuté.

Exercice social, rapport de gestion et comptes annuels.

Article 37.

- 37.1** L'exercice social de la société se termine le dimanche qui est le plus proche du trente-et-un décembre de chaque année calendaire et l'exercice social suivant débute le lundi qui suit.
- 37.2** Chaque année, durant la période prévue par ou en vertu de la loi, le conseil de direction met à la disposition générale : les comptes annuels, le rapport de gestion, la déclaration du commissaire et toute autre information, qui par ou en vertu de la loi, doit être disponible avec les comptes annuels.
- 37.3** Les grandes lignes de la structure de gouvernance d'entreprise de la société sont exposées chaque année par le conseil de direction dans un chapitre distinct du rapport de gestion. Le conseil de direction indique, dans les commentaires sur les comptes annuels, et en complément de l'information devant être incluse en vertu de l'article 383d du Livre 2 du Code civil néerlandais, la valeur des options octroyées au conseil de direction ainsi qu'au personnel et indique comment cette valeur a été déterminée. Le conseil de direction donnera, dans le

rapport de gestion, une vue d'ensemble de toutes les mesures potentielles ou existantes de protection contre les offres publiques d'acquisition sur la société et indiquera dans quelles circonstances ces mesures de protection peuvent être utilisées.

37.4 Les comptes annuels doivent être signés par tous les membres du conseil de direction et par tous les membres du conseil de surveillance ; si la signature d'un ou plusieurs de ceux-ci est manquante, les raisons de cette absence doivent être indiquées.

37.5 La société publiera ses résultats semestriels et trimestriels dans les délais prévus par ou en vertu de la loi.

Article 38.

L'octroi de la décharge au sens de l'article 26, paragraphe 3 par l'assemblée générale constitue une décharge aux membres du conseil de direction pour leur gestion et aux membres du conseil de surveillance pour leur surveillance et contrôle dans la mesure où ces actes de gestion, de surveillance et de contrôle apparaissent dans les documents soumis, et ce sans préjudice des dispositions des articles 138 et 149 du Livre 2 du Code civil néerlandais.

Réserves de prime d'émission. Bénéfices et pertes. Distributions.

Article 39.

39.1 La société maintiendra une réserve de prime d'émission A et une réserve de prime d'émission B, réserves de prime d'émission auxquelles ont droit tous les détenteurs d'actions ordinaires sauf prévu autrement dans les présents statuts et sans préjudice de l'article 39, paragraphe 3, sous c. et de l'article 39, paragraphe 4 sous d. La société maintiendra également une réserve de prime d'émission à laquelle ont droit tous les détenteurs d'actions de financement préférentielles sauf prévu autrement dans les présents statuts et sans préjudice de l'article 39, paragraphe 3, sous c. Lors (i) d'une conversion en actions ordinaires visée à l'article 4, paragraphe 3, (ii) d'une émission d'actions ordinaires visée à l'article 5, (iii) d'un rachat d'actions ordinaires visé à l'article 7, (iv) d'une annulation d'actions ordinaires ou d'une réduction de capital visés à l'article 8 pour ce qui est des actions ordinaires ou (v) d'une conversion de prime d'émission en capital relative aux actions ordinaires, l'assemblée générale (ou le conseil de direction, si le conseil de direction y a été autorisé par l'assemblée générale) décidera à l'égard de laquelle de la réserve de prime d'émission A et de la réserve de prime d'émission B, et dans quelle mesure l'opération envisagée sera créditée ou débitée à la réserve de prime d'émission A et à la réserve de prime d'émission B, et cette décision devra, si applicable, indiquer le montant de chacune de la réserve de prime d'émission A et de la réserve de prime d'émission B disponible pour l'opération envisagée, ainsi que l'impact de l'opération envisagée sur celles-ci. Si le conseil de direction est autorisé par l'assemblée générale à prendre une décision relative à tout élément mentionné ci-dessus aux points (i) à (v) inclus, cette autorisation sera réputée inclure l'autorisation de décider à laquelle de la réserve de prime d'émission A et de la réserve de prime d'émission B, et dans quelle mesure l'opération envisagée et créditée ou débitée à la réserve de prime d'émission A et à la réserve de prime d'émission B, tel qu'indiqué dans la phrase précédente. Si aucune décision n'est prise relativement à laquelle de la réserve de prime d'émission A et de la réserve de prime d'émission B sera débitée ou créditée l'opération envisagée, l'inscription sera réalisée à la réserve de prime d'émission A et la réserve de prime d'émission B de manière proportionnelle.

La société ne peut procéder à des distributions quant aux actions que dans la mesure où ses capitaux propres excèdent le montant de la partie du capital appelé et libéré, augmentée des réserves devant être maintenues en vertu de la loi.

39.2 La distribution du bénéfice, qui comprend le résultat positif après impôts tel qu'arrêté dans les comptes annuels, sera faite après l'arrêt des comptes annuels d'où il ressort qu'une telle distribution est permise, sous réserve des autres dispositions des présents statuts.

39.3 (a) Si possible, une distribution aura lieu, à partir du bénéfice, en priorité pour les actions cumulatives préférentielles sur la base du pourcentage, décrit ci-après, du montant appelé et libéré quant à ces actions.

Le pourcentage dont il est question ci-dessus est égal au pourcentage moyen du taux de base pour les opérations de refinancement de la Banque Centrale Européenne – mesuré par le nombre de jours durant lesquels ledit taux était en vigueur durant l'exercice social au cours duquel le dividende est payé, augmenté par deux virgule un (2,1) points de pourcentage et augmenté par le taux d'intérêt débiteur moyen – mesuré également par le nombre de jours durant lesquels ledit taux était en vigueur – tel qu'appliqué par la plus grande institution de crédit aux Pays-Bas, selon le total de son bilan à la date de clôture de l'exercice social précédant immédiatement l'exercice social au cours duquel le dividende est payé, étant entendu que si le pourcentage auquel il est fait référence dans la phrase précédente – après avoir été déterminé conformément à ce qui précède – s'élève à moins de cinq virgule septante-cinq pour cents (5,75%), le pourcentage auquel il est fait référence dans la phrase précédente s'élèvera à cinq virgule septante-cinq pour cents (5,75%).

(b) Si, lors de l'exercice social au cours duquel la distribution susmentionnée a eu lieu, le montant appelé et libéré quant aux actions cumulatives préférentielles a diminué ou, suite à une décision de libération additionnelle sur ces actions, a augmenté, la distribution devra, respectivement, être diminuée ou augmentée, si possible, d'un montant égal au pourcentage susmentionné du montant, respectivement, de la réduction ou de l'augmentation, calculé depuis le moment où la diminution ou, le cas échéant, le moment où l'obligation de libération additionnelle existe.

(c) Si et dans la mesure où le bénéfice n'est pas suffisant pour payer intégralement le dividende dont il est question au point (a) du présent paragraphe, le déficit sera payé à partir des réserves, à condition que cela ne soit pas en contradiction avec les dispositions du paragraphe 1, dernière phrase, du présent article.

Si et dans la mesure où le dividende dont il est question au point (a) du présent paragraphe ne peut également pas être payé à partir des réserves, le bénéfice enregistré lors des années suivantes devra être utilisé en premier pour une distribution aux titulaires d'actions cumulatives préférentielles afin d'éliminer complètement le déficit, avant de pouvoir faire application des dispositions des paragraphes qui suivent du présent article. Toute autre distribution quant aux actions cumulatives préférentielles ne pourra être faite que conformément au présent article, à l'article 40 et à l'article 44 ; les acomptes sur dividendes payés quant aux actions cumulatives préférentielles lors d'un quelconque exercice social conformément aux dispositions de l'article 40 seront déduits des distributions faites conformément au présent paragraphe 3.

(d) Si le bénéfice réalisé lors d'un exercice social a été déterminé et, lors dudit exercice social, une ou plusieurs actions cumulatives préférentielles ont été annulées contre remboursement, les personnes qui détenaient ces actions auront un droit inaliénable à la distribution du bénéfice telle que décrite ci-dessous. Le bénéfice devant être distribué, si possible, aux titulaires mentionnés ci-avant sera égal au montant de la distribution auquel ils auraient eu droit en vertu des dispositions du point (a) du

présent paragraphe si, à la date de détermination du bénéfice, ils étaient encore les titulaires des actions cumulatives préférentielles, calculé sur la base de la période pendant laquelle ils étaient titulaires de ces actions au cours de l'exercice social concerné et dont la distribution sera diminuée du montant de la distribution faite quant auxdites actions cumulatives préférentielles conformément à l'article 40.

- (e) Si, au cours d'un exercice social, une émission d'actions cumulatives préférentielles a eu lieu, le dividende à payer quant aux actions concernées sera, pour cet exercice social, diminué au pro rata en fonction de la date d'émission desdites actions.
- 39.4**
- (a) Ensuite, si possible, un dividende est distribué pour chaque action de financement préférentielle d'une série égal au pourcentage mentionné dans la phrase qui suit, multiplié par le montant nominal libéré quant à cette action après que ce montant ait été augmenté par la prime libérée sur ladite action au début de l'exercice social au cours duquel la distribution a lieu. Le pourcentage dont il est question à la phrase qui précède est égal à la moyenne arithmétique des taux Euro SWAP calculée sur les trois derniers jours précédant le jour où la première actions de financement préférentielle de la série en question a été émise, majorée éventuellement d'une augmentation déterminée par le conseil de direction et approuvée par le conseil de surveillance pouvant aller jusqu'à trois cents (300) points de base en fonction des conditions de marché en vigueur, augmentation qui peut différer en fonction de la série, le tout sans préjudice des dispositions du paragraphe 10 du présent article. Le dividende quant à chaque action de financement préférentielle d'une série sera calculé sur la base d'un rapport trente/trois cent soixante (30/360) (trente jours par mois, trois cent soixante jours par an) multiplié par le pourcentage dont il est question à la phrase qui précède et calculé conformément à la méthode définie ci-avant.
 - (f) Le taux Euro SWAP signifie le taux des Euro SWAP à dix (10) ans, tel que publié sur 'Reuters Telerate', page ISDAFIX2 (ou une page qui la remplace), basé sur le taux moyen Euribor (*European Interbank Offered Rate*). Si la publication dont il est question ci-avant n'a plus lieu, le taux Euro SWAP signifiera la dernière valeur déterminée des Euro SWAP à dix (10) ans publiée sur 'Bloomberg ticker' EUSA10 <INDEX> HP <GO>. Si cette publication n'a également plus lieu, le pourcentage dont il est question au point (a) sera égal à la moyenne arithmétique du rendement effectif des emprunts d'Etat tel que définis à l'article 46, à calculer conformément aux dispositions de l'article 46.
 - (g) A compter du jour où dix années se seront écoulées depuis le jour au cours duquel une action de financement préférentielle d'une série a été émise pour la première fois, et ensuite tous les dix ans, le pourcentage du dividende des actions de financement préférentielles de la série en question sera adapté au pourcentage alors en vigueur dont il est question au point (a), calculé conformément à la méthode susmentionnée et majoré éventuellement d'une augmentation déterminée par le conseil de direction et approuvée par le conseil de surveillance pouvant aller jusqu'à trois cents (300) points de base, augmentation qui peut différer en fonction de la série, le tout sans préjudice des dispositions du paragraphe 10 du présent article.

Si le pourcentage du dividende est adapté au cours d'un exercice social, pour les besoins du calcul du dividende sur cette période, le taux applicable jusqu'à la date de l'adaptation sera le pourcentage en vigueur avant ladite adaptation et le taux applicable après la date de l'adaptation sera le pourcentage modifié.

- (h) Si et dans la mesure où le bénéfice n'est pas suffisant pour procéder intégralement à la distribution dont il est question dans le présent paragraphe, le déficit sera payé à partir des réserves, à condition que cela ne soit pas en contradiction avec les dispositions du paragraphe 1, dernière phrase, du présent article.

Si et dans la mesure où il ne peut également pas être procédé à la distribution dont il est question au point (a) du présent paragraphe à partir des réserves, le bénéfice enregistré lors des années suivantes devra être utilisé, en premier, pour une distribution aux titulaires d'actions de financement préférentielles afin d'éliminer complètement le déficit, avant de pouvoir faire application des dispositions des paragraphes qui suivent du présent article. Dans la mise en œuvre des dispositions du présent point (d), les titulaires des différentes séries d'actions de financement préférentielles seront traités de manière égale.

Toute autre distribution quant aux actions de financement préférentielles ne pourra être faite que conformément au présent article, à l'article 40 et à l'article 44 ; les acomptes sur dividendes distribués quant auxdites actions de financement préférentielles lors d'un quelconque exercice social conformément aux dispositions de l'article 40 seront déduits des distributions faites conformément au présent paragraphe 4.

- (i) Si lors de l'exercice social au cours duquel la distribution susmentionnée a lieu, le montant appelé et libéré quant aux actions de financement préférentielles d'une série déterminée a diminué, la distribution devra être diminuée d'un montant égal au pourcentage susmentionné du montant de la réduction, calculé depuis le moment où la diminution a lieu.
- (j) Si le bénéfice réalisé lors d'un exercice social a été déterminé et, lors dudit exercice social, une ou plusieurs actions de financement préférentielles ont été annulées contre remboursement, les personnes qui étaient indiquées comme titulaires des actions de financement préférentielles dans le registre visé à l'article 9 au moment de ladite annulation, auront un droit inaliénable au paiement du dividende telle que décrite ci-dessous. Le bénéfice devant être distribué, si possible, aux titulaires d'actions de financement préférentielles mentionnés ci-avant sera égal au montant du dividende auquel chacun d'eux aurait eu droit en vertu des dispositions du présent paragraphe si, à la date de détermination du bénéfice, il était encore le titulaire des actions de financement préférentielles susmentionnées, calculé sur la base de la période pendant laquelle il était titulaire de ces actions au cours de l'exercice social concerné et dont le dividende sera diminué du montant d'un quelconque acompte sur dividende versé en vertu des actions de financement préférentielles conformément à l'article 40.
- (k) Si, au cours d'un exercice social, une émission d'actions de financement préférentielles a eu lieu, le dividende à payer quant aux actions de financement préférentielles concernées sera, pour cet exercice social, diminué au pro rata en fonction de la date d'émission desdites actions.
- (l) Si, au cours d'un quelconque exercice social, des actions de financement préférentielles sont converties en actions ordinaires, le droit au dividende d'un titulaire d'actions de financement préférentielles subsiste quant à toutes les actions de la série concernée jusqu'au moment de la conversion au cours de l'exercice social concerné. La distribution de dividendes dont il est question à la phrase qui précède aura lieu après l'approbation des comptes annuels relatifs à l'exercice social au cours duquel la

conversion a eu lieu, et ce dans le respect des autres dispositions des présents statuts concernant la manière de procéder aux distributions.

- 39.5** Des réserves que le conseil de surveillance, en coopération avec le conseil de direction, estime nécessaires, et ce conformément à la politique de la société en matière de réserves et de dividendes, sont constituées à partir du bénéfice restant après application des paragraphes 3 et 4.
- 39.6** Le bénéfice restant après application des paragraphes 3, 4 et 5 est à la disposition de l'assemblée générale qui peut décider de le mettre en réserve ou de le distribuer aux titulaires d'actions ordinaires.
- 39.7** Sur proposition du conseil de direction approuvée par le conseil de surveillance, l'assemblée générale peut décider de procéder à une distribution sous la forme d'actions ordinaires du capital de la société aux titulaires d'actions ordinaires.
- 39.8** Sous réserve des autres dispositions du présent article, l'assemblée générale peut décider, sur proposition du conseil de direction approuvée par le conseil de surveillance, de procéder à une distribution aux titulaires d'actions ordinaires à partir des réserves qui ne doivent pas être maintenues en vertu de la loi ou que la société peut distribuer aux détenteurs d'actions ordinaires en vertu des présents statuts.
- 39.9. Il ne sera procédé à aucune distribution pour les actions dans le capital de la société ou les certificats que la société détient elle-même sauf si lesdites actions ou lesdits certificats font l'objet d'un usufruit ou d'un droit de gage.
- 39.10. La modification de la majoration visée au paragraphe 4 sous les points (a) et (c), par rapport à la majoration précédemment déterminée par le conseil de direction avec l'approbation du conseil de surveillance, nécessitera l'approbation de l'assemblée des titulaires des actions de financement préférentielles de la série concernée. Si l'approbation n'est pas donnée, la majoration précédemment déterminée restera en vigueur.
- 39.11. Si la société a fait une perte après la fin de l'exercice social, le conseil de surveillance, en coopération avec le conseil de direction, décide du traitement de la perte.

Acomptes sur dividendes.

Article 40.

- 40.1** Avec l'approbation préalable du conseil de surveillance, le conseil de direction peut décider de procéder au paiement d'acomptes sur dividendes aux actionnaires ou aux titulaires d'actions d'une catégorie ou d'une série déterminée, s'il ressort d'un état patrimonial intermédiaire que la condition du paragraphe 1, dernière phrase, de l'article 39 est remplie, et ce conformément à la politique de la société en matière de réserves et de dividendes.
- 40.2** L'état patrimonial intermédiaire a trait à l'état du patrimoine à une date qui ne peut être antérieure au premier jour du troisième mois précédant le mois au cours duquel la décision de distribution a été publiée. Il sera préparé en conformité avec les méthodes d'évaluation généralement acceptées. Les montants devant être réservés conformément à la loi ou aux statuts devront être inclus dans l'état patrimonial. Il doit être signé par les membres du conseil de direction ; si la signature d'un ou plusieurs de ceux-ci est manquante, les raisons de cette absence doivent être indiquées.
- 40.3** En cas d'annulation d'actions cumulatives préférentielles contre remboursement, une distribution quant aux actions cumulatives préférentielles aura lieu le jour du remboursement –

cette distribution sera calculée conformément au paragraphe 3 de l'article 39 et sur la période au cours de laquelle aucune distribution visée dans la première phrase du paragraphe 3 de l'article 39 n'a encore eu lieu jusqu'à la date du remboursement, à condition qu'il ressorte de l'état patrimonial intermédiaire visé au paragraphe précédent que la condition énoncée au paragraphe 1, dernière phrase, de l'article 39 ait été remplie.

- 40.4** En cas d'annulation de toutes les actions souscrites d'une ou plusieurs séries d'actions de financement préférentielles contre remboursement, une distribution aura lieu le jour du remboursement et sera égale à la prime libérée quant à l'action concernée lors de son émission augmentée d'une distribution – cette distribution sera calculée conformément au paragraphe 4 de l'article 39 et sur la période au cours de laquelle aucune distribution visée dans la première phrase du paragraphe 4 de l'article 39 n'a encore eu lieu jusqu'à la date du remboursement, à condition qu'il ressorte de l'état patrimonial intermédiaire visé au paragraphe 2 du présent article que la condition énoncée au paragraphe 1, dernière phrase, de l'article 39 a été remplie.

Article 41.

41.1 Toute proposition de distribution de dividende quant aux actions et toute décision de distribuer un acompte sur dividendes doit être immédiatement publiée par le conseil de direction conformément à la loi.

La publication devra indiquer la date à laquelle et l'endroit où la distribution sera payable ou – dans le cas d'une proposition de distribution – sera probablement payable.

41.2 Les distributions de dividende seront payables au plus tard trente jours après la date à laquelle elles auront été arrêtées, excepté si l'organe qui a arrêté la distribution a indiqué une autre date.

41.3 Les distributions de dividende n'ayant pas été réclamées dans les cinq ans et un mois après qu'elles soient devenues exigibles reviendront à la société et seront incorporées à la réserve générale.

41.4 Le conseil de direction peut prévoir que les distributions quant aux actions seront payables, au choix des actionnaires, en euro ou dans une autre devise.

Modification des statuts.

Article 42.

42.1 Toutes les dispositions des présents statuts peuvent être modifiées par l'assemblée générale, dans le respect des dispositions de la loi ou des présents statuts.

42.2 Une décision de modification des présents statuts devra être adoptée à la majorité absolue des voix, si une telle majorité représente au moins un tiers du capital social souscrit, à moins que la proposition de modification émane du conseil de direction avec l'approbation du conseil de surveillance, auquel cas la décision sera adoptée à la majorité absolue sans l'exigence de quorum. Si une majorité absolue des voix exprimées est en faveur de la décision de modification des présents statuts, qui n'est pas fondée sur une proposition de ce faire par le conseil de direction, mais que cette majorité ne représente pas au moins un tiers du capital souscrit, une nouvelle assemblée peut être convoquée et durant laquelle la résolution pourra être adoptée à la majorité absolue des voix quelle que soit la part du capital représentée lors de cette assemblée.

42.3 Une proposition de modification des statuts par laquelle une modification serait apportée aux droits appartenant aux titulaires d'actions d'une catégorie déterminée, en cette qualité, nécessitera l'approbation préalable de l'assemblée des titulaires des actions de ladite catégorie.

42.4 Si une proposition de modification des statuts est faite à l'assemblée générale, ceci devra systématiquement être indiqué sur la convocation à l'assemblée générale au cours de laquelle la proposition sera traitée et dans le même temps, une copie de la proposition où la modification proposée sera reprise in extenso doit être placée avec la convocation sur le site web de la société.

Dissolution.

Article 43.

- 43.1** Une décision de dissolution de la société peut uniquement être adoptée par l'assemblée générale sur proposition du conseil de direction faite avec l'approbation du conseil de surveillance.
- 43.2** Lorsqu'une proposition de dissolution de la société est faite à l'assemblée générale, ceci devra systématiquement être indiqué sur la convocation à l'assemblée générale au cours de laquelle la proposition sera traitée.

Liquidation.

Article 44.

- 44.1** Aussi longtemps que le juge n'aura pas désigné un autre liquidateur, la liquidation du patrimoine de la société sera menée par le conseil de direction sous la surveillance du conseil de surveillance, excepté si le conseil de surveillance a nommé un ou plusieurs liquidateurs. L'assemblée générale, agissant sur proposition du conseil de surveillance, déterminera la rémunération devant être payée aux liquidateurs, collectivement, et au conseil de surveillance.
- 44.2** La liquidation sera menée conformément aux dispositions des présents statuts et des dispositions légales applicables.
- 44.3** Dans la mesure du possible, les dispositions des présents statuts resteront également en vigueur lors de la liquidation.
- 44.4** Ce qui reste après avoir payé les créanciers à partir du patrimoine de la société sera partagé, conformément aux dispositions de l'article 23b du Livre 2 du Code civil néerlandais, comme suit:
- (m) en premier lieu, les titulaires d'actions cumulatives préférentielles se verront attribuer, si possible, la valeur nominale de leurs actions ou, si leurs actions ne sont pas entièrement libérées, le montant libéré quant à ces actions, majoré d'une augmentation égale au pourcentage dont il est question au paragraphe 3 de l'article 39 du montant libéré quant aux actions cumulatives préférentielles calculé sur chaque année ou partie d'année dans la période commençant le jour suivant la période au cours de laquelle le dernier dividende quant aux actions cumulatives préférentielles a été distribué et se terminant le jour de la distribution faite quant à ces actions cumulatives préférentielles ;
 - (n) ensuite, les titulaires d'actions de financement préférentielles se verront attribuer, si possible, la valeur nominale de leurs actions augmentée de la prime libérée quant aux actions concernées lors de leur émission, majorée d'une augmentation égale au pourcentage visé à l'article 39, paragraphe 4, point (a) des montants y mentionnés, calculé sur une période commençant le premier jour de l'exercice social suivant l'exercice social au cours duquel le dernier dividende quant à ces actions a été distribué et se terminant le jour de la distribution visée au présent article quant aux actions de financement préférentielles, étant entendu que toutes les distributions qui ont eu lieu au courant de cette période quant aux actions de financement préférentielles viendront en déduction de la distribution faite en vertu du présent paragraphe b.
- Si ce qui reste n'est pas suffisant pour procéder aux distributions visées au présent point (b), ces distributions devront être faites au bénéfice des titulaires d'actions de financement préférentielles au prorata des montants qui auraient été distribués si le reliquat avait été suffisant pour procéder à une distribution complète ;

- (o) ensuite, les titulaires d'actions ordinaires se verront attribuer, si possible, la valeur nominale de leurs actions, augmentée des soldes de la réserve de prime d'émission A et de la réserve de prime d'émission B, à diviser en fonction de la valeur nominale des actions ordinaires détenues par chacun d'eux ;
- (p) une distribution, à partir de ce qu'il restera, de dix pour cents (10%) du montant restant aura lieu au bénéfice des titulaires des attestations de fondateurs, dont cent vingt (120) de celles-ci sont en circulation, après qu'il ait été réduit par la part de la réserve générale et des autres réserves, constituées par répartition du bénéfice, qui est en excès en comparaison avec les réserves mentionnées dans le bilan au trente et un décembre mille neuf cent soixante et un, à partager entre les titulaires des attestations de fondateurs en fonction du nombre d'attestations détenues par chacun d'eux ; et
- (q) ce qui restera après les distributions visées aux points (a), (b), (c) et (d) reviendra aux titulaires d'actions ordinaires en fonction de la valeur nominale des actions ordinaires détenues par chacun d'eux.

Dispositions transitoires.

Article 45.

45.1 Lorsque, dans les articles 39, paragraphe 4a, 40, paragraphe 4 et 44, paragraphe 4b, il est fait référence à une prime libérée, en ce qui concerne des actions émises à une date antérieure au vingt et un juillet mille neuf cent nonante-sept, référence est faite au montant résultant de la formule suivante :

$A = B - \text{vingt-cinq cents florins (NLG 0,25)}$, dans laquelle :

« A » représente le montant pertinent qui doit être appliqué pour la disposition ; et

« B » représente le montant original de la prime libérée.

45.2 Lorsque, dans les articles 39, paragraphe 4a, 40, paragraphe 4 et 44, paragraphe 4b, il est fait référence à une prime libérée, en ce qui concerne des actions émises en date de ou avant la modification des statuts du dix octobre deux mille, référence est faite au montant résultant de la formule suivante :

$A = B - C$, dans laquelle :

« A » représente le montant pertinent qui doit être appliqué pour la disposition ;

« B » représente le montant original de la prime libérée, le cas échéant, ajustée conformément à l'article 45, paragraphe 1 ; et

« C » signifie deux et trente et un centièmes de centime d'euro (0,0231 EUR).

Article 46.

46.1 Par dérogation aux dispositions de l'article 39, paragraphe 4, ce qui suit s'applique aux actions de financement préférentielles existantes au moment de la modification des statuts du vingt-six novembre deux mille trois : Après application des dispositions de l'article 39, paragraphe 3, aux personnes qui étaient indiquées comme titulaires des actions de financement préférentielles dans le registre visé à l'article 9 au moment de la modification des statuts du vingt-six novembre deux mille trois, si possible, un dividende, égal au pourcentage calculé sur le montant libéré quant à cette action après que ce montant ait été augmenté de la

prime qui fut libérée quant à la première action de financement préférentielle émise de la série, sera distribué en tenant compte de la moyenne arithmétique du rendement effectif des emprunts d'Etat définis ci-après, tel que publié par Bloomberg ou, si Bloomberg n'a pas publié cette information, par Reuters lors des dix jours boursiers précédant le jour où la première action de financement préférentielle de la série concernée a été émise, majoré éventuellement d'une augmentation, déterminée par le conseil de direction et approuvée par le conseil de surveillance, pouvant aller jusqu'à cent cinquante points de base, en fonction des conditions de marché en vigueur, augmentation qui peut différer en fonction de la série, le tout sans préjudice des dispositions de l'article 39, paragraphe 10.

46.2 Les emprunts d'Etat auxquels il est fait référence au paragraphe 1 signifient les emprunts d'Etat émis par l'Etat néerlandais en florin ayant une durée (restante) de neuf à dix ans. Si le rendement effectif de ces emprunts d'Etat au moment du calcul du pourcentage de dividende n'a pas été publié par Bloomberg ou Reuters, les emprunts d'Etat auxquels il est fait référence au paragraphe 1 signifieront les emprunts d'Etat émis par l'Etat néerlandais en florin ayant une durée (restante) aussi proche que possible d'une durée (restante) de neuf à dix ans dont le rendement effectif au moment du calcul du pourcentage de dividende a été publié, comme indiqué ci-dessus, par Bloomberg ou Reuters avec toutefois une durée (restante) maximale de dix ans. Si de telles publications ne sont pas disponibles ou si de tels emprunts d'Etat ne sont pas émis, le conseil de direction, avec l'approbation du conseil de surveillance, peut déterminer une source d'information ou un emprunt d'Etat comparable.

46.3 Le pourcentage du dividende des actions de financement préférentielles d'une série ayant été émises au moment de la modification des statuts du vingt-six novembre deux mille trois et enregistrées dans le registre visé à l'article 9 sera ajusté dix ans après le jour où l'action de financement préférentielle d'une série a été émise pour la première fois et, par la suite, tous les dix ans. L'ajustement aura lieu conformément aux dispositions de l'article 39, paragraphe 4, point (c), sans préjudice des dispositions de l'article 39, paragraphe 10.

46.4 En cas de liquidation visée à l'article 44, par dérogation aux dispositions de l'article 44, paragraphe 4, point (b), les titulaires d'actions de financement préférentielles existantes au moment de la modification des statuts du vingt-six novembre deux mille trois, si possible, se verront attribuer la valeur nominale de leurs actions augmentée de la prime libérée quant aux actions concernées lors de leur émission, majorée d'une augmentation égale au pourcentage visé au paragraphe 1 du présent article, calculé sur une période commençant le premier jour de l'exercice social suivant l'exercice social au cours duquel le dernier dividende quant à ces actions a été distribué et se terminant le jour de la distribution visée à l'article 44 quant aux actions de financement préférentielles, étant entendu que toutes les distributions qui ont eu lieu au courant de cette période quant aux actions de financement préférentielles viendront en déduction de la distribution faite en vertu du présent paragraphe.

Si ce qui reste n'est pas suffisant pour procéder à ces distributions, ces distributions devront être faites au bénéfice des titulaires d'actions de financement préférentielles au prorata des montants qui auraient été distribués si le reliquat eut été suffisant pour procéder à une distribution complète.

46.5 A partir du jour où dix années se seront écoulées depuis le jour où l'action de financement préférentielle d'une série, enregistrée dans le registre visé à l'article 9 au moment de la modification des statuts du vingt-six novembre deux mille trois, a été émise pour la première fois et, par la suite, tous les dix ans, en cas de liquidation telle que visée à l'article 44, une distribution quant aux actions de financement préférentielles aura lieu conformément à la disposition de l'article 44, paragraphe 4, point (b).

Réunion des actions, coupures.

Article 47.

47.1 Avec effet à compter de la modification des statuts du vingt-deux août deux mille sept, les actions ordinaires ayant chacune à ce moment une valeur nominale de vingt-quatre centimes d'euro (0,24 EUR), détenues immédiatement avant ladite modification des statuts par un actionnaire, sont réunies en un nombre d'actions ordinaires ayant chacune, à ce moment, une valeur nominale de trente centimes d'euro (0,30 EUR), comme cela est constaté par la multiplication du nombre total d'actions ordinaires ayant chacune une valeur nominale de vingt-quatre centimes d'euro (0,24 EUR) détenues immédiatement avant ladite modification des statuts par l'actionnaire concerné par quatre-cinquièmes (0,8), étant entendu que le numérateur de la fraction d'une (1) action ordinaire ayant une valeur nominale de trois centimes d'euro (0,03 EUR) et dont le dénominateur était égal à dix (10) désigne le nombre de coupures d'une action ordinaire d'une valeur de trente centimes d'euro (0,30 EUR) ayant une valeur nominale de trois centimes d'euro (0,03 EUR) que l'actionnaire concerné détiendra également à compter de la modification des statuts en ce qui concerne la réunion des actions ordinaires susmentionnées.

Avec effet à compter de la modification des statuts du vingt-sept mars deux mille quatorze (partie II), les actions ordinaires ayant chacune une valeur nominale d'un euro et cinquante-six centimes (1,56 EUR) et les coupures d'actions ordinaires ayant chacune une valeur nominale d'un dixième (1/10ème) d'un euro et cinquante-six centimes (1,56 EUR), détenues immédiatement avant ladite modification des statuts par un actionnaire, sont réunies en un tel nombre d'actions ordinaires ayant chacune, à ce moment, une valeur nominale d'un euro et soixante-neuf centimes (1,69 EUR) comme cela est constaté par la multiplication du nombre total d'actions ordinaires ayant chacune une valeur nominale d'un euro et cinquante-six centimes (1,56 EUR) et les coupures d'actions ordinaires ayant chacune une valeur nominale d'un dixième (1/10ème) d'un euro et cinquante-six centimes (1,56 EUR) détenues immédiatement avant ladite modification des statuts par l'actionnaire concerné, par douze-treizième (12/13ème), étant entendu que le numérateur de la fraction d'une (1) action ordinaire ayant une valeur nominale d'un euro et soixante-neuf centimes (1,69 EUR), dont le dénominateur était égal à treize (13) et dont le résultat a été arrondi au dixième vers le haut, désigne le nombre de coupures d'une action ordinaire ayant droit à un-treizième (1/13ème) d'une action ordinaire ayant, à ce moment, une valeur nominale d'un-treizième (1/13ème) d'un euro et soixante-neuf centimes (EUR 1,69) que l'actionnaire concerné détiendra également à compter de la modification des statuts en ce qui concerne la réunion des actions ordinaires susmentionnées.

A compter de l'entrée en vigueur de la modification des statuts du vingt-sept mars deux mille quatorze (partie III), en conformité avec les dispositions du présent paragraphe, chaque coupure représentera un droit à un-treizième (1/13ème) d'une action ordinaire chacune ayant à ce moment une valeur nominale d'un centime d'euro (0,01 EUR).

A compter de l'entrée en vigueur de la modification des statuts du [●] (partie II), les actions ordinaires ayant à ce moment une valeur nominale de [●] euros ([●] EUR) par action et les coupures d'actions ayant à ce moment une valeur nominale de [●] euros ([●] EUR) chacune détenues immédiatement avant ladite modification des statuts par un actionnaire, sont réunies en un nombre d'actions ordinaires ayant chacune, à ce moment une valeur nominale de [●] euros ([●] EUR), comme cela est constaté par la multiplication du nombre total d'actions ordinaires ayant chacune à ce moment une valeur nominale de [●] ([●] EUR) et les coupures d'actions ordinaires ayant chacune à ce moment une valeur nominale de [●] ([●] EUR)

détenues immédiatement avant ladite modification des statuts par l'actionnaire concerné, par [●]/[●] ([●]) étant entendu que le numérateur de la fraction d'une (1) action ordinaire ayant une valeur nominale de [●] euros ([●] EUR) dont le dénominateur était égal à [●] ([●]) et dont le résultat a été arrondi au dixième vers le haut, désigne le nombre de coupures d'une action ordinaire ayant droit à [●] ([●]) d'une action ordinaire ayant, à ce moment, une valeur nominale de [●] euros ([●] EUR) que l'actionnaire concerné détiendra également à compter de la modification des statuts en ce qui concerne le réunion des actions ordinaires susmentionnées.

A compter de l'entrée en vigueur de la modification des statuts du [●] (partie III), en conformité avec les dispositions du présent paragraphe, chaque coupure représentera un droit à [●] ([●]) d'une (1) action ordinaire chacune ayant une valeur nominale d'un centime d'euro (0,01 EUR).

- 47.2** Chaque coupure sera nominative.
- 47.3** Sans préjudice des autres dispositions du présent article 47, les dispositions du Titre 4 du Livre 2 du Code civil néerlandais concernant les actions et les actionnaires sont d'application par analogie aux coupures et aux titulaires de coupures dans la mesure où lesdites dispositions n'indiquent pas autre chose.
- 47.4** Les dispositions des présents statuts relatives respectivement aux actions et aux actionnaires s'appliquent par analogie aux coupures et aux titulaires de coupures dans la mesure où les dispositions des paragraphes 5 à 7 (inclus) de l'article 47 n'indiquent pas autre chose.
- 47.5** Un titulaire d'une ou plusieurs coupures d'action peut exercer, conjointement avec un ou plusieurs autres titulaires d'une ou plusieurs coupures d'action, les droits d'assister aux assemblées générales et les droits de vote revenant à une action ordinaire ayant une valeur d'un centime d'euro (0,01 EUR), dans la mesure où lesdits titulaires d'une ou plusieurs coupures d'actions détiennent conjointement un nombre de coupures égal à [●] ([●]) ou un multiple de ce nombre. Ces droits devront être exercés par l'un d'eux, qui aura été autorisé par les autres par écrit à cet effet, ou par un mandataire autorisé à cet effet par une procuration écrite donnée par lesdits titulaires de coupures.
- 47.6** Chaque titulaire d'une coupure a droit à [●]/[●] ([●]/[●]) du dividende (ou de l'acompte sur dividende) et de tout autre distribution à laquelle le titulaire d'une action ordinaire ayant une valeur d'un centime d'euro (EUR 0,01) a droit.
- 47.7** Si le titulaire d'une ou plusieurs coupures d'actions acquière un nombre tel de coupures que le nombre total des coupures qu'il détient égale [●] ([●]), les [●] ([●]) coupures d'actions seront réunies, de plein droit, en une action ordinaire ayant une valeur nominale d'un centime d'euro (0,01 EUR).
- 47.8** Le présent article et son intitulé disparaîtront (avec une renumérotation des articles des présents statuts ainsi que des renvois auxdits articles) à compter du moment où plus aucune coupure n'existera.

Article 48.

- 48.1** Avec effet à compter de la modification des statuts du [●] deux mille seize (partie III), les certificats d'actions ordinaires ayant une valeur nominale de cinquante cents florins (0,50 NLG) détenus immédiatement avant ladite modification des statuts par un actionnaire représentent respectivement un nombre d'actions ordinaires et de coupures d'actions tel qu'il résulte de l'article 47, paragraphe 1 ; les certificats d'actions représentant des actions ordinaires ayant une valeur nominale de cinquante cents florins (0,50 NLG) seront considérés comme représentant des actions ordinaires ayant une valeur nominale d'un centimes (0,01 EUR).

48.2 En échange de la remise à la société ou à une institution liée des certificats d'actions ainsi que de tout coupon de dividendes y relatif, (i) les certificats d'actions peuvent, dans le respect des dispositions du paragraphe 1 du présent article et de l'article 47, être échangés par leur titulaire contre les actions ordinaires au porteur mentionnées dans le certificat d'action (*verzamelbewijs*) et (ii), le cas échéant, les coupures nominatives sont inscrites dans le registre des actionnaires. La société facturera les coûts liés à un tel échange ou une telle inscription. Vis-à-vis de la société, un titulaire d'une action ordinaire au porteur mentionnée dans un certificat d'action ordinaire ayant une valeur de cinquante cents florins (0,50 NLG) et une personne ayant un droit de gage ou un usufruit sur lesdites actions ne peuvent exercer tous les droits liés à une action ordinaire qu'après l'échange et, le cas échéant, l'inscription dont il est question ci-dessus.

Bijlage 5

Ontwerptekst van de statuten van de Gecombineerde Vennootschap

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

STATUTEN

van:

[Koninklijke] Ahold Delhaize N.V.
statutair gevestigd te Zaandam
d.d. [●]

Naam; zetel.

Artikel 1.

- 1.1. De vennootschap draagt de naam: [Koninklijke] Ahold Delhaize N.V.
- 1.2. De vennootschap is gevestigd te Zaandam (gemeente Zaanstad), doch zal ook elders kantoor kunnen houden.

Doel.

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het oprichten en mede-oprichten van, deelnemen in, financieren met inbegrip van het geven van garanties en het stellen van borgtochten ten behoeve van derden tot zekerheid voor verplichtingen van vennootschappen en ondernemingen, waarmede de vennootschap in een groep is verbonden, danwel waarin de vennootschap een deelneming bezit of waarmede de vennootschap op andere wijze samenwerkt, het voeren van het bestuur over- en zelf exploiteren van ondernemingen in de groot- en detailhandel in gebruiks- en verbruiksartikelen, van ondernemingen die zodanige artikelen fabriceren, alsmede van restaurants en van ondernemingen die van dienstverlening hun bedrijf maken, met al hetgeen daartoe in de ruimste zin behoort of daartoe bevorderlijk kan zijn, alsmede het oprichten van-, deelnemen in-, voeren van bestuur over en het eventueel zelf exploiteren van ondernemingen van andere aard.

Duur.

Artikel 3.

De vennootschap is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Kapitaal.

Artikel 4.

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt [●] euro (EUR [●]) verdeeld in:
 - a. [●] ([●]) cumulatief preferente aandelen van [●] euro (EUR [●]) elk;
 - b. [●] ([●]) cumulatief preferente financieringsaandelen van één eurocent (EUR 0,01) elk, die converteerbaar zijn in gewone aandelen, onderverdeeld in:
 - één (1) serie genummerd FP1 van [●] ([●]) cumulatief preferente financieringsaandelen;
 - één (1) serie genummerd FP2 van [●] ([●]) cumulatief preferente financieringsaandelen;

- één (1) serie genummerd FP3 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP4 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP5(A) van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP5(B) van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP6 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP7 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP8 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP9 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP10 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP11 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP12 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP13 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP14 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP15(A) van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP15(B) van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP16 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP17 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP18 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP19 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP20 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP21 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP22 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
- één (1) serie genummerd FP23 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;

- één (1) serie genummerd FP24 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - één (1) serie genummerd FP25 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - één (1) serie genummerd FP26 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - één (1) serie genummerd FP27 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - één (1) serie genummerd FP28 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - één (1) serie genummerd FP29 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - één (1) serie genummerd FP30 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - één (1) serie genummerd FP31(B) van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - één (1) serie genummerd FP32 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - één (1) serie genummerd FP33 van [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen;
 - zevenentachtig (87) series genummerd FP57 tot en met FP143 van elk [●] ([●]) cumulatief preferente financierings aandelen; en
- c. [●] ([●]) gewone aandelen van één eurocent (EUR 0,01) elk.
- 4.2. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen onderscheidenlijk aandeelhouders worden daaronder zowel de cumulatief preferente aandelen, de cumulatief preferente financierings aandelen (de laatste hierna te noemen: "financieringspreferente aandelen") als de gewone aandelen onderscheidenlijk de houders van die aandelen verstaan, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.
- De series financieringspreferente aandelen vormen per serie één afzonderlijke soort aandelen.
- 4.3. Financieringspreferente aandelen kunnen worden geconverteerd in gewone aandelen op verzoek van een of meer houders van financieringspreferente aandelen en krachtens een besluit hiertoe genomen door de raad van bestuur, inhoudende de voorwaarden van de conversie. De door de raad van bestuur vast te stellen voorwaarden behoeven de goedkeuring van de algemene vergadering en van de vergadering van houders van financieringspreferente aandelen. Het voorgaande is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot een wijziging van de conversievoorwaarden.
- 4.4. Steeds wanneer een aandeel van een afzonderlijke soort wordt geconverteerd in een gewoon aandeel met inachtneming van het bepaalde in deze statuten, wordt het aantal aandelen van die soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal met dat aantal geconverteerde aandelen verminderd en wordt tegelijkertijd het aantal gewone aandelen waarin zodanige aandelen zijn geconverteerd met dat aantal aandelen vermeerderd.
- 4.5. Van een wijziging van het aantal aandelen van een bepaalde soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal wordt binnen acht dagen na de wijziging opgave gedaan bij het handelsregister.
- 4.6. Stichting Ahold Continuïteit (S.A.C.), een stichting, met statutaire zetel te Zaandam (gemeente Zaanstad), ingeschreven in het handelsregister onder nummer 41231078, heeft het recht om

cumulatief preferente aandelen te nemen tot een maximum aantal cumulatief preferente aandelen dat het maatschappelijk kapitaal van tijd tot tijd bevat. De raad van bestuur kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, uitvoering geven aan dit recht, bij overeenkomst of anderszins.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 5.

- 5.1. Aandelen worden uitgegeven ingevolge een op voorstel van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen genomen besluit van de algemene vergadering, of ingevolge een besluit van de raad van bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen, indien de raad van bestuur daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet worden bepaald hoeveel aandelen van welke soort mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald kan zij niet worden ingetrokken.
- 5.2. De algemene vergadering, of de raad van bestuur, indien deze is aangewezen, stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast bij het besluit tot uitgifte, waaronder mede begrepen aan welke agioreserve gestorte bedragen worden toegevoegd die de nominale waarde van de te plaatsen aandelen overstijgen. De koers van uitgifte mag, behoudens het bepaalde bij artikel 80 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, niet beneden pari zijn.
- 5.3. Gewone aandelen en financieringspreferente aandelen worden slechts uitgegeven tegen volstorting van het bedrag, waarvoor die aandelen worden geplaatst, zulks met inachtneming van het bepaalde in artikelen 80a en 80b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Bij uitgifte van cumulatief preferente aandelen kan worden bedongen dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.
- 5.4. Voor de geldigheid van het besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing is voorts vereist een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit van elke groep houders van aandelen van een zelfde soort aan wier rechten de uitgifte afbreuk doet.
- 5.5. De vorige leden van dit artikel zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 5.6. De raad van bestuur is zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering, doch slechts met goedkeuring van de raad van commissarissen, bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen als bedoeld in artikel 94 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 5.7. Indien bij uitgifte van aandelen bekend is gemaakt welk bedrag zal worden uitgegeven en slechts een lager bedrag kan worden geplaatst, wordt dit laatste bedrag slechts geplaatst indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.
- 5.8. De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, leningen verstrekken, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden, tenzij de aandelen worden verkregen door of voor rekening van werknemers in dienst bij de vennootschap of van een groepsmaatschappij en dergelijke aandelen zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.
- 5.9. Indien financieringspreferente aandelen worden uitgegeven, zal de vennootschap, indien nodig, zodanige voorzieningen of maatregelen treffen dat het stemrecht op de

financieringspreferente aandelen is gebaseerd op de reële waarde van de kapitaalbreng ten opzichte van de beurskoers van de gewone aandelen.

Voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen.

Artikel 6.

- 6.1. Aandeelhouders hebben bij uitgifte van niet geplaatste aandelen als hiervoor in artikel 5 bedoeld een recht van voorkeur naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van hun gewone aandelen, met dien verstande dat dit recht van voorkeur toepassing mist ten aanzien van:
- a. uitgifte van aandelen aan werknemers der vennootschap of van een groepsmaatschappij;
 - b. aandelen, welke worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld;
 - c. cumulatief preferente aandelen;
 - d. financieringspreferente aandelen;
 - e. houders van cumulatief preferente aandelen bij de uitgifte van gewone aandelen;
 - f. houders van financieringspreferente aandelen bij de uitgifte van gewone aandelen.
- 6.2. Het voorkeursrecht 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.
- Indien de raad van bestuur is aangewezen als bevoegd tot het uitgeven van aandelen, kan de raad van bestuur bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren eveneens worden aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 6.3. Voor besluiten van de algemene vergadering als in lid 2 van dit artikel bedoeld is vereist een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd is.
- 6.4. Voor de toepassing van dit artikel wordt met uitgifte van aandelen gelijkgesteld het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, terwijl het in dit artikel bepaalde geen toepassing vindt ten aanzien van uitgifte van aandelen aan iemand, die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Inkoop van aandelen.

Artikel 7.

- 7.1. De raad van bestuur kan, doch slechts met machtiging van de algemene vergadering, onder goedkeuring van de raad van commissarissen en met inachtneming van het overigens in artikel 98 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bepaalde, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen.
- 7.2. De machtiging van de algemene vergadering is niet vereist indien de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal verkrijgt om krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij, zolang deze aandelen zijn opgenomen in een prijscourant van een beurs.

Intrekking van aandelen; kapitaalvermindering.

Artikel 8.

- 8.1. Op voorstel van de raad van bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen, kan de algemene vergadering besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van:
- a. aandelen in haar eigen kapitaal die de vennootschap zelf houdt, of waarvan zij de

- certificaten houdt;
- b. alle geplaatste cumulatief preferente aandelen onder terugbetaling van het op die aandelen gestorte bedrag en met gelijktijdige ontheffing van de verplichting tot volstorting voor zover geen volstorting heeft plaatsgehad; of
 - c. alle geplaatste aandelen van een of meer series van financieringspreferente aandelen onder terugbetaling van het op die aandelen gestorte bedrag,
- mits zodanig besluit wordt genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, en ook overigens het bepaalde in de artikelen 99 en 100 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek in acht wordt genomen en tenslotte onverminderd het bepaalde in artikel 40, leden 3 en 4.
- 8.2. Het vorige lid is van overeenkomstige toepassing op een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal door vermindering van het nominaal bedrag van de aandelen. Indien een vermindering van het geplaatste kapitaal gepaard gaat met gedeeltelijke terugbetaling kan het besluit daartoe inhouden dat deze geschiedt in contanten of in de vorm van rechten jegens de vennootschap of participaties in eigen bedrijfsonderdelen van de vennootschap.
- 8.3. Indien een voorstel tot kapitaalvermindering aan de algemene vergadering wordt gedaan, wordt het doel daarvan en de wijze van uitvoering bij de oproeping tot de vergadering vermeld.

Aandelen; aandelenregisters.

Artikel 9.

- 9.1. De cumulatief preferente aandelen en de financieringspreferente aandelen luiden op naam. Van de cumulatief preferente aandelen en de financieringspreferente aandelen worden geen aandelebewijzen afgegeven.
- 9.2. De gewone aandelen luiden aan toonder of op naam. De vennootschap kan krachtens een besluit van de raad van bestuur en onder goedkeuring van de raad van commissarissen het Centraal Instituut (zoals hierna gedefinieerd) verzoeken de tot het girodepot of een verzameldepot behorende gewone aandelen aan toonder, op naam te doen stellen, overeenkomstig het bepaalde in de Wet giraal effectenverkeer.
- 9.3. Alle gewone aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs. Voor gewone aandelen op naam worden geen aandelebewijzen afgegeven.
- 9.4. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder toe op de volgende wijze (a) de vennootschap stelt het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer (het "Centraal Instituut") in staat een gewoon aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven; en (b) de rechthebbende wijst een intermediair, als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer (hierna: "intermediair") of het Centraal Instituut aan, die hem dienovereenkomstig als deelgenoot (hierna: "deelgenoot") in het verzameldepot respectievelijk het girodepot, als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, crediteert. De deelgenoten worden hierna ook aangeduid als houders van aandelen aan toonder en voor zover nodig worden zij ook als zodanig door de vennootschap erkend.
- 9.5. Het beheer over het aandeelbewijs is onherroepelijk opgedragen aan het Centraal Instituut, en het Centraal Instituut is onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden en leveren, en namens de vennootschap mede te werken aan bijschrijving op en afschrijving van het aandeelbewijs.
- 9.6. Het Centraal Instituut is alleen bevoegd tot uitlevering uit het girodepot voorzover uitlevering

op grond van de Wet giraal effectenverkeer mogelijk is. Een intermediair is alleen bevoegd tot uitlevering uit het verzameldepot voor zover uitlevering op grond van de Wet giraal effectenverkeer mogelijk is.

Wanneer een uitlevering als bedoeld in de eerste of tweede volzin van dit artikel plaatsvindt, zullen de desbetreffende gewone aandelen aan toonder worden omgezet in evenzoveel gewone aandelen op naam, en zal (a) de vennootschap het Centraal Instituut in staat stellen deze gewone aandelen van het aandeelbewijs te (doen) afschrijven, (b) de desbetreffende intermediair dan wel het Centraal Instituut de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot respectievelijk girodepot debiteren (c) het Centraal Instituut bij akte deze gewone aandelen aan de gerechtigde toedelen door middel van een levering, (d) de vennootschap de levering erkennen, en (e) de raad van bestuur van de vennootschap de houder als houder van aandelen op naam in het aandeelhoudersregister (doen) inschrijven. De vennootschap mag de aandeelhouder die zijn aandelen op naam of aan toonder doet stellen op grond van het bepaalde in dit lid of in lid 8 van dit artikel niet meer dan de kosten in rekening brengen.

- 9.7. Verwisseling van gewone aandelen aan toonder in aandelen op naam of omgekeerd geschiedt door het doen van een schriftelijk verzoek daartoe door de aandeelhouder aan de raad van bestuur, waarna de raad van bestuur hierover besluit. Wanneer de raad van bestuur een verzoek als bedoeld in lid 2, tweede volzin heeft gedaan, zal een verzoek tot verwisseling van aandelen als bedoeld in de eerste volzin van dit lid 7 door de raad van bestuur worden afgewezen.
- 9.8. Een aandeelhouder kan een of meer van zijn gewone aandelen op naam aan toonder doen stellen doordat (a) de rechthebbende die aandelen bij akte middels een intermediair aan het Centraal Instituut levert, (b) de vennootschap de levering erkent, (c) het Centraal Instituut de vennootschap in staat stelt die aandelen op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven, (d) een door de rechthebbende aangewezen intermediair dan wel het Centraal Instituut de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot respectievelijk girodepot crediteert en (e) de raad van bestuur van de vennootschap de rechthebbende als houder van die aandelen uit het aandeelhoudersregister (doet) uitschrijven. Voor omzetting van een aandeel op naam dat is verpand of waarop een recht van vruchtgebruik rust is voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de pandhouder of de vruchtgebruiker vereist.
- 9.9. Met betrekking tot de aandelen op naam wordt ten kantore van de vennootschap voor elke soort aandelen afzonderlijk een register aangehouden, waarin de namen en adressen van aandeelhouders worden ingeschreven, met vermelding van het aantal, de soort en de nummers van hun aandelen, het op elk aandeel gestorte bedrag en voor elk financieringspreferent aandeel het op dat aandeel gestorte agio.
- 9.10. In de registers worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen, die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen op naam hebben, met vermelding of hun het stemrecht op die aandelen en de rechten bedoeld in artikel 10, lid 3 respectievelijk artikel 11, lid 3 toekomen.
- 9.11. Iedere houder van een of meer aandelen op naam, alsmede ieder die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op een of meer aandelen op naam heeft, is verplicht er zorg voor te dragen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is.
- 9.12. Alle van de vennootschap uitgaande oproepingen en mededelingen aan houders van aandelen op naam geschieden aan de adressen zoals deze zijn vermeld in de aandelenregisters.
- 9.13. Alle inschrijvingen en aantekeningen in de aandelenregisters worden gewaarmerkt door een lid

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

- van de raad van bestuur of op zodanige andere wijze als door de raad van bestuur wordt bepaald met inachtneming van de wet, daaronder begrepen elektronische vastlegging.
- 9.14. Op diens verzoek wordt aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder om niet een uittreksel uit het register verschaft met betrekking tot zijn recht op enig aandeel. Rust op een aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht op dat aandeel en de rechten bedoeld in artikel 10, lid 3 respectievelijk artikel 11, lid 3 toekomen.
- 9.15. De registers zijn ten kantore van de vennootschap ter inzage voor aandeelhouders, alsmede voor vruchtgebruikers en pandhouders voorzover hun het aan de aandelen verbonden stemrecht toekomt.
- 9.16. Het vorige lid is niet van toepassing op het gedeelte van een register dat buiten Nederland ter voldoening aan de aldaar geldende wetgeving of ingevolge beursvoorschriften wordt gehouden.
- 9.17. Indien niet-volgestorte cumulatief preferente aandelen zijn uitgegeven, wordt in het desbetreffende register mede aangetekend ieder verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen, alsmede in geval van levering van zulke aandelen de datum van levering.
- Het register is alsdan, voor wat de gegevens omtrent de niet-volgestorte aandelen betreft, voor een ieder ter inzage; afschrift of uittreksel betreffende die gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt.

Vruchtgebruik op aandelen.

Artikel 10.

- 10.1. Op aandelen in het kapitaal van de vennootschap kan een recht van vruchtgebruik worden gevestigd.
- 10.2. Indien op een aandeel een recht van vruchtgebruik is gevestigd komt het stemrecht verbonden aan dat aandeel toe aan de aandeelhouder, tenzij dit bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik aan de vruchtgebruiker is toegekend.
- 10.3. De houder van een aandeel waarvan het stemrecht toekomt aan een vruchtgebruiker, en de vruchtgebruiker van een aandeel aan wie het stemrecht op dat aandeel toekomt hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in het kapitaal van die vennootschap. Een vruchtgebruiker van een aandeel aan wie het stemrecht niet toekomt heeft die rechten niet.
- 10.4. Indien op een aandeel een recht van vruchtgebruik is gevestigd komen de uit dat aandeel voortvloeiende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, steeds aan de aandeelhouder toe, met dien verstande dat hij de waarde van die rechten aan de vruchtgebruiker moet vergoeden, voor zover deze krachtens zijn recht van vruchtgebruik daarop aanspraak heeft.

Pandrecht op aandelen.

Artikel 11.

- 11.1. Op aandelen in het kapitaal van de vennootschap kan een pandrecht worden gevestigd.
- 11.2. Indien op een gewoon aandeel een pandrecht is gevestigd komt het stemrecht verbonden aan dat aandeel toe aan de aandeelhouder tenzij dit bij de vestiging van het pandrecht aan de pandhouder is toegekend.
- Indien op een cumulatief preferent aandeel of een financieringspreferent aandeel een pandrecht wordt gevestigd kan het stemrecht niet aan de pandhouder worden toegekend; het

- stemrecht verbonden aan dat aandeel komt uitsluitend toe aan de aandeelhouder.
- 11.3. De houder van een aandeel waarvan het stemrecht toekomt aan een pandhouder, en de pandhouder van een aandeel aan wie het stemrecht op dat aandeel toekomt hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in het kapitaal van die vennootschap. Een pandhouder van een aandeel aan wie het stemrecht op dat aandeel niet toekomt heeft die rechten niet.

Certificaten: certificaathouders.

Artikel 12.

- 12.1. De vennootschap kan krachtens besluit van de raad van bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen, medewerken aan de uitgifte van certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap, mits een regeling van toepassing is ten gevolge waarvan aan certificaathouders een volmacht kan worden verleend, ofwel de mogelijkheid kan worden gegeven steminstructies te geven voor een zodanig aantal aandelen dat overeenkomt met het aantal certificaten van aandelen gehouden door een certificaathouder en welk aantal eventueel wordt verminderd met inachtneming van enige beperking in de stemrechten die op de betreffende aandeelhouder van toepassing is.
- 12.2. Waar in deze statuten verder sprake is van certificaathouders worden daaronder verstaan:
- houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in het kapitaal van de vennootschap; en
 - degenen die, overeenkomstig het hiervoor in artikel 10, lid 3 en artikel 11, lid 3 bepaalde, de rechten genieten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in het kapitaal van die vennootschap.

Goedkeuring vereist voor overdracht van cumulatief preferente aandelen en van financieringspreferente aandelen.

Artikel 13.

- 13.1. Voor elke overdracht van cumulatief preferente aandelen en van financieringspreferente aandelen, wat de financieringspreferente aandelen betreft anders dan een overdracht door of aan een hierna in artikel 13a, lid 5, sub b bedoelde rechtspersoon is de 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 moeten worden medegedeeld.
- 13.2. Indien de goedkeuring wordt geweigerd, is de raad van bestuur verplicht tegelijkertijd een of meer gegadigden aan te wijzen, die bereid en in staat zijn alle 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.
- 13.3. 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 weigering tot goedkeuring heeft ontvangen die vergezeld is gegaan van de aanwijzing van een of meer gegadigden aan wie de betrokken aandelen overeenkomstig de bepalingen in dit artikel kunnen worden overgedragen, wordt de goedkeuring tot overdracht na verloop van genoemde periode respectievelijk na ontvangst van het bericht van weigering geacht te zijn verleend.
- 13.4. Indien binnen twee (2) maanden na de schriftelijke weigering tot goedkeuring die vergezeld is gegaan van de aanwijzing van een of meer gegadigden aan wie de betrokken aandelen

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

overeenkomstig de bepalingen van dit artikel kunnen worden overgedragen 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 (3) maanden na de weigering tot de goedkeuring, door de voorzitter van de Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie, op verzoek van de meest gerede partij. Indien het financieringspreferente aandelen betreft verricht de deskundige de prijsvaststelling met als richtsnoer de waarde die op grond van artikel 39 lid 4, artikel 40 en artikel 44 aan de desbetreffende financieringspreferente aandelen kan worden toegekend.

- 13.5. 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.
- 13.6. In geval goedkeuring tot overdracht is verleend of wordt geacht te zijn verleend is de vervreemder gerechtigd gedurende een periode van drie maanden daarna 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 de tweede zin van lid 1 van dit artikel.
- 13.7. De aan de overdracht voor de vennootschap verbonden kosten kunnen ten laste van de verkrijger worden gebracht.
- 13.8. Het bepaalde in dit artikel is van overeenkomstige toepassing bij toedeling van cumulatief preferente aandelen en van financieringspreferente aandelen uit een gemeenschap.

Beperking in de overdraagbaarheid van financieringspreferente aandelen.

Artikel 13a.

- 13a.1. Overdracht van financieringspreferente aandelen kan uitsluitend geschieden aan natuurlijke personen.
- 13a.2. Onverminderd het in het eerste lid van dit artikel bepaalde is overdracht van financieringspreferente aandelen niet mogelijk indien en voor zover de verkrijger alleen, dan wel op grond van een onderlinge regeling tot samenwerking tezamen met een of meer anderen, natuurlijke personen en/of rechtspersonen, rechtstreeks of - anders dan als houder van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van financieringspreferente aandelen - middellijk:
- A. houder is van een nominaal bedrag aan financieringspreferente aandelen, van een of meer series, van een procent (1%) of meer van het totale in de vorm van financieringspreferente aandelen, van welke serie ook, geplaatste kapitaal van de vennootschap; of
- B. door zodanige overdracht meer dan een procent (1%) van het totale in de vorm van financieringspreferente aandelen, van welke serie ook, geplaatste kapitaal aan financieringspreferente aandelen van een of meer series zou verkrijgen.
- Onder het houden van aandelen respectievelijk het verkrijgen van aandelen wordt voor de toepassing van het hiervoor bepaalde mede begrepen het hebben van een recht van vruchtgebruik, respectievelijk het verkrijgen van een recht van vruchtgebruik op financieringspreferente aandelen, een en ander voor zover daarbij het stemrecht aan de vruchtgebruiker toekomt.
- 13a.3. Het nemen van financieringspreferente aandelen bij uitgifte - al dan niet in de vorm van stockdividenden en/of bonusaandelen - daaronder begrepen de uitoefening van een recht tot het nemen van financieringspreferente aandelen, wordt voor de toepassing van het bepaalde

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

- in het eerste en tweede lid van dit artikel met overdracht gelijkgesteld; daarbij worden voor de vaststelling van de grootte van het geplaatste kapitaal de te nemen aandelen medegerekend.
- 13a.4. In afwijking van het bepaalde in lid 3, eerste zin, is toegestaan dat een aandeelhouder, die meer dan een procent (1%) van het in de vorm van financieringspreferente aandelen geplaatste kapitaal houdt, door het nemen van financieringspreferente aandelen bij uitgifte meer financieringspreferente aandelen verkrijgt dan een procent (1%) van het totale, na die uitgifte in de vorm van financieringspreferente aandelen geplaatste kapitaal, echter ten hoogste tot het in de volgende zin vermeld percentage van het bedrag, waarmee het in de vorm van financieringspreferente aandelen geplaatste kapitaal door de uitgifte wordt verhoogd. Het hiervoor bedoelde percentage is gelijk aan het percentage van het in de vorm van financieringspreferente aandelen geplaatste kapitaal, van welke serie ook, dat de aandeelhouder onmiddellijk voor de uitgifte hield.
- 13a.5. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 4 is niet van toepassing op:
- a. overdracht van financieringspreferente aandelen aan de vennootschap zelf of aan een dochtermaatschappij van de vennootschap;
 - b. overdracht of uitgifte van financieringspreferente aandelen aan een administratiekantoor indien ten aanzien van zodanig administratiekantoor de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen de begrenzing van de mogelijkheid tot overdracht of uitgifte van financieringspreferente aandelen bij onherroepelijk besluit heeft opgeheven, waarbij aan zodanige opheffing voorwaarden kunnen worden verbonden.

Levering van aandelen.

Artikel 14.

- 14.1. Voor de levering van aandelen op naam is, tenzij de raad van bestuur een verzoek als bedoeld in artikel 9, lid 2, tweede volzin heeft gedaan, vereist 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 op de akte of op een notarieel of door de deurwaarder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan, of op de wijze als bedoeld in lid 2. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.
- 14.2. Betreft het de levering van niet-volgestorte aandelen dan kan de erkenning door de vennootschap slechts geschieden indien de akte van levering een vaste dagtekening heeft.
- 14.3. Het in de voorgaande leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing bij de levering van een beperkt recht op een aandeel op naam, met dien verstande dat een pandrecht ook kan worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap en artikel 239 van Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing is, waarbij erkenning door of betekening aan de vennootschap in de plaats komt van de in lid 3 van dat artikel bedoelde mededeling.

Aandelen of certificaten in gemeenschap.

Artikel 15.

- 15.1. Indien, door welke oorzaak ook, twee of meer personen een of meer aandelen of certificaten in gemeenschap houden, kunnen die personen de uit die aandelen of certificaten van aandelen voortvloeiende rechten gezamenlijk uitoefenen, mits zij zich bij de uitoefening doen vertegenwoordigen door een van hen of door een derde daartoe schriftelijk door hen gemachtigd.

- 15.2. Lid 1 is niet van toepassing op een gemeenschap bestaande uit een verzameldepot of een girodepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer. De deelgenoten kunnen de rechten voortvloeiend uit de tot een dergelijke gemeenschap behorende aandelen of certificaten uitoefenen ieder tot de hoeveelheid aandelen of certificaten waarvoor hij deelgenoot is in die gemeenschap.

Raad van bestuur; algemeen.

Artikel 16.

- 16.1. De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur onder toezicht van een raad van commissarissen.
- 16.2. De raad van bestuur is samengesteld uit ten minste drie leden.
- 16.3. Met inachtneming van het bepaalde in het vorige lid wordt het aantal leden van de raad van bestuur vastgesteld door de raad van commissarissen.
- 16.4. Een lid van de raad van bestuur wordt benoemd voor een periode van maximaal vier jaar, met dien verstande dat tenzij dat lid van de raad van bestuur eerder aftreedt, zijn benoemingstermijn afloopt op de dag van de eerstvolgende jaarlijkse algemene vergadering, te houden in het vierde jaar na het jaar van zijn benoeming. Een lid van de raad van bestuur kan worden herbenoemd, met inachtneming van het bepaalde in de vorige zin. De raad van commissarissen kan een rooster van aftreden opstellen voor de leden van de raad van bestuur die voor een maximum periode zijn benoemd.
- 16.5. Een besluit tot benoeming van de leden van de raad van bestuur wordt genomen door de algemene vergadering. De raad van commissarissen kan een niet bindende voordracht voor de benoeming van een persoon opmaken. Indien er zich een vacature voordoet of op basis van bekende omstandigheden zal voordoen, zal de raad van bestuur de raad van commissarissen uitnodigen om binnen zestig dagen een voordracht op te maken. De voordracht wordt opgenomen in de oproeping tot de algemene vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld. Aandeelhouders of certificaathouders die een persoon willen voordragen tot benoeming tot lid van de raad van bestuur dienen dat te doen met inachtneming van het bepaalde in artikel 28, lid 4 van deze statuten. Een besluit tot benoeming van een persoon tot lid van de raad van bestuur die door de raad van commissarissen is voorgedragen wordt genomen bij volstreekte meerderheid van stemmen. Een besluit tot benoeming van een persoon tot lid van de raad van bestuur die niet door de raad van commissarissen is voorgedragen wordt genomen bij volstreekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Indien een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot benoeming van die persoon tot lid van de raad van bestuur steunt, maar die meerderheid niet ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.
- 16.6. De algemene vergadering is te allen tijde bevoegd een lid van de raad van bestuur te schorsen of te ontslaan. De raad van commissarissen is te allen tijde bevoegd een lid van de raad van bestuur te schorsen. Een besluit tot schorsing of ontslag van een lid van de raad van bestuur kan slechts worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, tenzij het voorstel tot schorsing of

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

ontslag afkomstig is van de raad van commissarissen in welk geval het besluit wordt genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, zonder het vereiste van een quorum. Indien een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot schorsing of ontslag van dat lid van de raad van bestuur, niet zijnde gebaseerd op een voorstel daartoe van de raad van commissarissen, steunt, maar die meerderheid niet ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

Een lid van de raad van bestuur dient in geval van ontslag of schorsing in de gelegenheid te worden gesteld zich in de algemene vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.

- 16.7. De onderlinge taakverdeling van de raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 16.8. De raad van commissarissen kan één der leden van de raad van bestuur tot voorzitter van de raad van bestuur benoemen. De aldus benoemde voorzitter voert de titel "president".
- 16.9. De raad van bestuur benoemt onder goedkeuring van de raad van commissarissen een persoon tot secretaris van de vennootschap. De aldus benoemde secretaris voert de titel "secretaris van de vennootschap".
- 16.10. Indien hetzij de algemene vergadering hetzij de raad van commissarissen een lid van de raad van bestuur heeft 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 drie maanden, ingaande op de dag, waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen.
Indien de algemene vergadering niet binnen de voor de handhaving bepaalde termijn tot ontslag of tot opheffing van de schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing.
- 16.11. De raad van bestuur stelt een bestuursreglement op, inhoudende bepalingen met betrekking tot, onder andere, de wijze van oproeping van vergaderingen, het voorzien van de raad van commissarissen van informatie en tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een lid van de raad van bestuur.
- 16.12. Het opstellen en het wijzigen van het bestuursreglement door de raad van bestuur geschiedt na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen.

Artikel 17.

- 17.1. De raad van bestuur bestuurt de vennootschap.
- 17.2. De vennootschap wordt tegenover derden vertegenwoordigd en verbonden door de raad van bestuur alsmede door ieder lid van de raad van bestuur.
- 17.3. Bij het nemen van besluiten door de raad van bestuur heeft ieder lid een stem.
- 17.4. Een lid van de raad van bestuur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij dat lid van de raad van bestuur een tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap.
Wanneer hierdoor geen besluit van de raad van bestuur kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.

Artikel 18.

- 18.1. Onverminderd het elders in deze statuten bepaalde behoeft de raad van bestuur de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen voor alle besluiten van tijd tot tijd

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

omschreven in een daartoe strekkend besluit van de raad van commissarissen, waarvan de raad van bestuur in kennis is gesteld. Dergelijke besluiten van de raad van commissarissen worden opgenomen in het bestuursreglement zoals bedoeld in artikel 16 lid 11 van deze statuten.

- 18.2. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 22 lid 5 van deze statuten, legt de raad van bestuur ter goedkeuring voor aan de raad van commissarissen:
- a. de operationele en financiële doelstellingen van de vennootschap;
 - b. de strategie die moet leiden tot het realiseren van de doelstellingen;
 - c. de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd, bijvoorbeeld ten aanzien van de financiële ratio's.
- 18.3. Onverminderd het elders in deze statuten bepaalde behoeft de raad van bestuur de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen en de algemene vergadering voor besluiten van de raad van bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in elk geval:
- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming 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 commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, 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 een 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.
- 18.4. Indien een serieus onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming waarvan de waarde de in het vorige lid onder c. bedoelde grens overschrijdt in de openbaarheid is gebracht, deelt de raad van bestuur van de vennootschap zo spoedig mogelijk zijn standpunt ten aanzien van het bod, alsmede de motivering van dit standpunt, openbaar mede.

Raad van bestuur; belet; directeuren, adjunct-directeuren en andere procuratiehouders.

Artikel 19.

- 19.1. In geval van ontstentenis of belet van een of meer leden van de raad van bestuur voeren de overblijvende leden casu quo voert het overblijvende lid het bestuur alleen.
- 19.2. In geval van ontstentenis of belet van alle leden is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur belast, en bevoegd het bestuur tijdelijk aan anderen op te dragen.
- 19.3. De raad van commissarissen voorziet ten spoedigste in een ontstane vacature.
- 19.4. Door de raad van bestuur kunnen procuratiehouders met algemene of beperkte volmacht worden aangesteld. Aan een of meer procuratiehouders kan door de raad van bestuur de titel van "directeur" of "adjunct-directeur" worden toegekend.
- 19.5. De aan procuratiehouders verleende volmacht en door hen eventueel te voeren titel worden bij hun aanstelling omschreven.

Raad van bestuur; beloning en vrijwaring.

Artikel 20.

- 20.1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de raad van bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering op voorstel van de raad van commissarissen.
- 20.2. 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 raad van commissarissen legt ter goedkeuring aan de algemene vergadering voor een voorstel ten aanzien van regelingen voor de beloning van leden van de raad van bestuur 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 raad van bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor de toekenning of wijziging.

- 20.3. De vennootschap verstrekt aan haar leden van de raad van bestuur geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke.
- 20.4. Voorzover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan de huidige en toekomstige leden van de raad van bestuur vergoed:
- a. 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;
 - b. eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens een hierboven onder a vermeld handelen of nalaten;
 - c. de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als lid van de raad van bestuur of als voormalige lid van de raad van bestuur zijn betrokken met uitzondering van de gedingen waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken.

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de vergoeding als hiervoor bedoeld indien en voorzover:

- a. door de Nederlandse rechter of, in geval van arbitrage, een arbiter 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
- b. de kosten of het vermogensverlies van de betrokkene is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald.

Indien en voorzover door de Nederlandse rechter of, in geval van arbitrage, een arbiter bij gewijsde is vastgesteld dat de betrokkene geen aanspraak heeft op de vergoeding als hiervoor bedoeld, is hij gehouden de door de vennootschap vergoede bedragen terstond terug te betalen.

- 20.5. De vennootschap kan ten behoeve van de betrokkenen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten.
- 20.6. De vennootschap kan bij overeenkomst nadere uitvoering geven aan het vorenstaande.

Raad van commissarissen.

Artikel 21.

- 21.1. De raad van commissarissen stelt het aantal commissarissen vast. Slechts natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.
- 21.2. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling op, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets en iedere wijziging met betrekking tot de profielschets met de algemene vergadering.
- 21.3. Commissarissen worden voor een periode van maximaal vier jaar benoemd, met dien verstande dat tenzij een commissaris eerder aftreedt, zijn benoemingstermijn afloopt op de dag

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

van de eerstvolgende jaarlijkse algemene vergadering, te houden in het vierde jaar na het jaar van zijn benoeming. Een commissaris kan worden herbenoemd, met inachtneming van het bepaalde in de vorige zin. Een commissaris die twaalf jaar in functie is geweest, kan niet worden herbenoemd. Het bepaalde in artikel 16, lid 5 is van overeenkomstige toepassing ten aanzien van de benoeming van een commissaris.

- 21.4. De raad van commissarissen stelt een rooster van aftreden op voor de leden van de raad van commissarissen.
- 21.5. Commissarissen kunnen worden geschorst en ontslagen door de algemene vergadering. Het bepaalde in artikel 16, lid 6 met uitzondering van de tweede zin van lid 6 is van overeenkomstige toepassing. Ingeval de algemene vergadering een commissaris heeft geschorst, is het bepaalde in artikel 16, lid 10 van overeenkomstige toepassing.
- 21.6. Indien een commissaris moet worden benoemd, worden de gegevens als bedoeld in artikel 142, lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek ter beschikking gesteld aan de algemene vergadering.

Artikel 22.

- 22.1. Behoudens de taak hem overigens bij de wet en in deze statuten opgedragen is de raad van commissarissen belast met 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. Hij staat de raad van bestuur met raad terzijde en richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 22.2. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter. De voorzitter van de raad van commissarissen is geen voormalig lid van de raad van bestuur van de vennootschap. De raad van commissarissen kan tevens al dan niet uit zijn midden een secretaris benoemen. De voorzitter voert de titel "president-commissaris". De raad van commissarissen wordt ondersteund door de secretaris van de vennootschap.
- 22.3. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls als één commissaris zulks verlangt ter plaatse aan te wijzen door de president-commissaris en bij gebreke daarvan door degene die de oproep verzoekt. De oproepingen tot de vergaderingen worden gedaan door de secretaris van de vennootschap namens de persoon die om de vergadering verzoekt.
- 22.4. Leden van de raad van bestuur zijn gehouden indien de raad van commissarissen dit wenst de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen en de raad van commissarissen alle gevraagde inlichtingen te verschaffen.
- 22.5. De raad van bestuur stelt ten minste een 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. De raad van bestuur vraagt alsdan de goedkeuring van de raad van commissarissen voor de zaken bedoeld in artikel 18 lid 2 van deze statuten.
- 22.6. De raad van commissarissen besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen.
- 22.7. Geldige besluiten kunnen door de raad van commissarissen alleen worden genomen wanneer ten minste de helft van de stemgerechtigde commissarissen aanwezig is. Een commissaris kan zich door middel van een schriftelijke volmacht per vergadering door een andere commissaris in de vergadering van de raad van commissarissen doen vertegenwoordigen. Een aldus vertegenwoordigde commissaris wordt voor de toepassing van deze statuten tot de aanwezigen gerekend. Besluiten van de raad van commissarissen kunnen ook buiten vergadering worden genomen,

- mits alle stemgerechtigde commissarissen in de gelegenheid zijn gesteld hun mening ten aanzien van het desbetreffende voorstel kenbaar te maken en ten minste drie vierden van de stemgerechtigde commissarissen zich voor het voorstel hebben verklaard, terwijl geen stemgerechtigde commissaris zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.
- 22.8. Een lid van de raad van commissarissen neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij dat lid van de raad van commissarissen een tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
- 22.9. De raad van commissarissen heeft te allen tijde toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap; hij heeft het recht om inzage te nemen van de boeken, bescheiden en briefwisseling van de vennootschap, alsook om haar kasgelden en verdere bezittingen te controleren.
- 22.10. De taakverdeling van de raad van commissarissen, alsmede zijn werkwijze worden neergelegd in een reglement, inhoudende onder andere een paragraaf met betrekking tot zijn omgang met de raad van bestuur en de algemene vergadering.
- 22.11. De raad van commissarissen kan uit zijn midden een of meer commissarissen aanwijzen die meer in het bijzonder met het dagelijks toezicht op het beleid van de raad van bestuur en de gang van zaken in de onderneming wordt belast.
- 22.12. Een in het vorige lid bedoelde commissaris voert de titel van "gedelegeerd commissaris". Een gedelegeerd commissaris is een commissaris met een bijzondere taak. De delegatie kan niet verder gaan dan de taken die de raad van commissarissen zelf heeft en omvat niet het besturen van de vennootschap. Zij strekt tot intensiever toezicht en advies en meer geregeld overleg met het bestuur. Een gedelegeerd commissariaat is slechts van tijdelijke aard. De delegatie kan niet de taak en bevoegdheid van de raad van commissarissen wegnemen. Een gedelegeerd commissaris blijft lid van de raad van commissarissen.
- 22.13. De raad van commissarissen kan de aanwijzing van een gedelegeerd commissaris alsook de hem overeenkomstig lid 11 verleende bevoegdheden te allen tijde intrekken.
- 22.14. Een lid van de raad van commissarissen dat tijdelijk voorziet in het bestuur bij belet of ontstentenis van leden van de raad van bestuur treedt uit de raad van commissarissen om de bestuurstaak op zich te nemen.
- 22.15. De raad van commissarissen stelt uit zijn midden een audit-, finance en riskcommissie, een remuneratiecommissie en een governance- en nominatiecommissie in. De raad van commissarissen kan ook andere commissies instellen.

Raad van commissarissen; beloning en vrijwaring.

Artikel 23.

- 23.1. De algemene vergadering kan besluiten aan commissarissen een beloning toe te kennen.
- 23.2. De door de commissarissen in de uitoefening van hun functie gemaakte kosten worden door de vennootschap vergoed.
- 23.3. Aan een lid van de raad van commissarissen worden geen aandelen en/of rechten op aandelen bij wijze van bezoldiging toegekend.
- 23.4. De vennootschap verstrekt aan haar leden van de raad van commissarissen geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke.
- 23.5. Voorzover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan de huidige en toekomstige leden van de raad van commissarissen vergoed:
- a. 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;

- b. eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens een hierboven onder a vermeld handelen of nalaten;
- c. de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als lid van de raad van commissarissen of als voormalige lid van de raad van commissarissen zijn betrokken met uitzondering van de gedingen waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken.

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de vergoeding als hiervoor bedoeld indien en voorzover:

- a. door de Nederlandse rechter of, in geval van arbitrage, een arbiter 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
- b. de kosten of het vermogensverlies van de betrokkene is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald.

Indien en voorzover door de Nederlandse rechter of, in geval van arbitrage, een arbiter bij gewijsde is vastgesteld dat de betrokkene geen aanspraak heeft op de vergoeding als hiervoor bedoeld, is hij gehouden de door de vennootschap vergoede bedragen terstond terug te betalen.

- 23.6. De vennootschap kan ten behoeve van de betrokkenen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten.
- 23.7. De vennootschap kan bij overeenkomst nadere uitvoering geven aan het vorenstaande.

Algemene vergadering; algemeen.

Artikel 24.

Waar in deze statuten gesproken wordt van de algemene vergadering, wordt daaronder verstaan de vergadering van de houders van alle soorten aandelen, tezamen vormend het orgaan van de vennootschap, bedoeld in artikel 107 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 25.

De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeenten Zaanstad, Amsterdam, Den Haag, Rotterdam, Utrecht, Amersfoort of Haarlemmermeer. De oproeping tot de vergadering zal de aandeelhouders en certificaathouders dienaangaande nader inlichten.

Artikel 26.

- 26.1. Jaarlijks, uiterlijk zes maanden na het einde van het boekjaar van de vennootschap, wordt een algemene vergadering gehouden.
- 26.2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
 - a. de behandeling van het bestuursverslag, de jaarrekening en de daaraan ingevolge wettelijk voorschrift toe te voegen gegevens;
 - b. de vaststelling van de jaarrekening;
 - c. het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap;
 - d. de bestemming van de winst, voor zover die ter beschikking van de algemene vergadering is;
 - e. indien van toepassing, uitkering van dividend;
 - f. het bespreken van elke substantiële verandering in de corporate governance structuur van de vennootschap;

- g. de eventuele wijziging in de samenstelling van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, daaronder begrepen het vervullen van vacatures binnen de raad van bestuur en de raad van commissarissen;
 - h. indien van toepassing, de (her-)benoeming van de externe accountant of een andere deskundige daartoe benoemd in overeenstemming met artikel 393 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
 - i. eventuele voorstellen van de raad van bestuur, de raad van commissarissen of aandeelhouders of certificaathouders, mits aan de orde gesteld met inachtneming van de wettelijke en statutaire voorschriften. Onverminderd het in de vorige zin bepaalde geldt voor voorstellen van aandeelhouders en certificaathouders het bepaalde in artikel 28, lid 4.
- 26.3. Indien de agenda van de algemene vergadering als punt bevat het verlenen van decharge van de leden van de raad van bestuur en de leden van de raad van commissarissen ter zake van de uitoefening van hun functies in het betrokken boekjaar, dan zal het punt van decharge als apart punt voor de raad van bestuur respectievelijk de raad van commissarissen op de agenda worden opgenomen.
- 26.4. De raad van bestuur en de raad van commissarissen verschaffen de algemene vergadering alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien door de raad van bestuur en de raad van commissarissen op een zwaarwichtig belang een beroep wordt gedaan, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

Buitengewone algemene vergaderingen.

Artikel 27.

- 27.1. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls als de raad van bestuur of de raad van commissarissen deze bijeenroept of een of meer aandeelhouders en/of certificaathouders, ten minste een/tiende van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, schriftelijk onder opgave van de onderwerpen die zij behandeld wensen te zien, voorzien van een toelichting, hun wens hiertoe aan de raad van commissarissen of de raad van bestuur te kennen geven.
- 27.2. Indien noch de raad van commissarissen noch de raad van bestuur de nodige maatregelen treft, opdat de buitengewone algemene vergadering kan worden gehouden binnen zes weken na het verzoek van de aandeelhouders en/of certificaathouders bedoeld in het vorige lid, dan kunnen dezen zelf tot uitschrijving der vergadering overgaan met inachtneming der voorschriften hiervoor in deze statuten gegeven.

Algemene vergadering; oproeping en agenda.

Artikel 28.

- 28.1. De oproeping voor de algemene vergadering geschiedt door de raad van bestuur, de raad van commissarissen of de aandeelhouders en/of certificaathouders, bedoeld in artikel 27, op een termijn en op de wijze als voorgeschreven door de toepasselijke wettelijke bepalingen en beursvoorschriften; houders van aandelen op naam en stemgerechtigde vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen op naam worden bovendien opgeroepen door verzending van al dan niet aangetekende brieven.
- De vernietiging van besluiten van de algemene vergadering kan niet worden gevorderd met een beroep op niet of niet tijdige ontvangst van de oproepingsbrief indien deze tijdig is verzonden.
- 28.2. De raad van bestuur kan besluiten dat de in lid 1 bedoelde oproepingsbrieven ten aanzien van een vergadergerechtigde die zijn vergaderrecht ontleent aan een aandeel op naam en die

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

daarmee instemt worden vervangen door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap is bekendgemaakt.

- 28.3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen en de overige door de wet voorgeschreven aangelegenheden en gegevens vermeld.
- 28.4. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen of houders van certificaten die alleen of gezamenlijk ten minste een procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of ten minste een waarde vertegenwoordigen van vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000), wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen.
- 28.5. De raad van bestuur en de raad van commissarissen lichten de algemene vergadering door middel van een "aandeelhouderscirculaire" of toelichting op de agenda in over alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de voorstellen op de agenda.
- 28.6. Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 27, eerste lid en artikel 28, vierde lid, kunnen niet elektronisch worden vastgelegd. Verzoeken als bedoeld in artikel 27, eerste lid en artikel 28, vierde lid, dienen te voldoen aan door de raad van bestuur te stellen voorwaarden, welke voorwaarden op de website van de vennootschap worden geplaatst.

Artikel 29.

- 29.1. Aandeelhouders en certificaathouders mogen ter vergadering aanwezig zijn en aan de beraadslagingen deelnemen, en zij die stemrecht hebben mogen ter vergadering stem uitbrengen, met inachtneming van de volgende leden van dit artikel.
- 29.2. Als vergaderingerechtigden hebben te gelden zij die (i) op het volgens de wet geldende tijdstip aandeelhouder of anderszins vergaderingerechtigde zijn, dat tijdstip hierna te noemen: het "registratietijdstip" en (ii) als zodanig zijn ingeschreven in een door de raad van bestuur aangewezen register (of een of meer delen daarvan), hierna te noemen: het "register", mits (iii) de houder van het register op verzoek van de desbetreffende aandeelhouder of certificaathouder vóór de algemene vergadering schriftelijk aan de vennootschap kennis heeft gegeven dat de desbetreffende aandeelhouder of certificaathouder voornemens is de algemene vergadering bij te wonen, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering aandeelhouder of certificaathouder is. De kennisgeving vermeldt de naam en het aantal aandelen of certificaten waarvoor de aandeelhouder of certificaathouder gerechtigd is de algemene vergadering bij te wonen. Het hiervoor onder (iii) bepaalde omtrent de kennisgeving aan de vennootschap geldt tevens voor de schriftelijk gevolmachtigde van een aandeelhouder of certificaathouder.
- 29.3. De raad van bestuur kan besluiten dat stemgerechtigde vergaderingerechtigden 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 of 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.
- 29.4. Bij de oproeping voor de algemene vergadering wordt het in lid 2 bedoelde registratietijdstip vermeld, alsmede waar en de wijze waarop registratie dient te geschieden.
- 29.5. De schriftelijke volmachten die betrekking hebben op aandelen of certificaten aan toonder moeten uiterlijk op een datum als vermeld in de oproeping voor de algemene vergadering zijn

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

gedeponeerd bij de houder van het register als bedoeld in lid 2. De houder van het register zal de afgegeven volmachten meezenden met de schriftelijke kennisgeving aan de vennootschap als bedoeld in lid 2 sub (iii). De raad van bestuur kan bepalen dat de volmachten van stemgerechtigden aan de presentielijst worden gehecht.

Indien de schriftelijke volmachten betrekking hebben op gewone aandelen op naam of certificaten van gewone aandelen op naam, dienen de volmachten voor de vergadering bij de vennootschap te worden gedeponeerd.

De oproeping bedoeld in artikel 28, lid 1 vermeldt de dag waarop dit depot uiterlijk kan geschieden. Deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag en niet later dan op de derde dag vóór die van de vergadering.

- 29.6. De raad van bestuur kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennisgenomen kan worden van de verhandelingen ter vergadering.
- 29.7. De raad van bestuur kan 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. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennismaken van de verhandelingen ter vergadering. De raad van bestuur kan 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.

Algemene vergadering; vergaderorde en verslaglegging.

Artikel 30.

- 30.1. De algemene vergaderingen staan onder leiding van de president-commissaris of bij diens ontstentenis van een van de andere commissarissen daartoe door de raad van commissarissen aangewezen; zijn geen commissarissen ter vergadering aanwezig dan staat de vergadering onder leiding van een der leden van de raad van bestuur daartoe door de raad van bestuur aangewezen, en bij afwezigheid van dezen onder leiding van een door de aanwezige stemgerechtigden aan te wijzen persoon.
- 30.2. De voorzitter bepaalt met inachtneming van de agenda de orde van de vergadering en kan de spreektijd ter vergadering beperken of andere maatregelen nemen in het belang van een ordelijk verloop van de vergadering.
- 30.3. Een certificaat, door de voorzitter en de secretaris van de vennootschap getekend, inhoudende de bevestiging dat de algemene vergadering een bepaald besluit heeft genomen, geldt als bewijs van een dergelijk besluit tegenover derden.
- 30.4. Notulen worden gehouden door een door de voorzitter aan te wijzen persoon en worden door de voorzitter, de persoon die de notulen heeft gehouden en een door de voorzitter aangewezen aandeelhouder ondertekend, tenzij een notarieel proces-verbaal van het verhandelde wordt opgemaakt.
- 30.5. Tenzij een notarieel proces-verbaal van het verhandelde in de vergadering wordt opgemaakt, wordt het verslag van de algemene vergadering 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 vorige lid omschreven.

Artikel 31.

- 31.1. Tenzij door deze statuten of de wet een grotere meerderheid of een hoger quorum wordt

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

voorgeschreven wordt over alle onderwerpen die in overeenstemming met het bepaalde van lid 4 van artikel 28 op de agenda zijn geplaatst, besloten bij volstreekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Indien een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het voorstel steunt, maar die meerderheid niet ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal, tenzij de wet een grotere meerderheid van stemmen of een quorum voorschrijft.

- 31.2. Tenzij door de wet of deze statuten een andere meerderheid of quorum is voorgeschreven, worden alle andere besluiten genomen bij volstreekte meerderheid van stemmen. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een benoeming van personen, dan is het voorstel verworpen. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde worden als niet uitgebracht beschouwd.
- 31.3. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming.
- 31.4. Onverminderd het bepaalde in lid 1 is bij de benoeming van een persoon waar meer dan één persoon is voorgedragen degene benoemd die bij de eerste stemming de volstreekte meerderheid heeft verkregen. Heeft bij de eerste stemming niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan heeft een herstemming plaats tussen de twee personen die bij de eerste stemming de meeste stemmen op zich verenigden. Indien bij de eerste stemming meer dan twee personen het hoogste aantal stemmen hebben behaald wordt eerst bij tussenstemming beslist wie van hen aan de herstemming zullen deelnemen. Indien bij de eerste stemming één persoon het hoogste en twee of meer personen een gelijk daarop volgend aantal stemmen hebben behaald wordt eerst bij tussenstemming beslist wie van laatstgenoemden aan de herstemming zal deelnemen. Indien bij een tussenstemming of herstemming de stemmen staken beslist het lot.
- 31.5. Over alle geschillen omtrent de stemmingen, niet bij de wet of statuten voorzien, beslist de voorzitter van de vergadering.
- 31.6. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming in de algemene vergadering is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voorzover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats indien de meerderheid, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, één stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Artikel 32.

- 32.1. Elk bedrag aan aandelen gelijk aan de nominale waarde van een gewoon aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 32.2. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin kan in de algemene vergadering stem worden uitgebracht voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren zijn niet van het stemrecht uitgesloten indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het

aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.

De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een vruchtgebruik of een pandrecht heeft.

- 32.3. 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 de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

Artikel 33.

Geldige stemmen kunnen worden uitgebracht voor de aandelen van hen die uit anderen hoofde dan als aandeelhouder van de vennootschap door het te nemen besluit enig recht jegens de vennootschap zou worden toegekend, of die daardoor van enige verplichting jegens haar zouden worden ontslagen.

Artikel 34.

34.1. Leden van de raad van bestuur en commissarissen hebben toegang tot de algemene vergaderingen; zij hebben daarin een adviserende stem.

34.2. Bovendien hebben de personen toegang, die de voorzitter ter vergadering toelaat.

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.

Artikel 35.

35.1. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort of soorten zullen worden gehouden telkenmale wanneer zulks is vereist op grond van een voorschrift van de wet of van deze statuten; de vergaderingen kunnen worden bijeengeroepen door de raad van bestuur, door de raad van commissarissen en een of meer aandeelhouders en/of certificaaathouders die gezamenlijk ten minste een tiende van het in aandelen van die soort geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

35.2. Het in de artikelen 25 en 27 tot en met 33 van deze statuten bepaalde is van overeenkomstige toepassing met dien verstande dat artikel 28, lid 1 en artikel 29, leden 1 en 2 op vergaderingen van houders van cumulatief preferente aandelen en vergaderingen van houders van een serie financieringspreferente aandelen niet van toepassing zijn; die vergaderingen worden opgeroepen door verzending van al dan niet aangetekende brieven.

Externe accountant.

Artikel 36.

36.1. De vennootschap geeft een registeraccountant (de "externe accountant") opdracht om te onderzoeken of de door de raad van bestuur opgestelde jaarrekening aan de bij en krachtens de wet gestelde voorschriften voldoet, en voorts na te gaan of het bestuursverslag, voor zover hij dat kan beoordelen, overeenkomstig de bij en krachtens de wet gestelde voorschriften is opgesteld en met de jaarrekening verenigbaar is, en of de ingevolge de wet vereiste overige gegevens daaraan zijn toegevoegd.

36.2. Tot het verlenen van de opdracht aan de externe accountant is de algemene vergadering bevoegd; indien de algemene vergadering niet overgaat tot het verlenen van een opdracht aan een externe accountant is de raad van commissarissen daartoe bevoegd, of, zo de raad van commissarissen in gebreke blijft, de raad van bestuur.

36.3. De aanwijzing van de externe accountant wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen met inachtneming van lid 2 van artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek door de algemene vergadering en door het orgaan dat de opdracht heeft verleend; een door de raad van bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

36.4. De algemene vergadering hoort de externe accountant op diens verlangen omtrent de

- intrekking van een hem verleende opdracht of omtrent het hem kenbaar gemaakte voornemen daartoe.
- 36.5. De externe accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de deelnemers in de algemene vergadering. De externe accountant zal derhalve worden uitgenodigd de algemene vergadering bij te wonen en is daarin bevoegd het woord te voeren.
- 36.6. De externe 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.
- 36.7. De externe accountant woont in ieder geval de vergadering van de raad van commissarissen bij waarin het verslag van de externe accountant betreffende het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken.

Boekjaar, bestuursverslag en jaarrekening.

Artikel 37.

- 37.1. Het boekjaar der vennootschap eindigt op de zondag, die het dichtste bij eenendertig december van het kalenderjaar ligt en het volgende boekjaar vangt aan op de daarop volgende maandag.
- 37.2. Jaarlijks binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn stelt de raad van bestuur algemeen verkrijgbaar: de jaarrekening, het bestuursverslag, de verklaring van de accountant alsmede de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld.
- 37.3. De hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap worden elk jaar door de raad van bestuur in een apart hoofdstuk in het bestuursverslag uiteengezet. De raad van bestuur vermeldt in de toelichting op de jaarrekening in aanvulling op de krachtens artikel 383d van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek op te nemen informatie, de waarde van de aan de raad van bestuur en het personeel toegekende opties en geeft daarbij aan hoe deze waarde is bepaald. De raad van bestuur geeft in het bestuursverslag een overzicht van alle uitstaande of potentieel inzetbare beschermingsmaatregelen tegen een overname van zeggenschap over de vennootschap en geeft daarbij aan onder welke omstandigheden deze beschermingsmaatregelen naar verwachting kunnen worden ingezet.
- 37.4. De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur en alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.
- 37.5. De vennootschap maakt haar halfjaar- en kwartaalcijfers openbaar binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijnen.

Artikel 38.

Het verlenen van decharge zoals bedoeld in artikel 26, lid 3 door de algemene vergadering dechargeert de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur en de commissarissen voor hun toezicht en controle voorzover daarvan uit de overgelegde stukken blijkt, onverminderd het bepaalde bij de artikelen 138 en 149 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Agioreserves. Winst en verlies. Uitkeringen.

Artikel 39.

- 39.1. De vennootschap houdt een agioreserve A en een agioreserve B aan; alle houders van de gewone aandelen zijn gerechtigd tot beide reserves, tenzij uit deze statuten anders blijkt en onverminderd het bepaalde in artikel 39 lid 3 sub c en artikel 39 lid 4 sub d. De vennootschap houdt ook een agioreserve aan waartoe alle houders van financieringspreferente aandelen

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

gerechtigd zijn, tenzij anders blijkt uit deze statuten en onverminderd het bepaalde in artikel 39 lid 3 sub c. Bij (i) een conversie in gewone aandelen zoals bedoeld in artikel 4 lid 3, (ii) een uitgifte van gewone aandelen zoals bedoeld in artikel 5, (iii) een inkoop van gewone aandelen zoals bedoeld in artikel 7, (iv) een intrekking van gewone aandelen of een vermindering van het nominale bedrag zoals bedoeld in artikel 8 met betrekking tot gewone aandelen of (v) een omzetting van agio in aandelenkapitaal met betrekking tot gewone aandelen, besluit de algemene vergadering (of de raad van bestuur indien daartoe gemachtigd door de algemene vergadering) in hoeverre de voorgenomen transactie ten gunste of ten laste van de agioreserve A of de agioreserve B wordt geboekt, waarbij dat besluit, indien van toepassing, tevens het voor de voorgenomen transactie beschikbare bedrag van de agioreserve A en/of de agioreserve B vermeldt, en het effect van de voorgenomen transactie op dat bedrag. Indien de raad van bestuur is gemachtigd tot het besluiten over een van de handelingen als hiervoor genoemd onder (i) tot en met (v), dan wordt die machtiging tevens geacht de machtiging in te houden tot het besluiten in hoeverre de voorgenomen transactie ten gunste of ten laste van de agioreserve A of de agioreserve B wordt geboekt, zoals bedoeld in de voorgaande zin. Indien geen besluit is genomen over ten gunste of ten laste van welke agioreserve wordt geboekt, dan wordt de boeking gedaan ten gunste of ten laste van de agioreserve A en de agioreserve B in gelijke delen.

De vennootschap kan slechts uitkeringen doen op aandelen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

- 39.2. Uitkering van winst (waaronder wordt verstaan het batig resultaat na belastingen blijkens de vastgestelde jaarrekening) geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is, onverminderd het overigens in deze statuten bepaalde.
- 39.3. a. Uit de winst wordt allereerst, zo mogelijk, op de cumulatief preferente aandelen uitgekeerd het hierna te noemen percentage van het verplicht op die aandelen gestorte bedrag.
- Het hiervoor bedoelde percentage is gelijk aan het gemiddelde percentage van de basis-herfinancieringstransactierente van de Europese Centrale Bank gewogen naar het aantal dagen waarvoor dit gold gedurende het boekjaar waarover de uitkering geschiedt, verhoogd met twee een/tiende (2,1) procentpunt en verhoogd met de gemiddelde opslagrente, - eveneens gewogen naar het aantal dagen waarvoor deze gold - zoals toegepast door de kredietinstelling in Nederland die qua balanstotaal per het einde van het boekjaar dat voorafgaat aan het boekjaar waarover de uitkering geschiedt, het grootste is, met dien verstande dat indien het percentage bedoeld in de vorige zin - na vastgesteld te zijn op de wijze als hiervoor is aangegeven - minder bedraagt dan vijf vijfenzeventig/honderdste procent (5,75%), het percentage bedoeld in de vorige zin vijf vijfenzeventig/honderdste procent (5,75%) zal bedragen.
- b. Indien in het boekjaar waarover de hiervoor bedoelde uitkering plaatsvindt, het verplicht op de cumulatief 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 van het tijdstip waarop de verdere storting verplicht is geworden.
- c. Indien en voorzover de winst niet voldoende is om de onder a van dit lid bedoelde

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

uitkering volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de reserves, voorzover daardoor niet wordt gehandeld in strijd met het bepaalde in lid 1, slotzin, van dit artikel.

Indien en voorzover de onder a van dit lid bedoelde uitkering ook niet ten laste van de reserves kan worden gedaan, wordt uit de winst die in daaropvolgende jaren wordt geboekt eerst een zodanige uitkering aan de houders van cumulatief preferente aandelen gedaan dat het tekort volledig is aangezuiverd alvorens toepassing kan worden gegeven aan het bepaalde in de volgende leden van dit artikel. Op de cumulatief preferente aandelen worden geen verdere uitkeringen gedaan dan in dit artikel, in artikel 40 en in artikel 44 is bepaald; tussentijdse uitkeringen gedaan op cumulatief preferente aandelen overeenkomstig het bepaalde in artikel 40 over enig boekjaar komen in mindering op de uitkeringen krachtens dit lid 3.

- d. Indien de winst over een boekjaar wordt vastgesteld en in dat boekjaar een of meer cumulatief preferente aandelen met terugbetaling zijn ingetrokken, hebben degenen die houder van deze aandelen waren, een onvervreemdbaar recht op uitkering van winst als hierna omschreven. De winst, die aan de bedoelde houder(s) zo mogelijk wordt uitgekeerd, is gelijk aan het bedrag van de uitkering, waarop zij op grond van het bepaalde onder a van dit lid recht zouden hebben, indien zij ten tijde van de winstvaststelling nog houders zouden zijn geweest van de hiervoor bedoelde cumulatief preferente aandelen, naar tijdsgelang gerekend over de periode dat zij in bedoeld boekjaar houders van deze aandelen waren, op welke uitkering in mindering komt het bedrag van de uitkering op cumulatief preferente aandelen die overeenkomstig het bepaalde in artikel 40 is gedaan.
 - e. Indien in de loop van enig boekjaar uitgifte van cumulatief preferente aandelen heeft plaatsgevonden, zal voor dat boekjaar het dividend op de desbetreffende aandelen naar rato tot de desbetreffende dag van uitgifte worden verminderd.
- 39.4.
- a. Vervolgens wordt, zo mogelijk, op elk financieringspreferent aandeel van een serie een dividend uitgekeerd gelijk aan het percentage genoemd in de volgende zin vermenigvuldigd met het op dat aandeel nominaal gestorte bedrag nadat dit bedrag is verhoogd met het agio dat is gestort op dat aandeel aan het begin van het boekjaar waarover de uitkering wordt gedaan. Het percentage genoemd in de vorige zin is gelijk aan het rekenkundig gemiddelde van de Euro SWAP rente berekend over de laatste drie dagen, voorafgaande aan de dag waarop voor het eerst een financieringspreferent aandeel van de desbetreffende serie werd uitgegeven, 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, onverminderd het bepaalde in lid 10 van dit artikel. Het dividend op elk financieringspreferent aandeel van een serie wordt berekend op basis van de verhouding dertig/driehonderdzes (30/360) (dertig dagen per maand, driehonderdzes dagen per jaar) vermenigvuldigd met het percentage genoemd in de vorige zin en berekend op de wijze als hiervoor vermeld.
 - b. Onder Euro Swap rente wordt verstaan de tien (10) jaars Euro Swap rente gepubliceerd op "Reuters Telerate" pagina ISDAFIX2 (of een vervangende pagina) gebaseerd op Euribor (Euro Interbank Offered Rate) mid rate. Indien de hiervoor bedoelde publicatie niet langer plaatsvindt wordt onder Euro Swap rente verstaan de laatst vastgestelde

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

waarde van de tien (10) jaars Euro swap rente gepubliceerd op "Bloomberg ticker" EUSA10 <INDEX> HP <GO>. Indien die publicatie ook niet langer plaatsvindt, is het in sub a genoemde percentage gelijk aan het rekenkundig gemiddelde van het effectieve rendement op de in artikel 46 omschreven staatsleningen te berekenen conform het bepaalde in artikel 46.

- c. Per de dag waarop tien jaar zijn verstreken sedert de dag waarop voor het eerst een financieringspreferent aandeel van een serie werd uitgegeven, en vervolgens telkenmale tien jaar nadien, zal het dividendpercentage van financieringspreferente aandelen van de desbetreffende serie worden aangepast aan het alsdan geldende percentage als genoemd in sub a, berekend op de wijze als hiervoor vermeld en 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, welke opslag kan verschillen per serie, onverminderd het bepaalde in lid 10 van dit artikel.

Indien het dividendpercentage is aangepast in de loop van het boekjaar, geldt voor de berekening van het dividend over die periode het vóór die aanpassing geldende percentage, tot de dag van aanpassing en vanaf die dag, het gewijzigde percentage.

- d. Indien en voorzover de winst niet voldoende is om de in dit lid bedoelde uitkering volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de reserves, voorzover daardoor niet wordt gehandeld in strijd met het bepaalde in lid 1, slotzin, van dit artikel. Indien en voorzover de onder a van dit lid bedoelde uitkering ook niet ten laste van de reserves kan worden gedaan, wordt uit de winst die in de daaropvolgende jaren wordt geboekt eerst een zodanige uitkering aan de houders van financieringspreferente aandelen gedaan dat het tekort volledig is aangezuiverd alvorens toepassing kan worden gegeven aan het bepaalde in de volgende leden van dit artikel. Bij de toepassing van het bepaalde in dit onderdeel d. worden de houders van de verschillende series financieringspreferente aandelen gelijk behandeld. Op de financieringspreferente aandelen worden geen verdere uitkeringen gedaan dan in dit artikel, in artikel 40 en in artikel 44 is bepaald; tussentijdse uitkeringen gedaan op financieringspreferente aandelen overeenkomstig het bepaalde in artikel 40 over enig boekjaar komen in mindering op de uitkeringen krachtens dit lid 4.
- e. Indien in het boekjaar waarover de hiervoor bedoelde uitkering plaatsvindt, het op de financieringspreferente aandelen van een bepaalde serie gestorte bedrag is verlaagd, zal de uitkering worden verlaagd met een bedrag gelijk aan het hiervoor bedoelde percentage van het bedrag van de verlaging, berekend vanaf het tijdstip van de verlaging.
- f. Indien de winst over een boekjaar wordt vastgesteld en in dat boekjaar een of meer financieringspreferente aandelen met terugbetaling zijn ingetrokken, hebben degenen die blijkens het in artikel 9 bedoelde register ten tijde van bedoelde intrekking houder van deze financieringspreferente aandelen waren, een onvervreemdbaar recht op uitkering van winst als hierna omschreven. De winst, die aan de bedoelde houder van financieringspreferente aandelen zo mogelijk wordt uitgekeerd, is gelijk aan het bedrag van de uitkering, waarop hij op grond van het bepaalde in dit lid recht zou hebben, indien hij ten tijde van de winstvaststelling nog houder zou zijn geweest van de hiervoor bedoelde financieringspreferente aandelen, naar tijdsgelang gerekend over de periode dat hij in bedoeld boekjaar houder van deze financieringspreferente aandelen was, op

- welke uitkering in mindering komt het bedrag van de uitkering op de betreffende financieringspreferente aandelen die overeenkomstig het bepaalde in artikel 40 is gedaan.
- g. Indien in de loop van enig boekjaar uitgifte van financieringspreferente aandelen heeft plaatsgevonden, zal voor dat boekjaar het dividend op de desbetreffende financieringspreferente aandelen naar rato tot de eerste dag van uitgifte worden verminderd.
 - h. Indien in de loop van enig boekjaar conversie heeft plaatsgevonden van financieringspreferente aandelen in gewone aandelen, zal het recht op dividend dat een houder van financieringspreferente aandelen heeft blijven bestaan op alle aandelen van de betreffende serie tot het moment van conversie in het betreffende boekjaar. Uitkering van het in de vorige zin bedoelde dividend zal plaatsvinden na vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar waarin de conversie heeft plaatsgevonden, met inachtneming van de overige bepalingen in deze statuten met betrekking tot het doen van uitkeringen.
- 39.5. Van hetgeen van de winst overblijft na toepassing van leden 3 en 4 worden zodanige reserveringen gedaan als door de raad van commissarissen in overleg met de raad van bestuur nodig wordt geacht en met inachtneming van het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap.
- 39.6. Hetgeen van de winst overblijft na toepassing van de leden 3, 4 en 5 is ter beschikking van de algemene vergadering die kan besluiten tot reservering of tot uitkering aan de houders van gewone aandelen.
- 39.7. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur gedaan met goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten aan de houders van gewone aandelen een uitkering te doen in de vorm van gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap.
- 39.8. Met inachtneming van het overigens in dit artikel bepaalde kan de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur, gedaan met goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan houders van gewone aandelen ten laste van een of meer reserves die niet krachtens de wet moeten worden aangehouden en waarvan het de vennootschap niet verboden is op grond van deze statuten uitkeringen te doen aan houders van gewone aandelen.
- 39.9. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt in haar eigen kapitaal, of waarvan zij de certificaten houdt, worden geen uitkeringen gedaan, tenzij die aandelen of certificaten zijn belast met vruchtgebruik of pandrecht.
- 39.10. De wijziging van een opslag bedoeld in lid 4 onder a en c, ten opzichte van een eerder door de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen vastgestelde opslag, behoeft de goedkeuring van de vergadering van houders van financieringspreferente aandelen van de desbetreffende serie. Indien de goedkeuring niet wordt verleend, geldt de eerder vastgestelde opslag.
- 39.11. Indien de vennootschap na afloop van een boekjaar verlies heeft gemaakt, besluit de raad van commissarissen in overleg met de raad van bestuur over de verwerking van het verlies.

Tussentijdse uitkeringen.

Artikel 40.

- 40.1. Met voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen kan de raad van bestuur tot tussentijdse uitkeringen aan aandeelhouders of aan houders van aandelen van een bepaalde soort of serie besluiten, indien uit een tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

- vereiste van artikel 39, lid 1, slotzin, is voldaan en met inachtneming van het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap.
- 40.2. De tussentijdse vermogensopstelling heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand voor de maand waarin het besluit tot uitkering wordt bekendgemaakt. Zij wordt opgemaakt met inachtneming van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden. In de vermogensopstelling worden de krachtens de wet en de statuten te reserveren bedragen opgenomen. Zij wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur; ontbreekt de handtekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 40.3. In geval van intrekking met terugbetaling van cumulatief preferente aandelen wordt op de dag van terugbetaling een uitkering gedaan op de ingetrokken cumulatief preferente aandelen, welke uitkering berekend wordt in overeenstemming met het bepaalde in lid 3 van artikel 39 en wel over de periode waarover nog niet eerder een uitkering bedoeld in de eerste zin van lid 3 van artikel 39 is gedaan tot aan de dag van terugbetaling, een en ander mits is voldaan aan het vereiste in lid 1, slotzin, van artikel 39 blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in het vorige lid.
- 40.4. In geval van intrekking met terugbetaling van alle geplaatste aandelen van een of meer series financieringspreferente aandelen wordt op de dag van terugbetaling een uitkering gedaan gelijk aan het op het betreffende aandeel bij uitgifte gestorte agio vermeerderd met een uitkering welke uitkering berekend wordt in overeenstemming met het bepaalde in lid 4 van artikel 39 en wel over de periode waarover nog niet eerder een uitkering bedoeld in de eerste zin van lid 4 van artikel 39 is gedaan tot aan de dag van terugbetaling, een en ander mits is voldaan aan het vereiste van lid 1, slotzin, van artikel 39 blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in lid 2 van dit artikel.

Artikel 41.

- 41.1. De raad van bestuur maakt een voorstel tot uitkering op aandelen en een besluit tot tussentijdse uitkering onverwijld openbaar op de bij of krachtens de wet voorgeschreven wijze. De openbaarmaking vermeldt de dag waarop en de plaats waar de uitkering betaalbaar of - in geval van een voorstel tot uitkering - vermoedelijk betaalbaar wordt gesteld.
- 41.2. Uitkeringen zijn betaalbaar uiterlijk dertig dagen na de dag waarop zij zijn vastgesteld, tenzij het orgaan dat de uitkering vaststelt een andere dag bepaalt.
- 41.3. Uitkeringen, waarover vijf jaren en één maand nadat zij opeisbaar zijn geworden niet is beschikt, vervallen aan de vennootschap en worden aan de algemene reserve toegevoegd.
- 41.4. De raad van bestuur kan bepalen dat uitkeringen op aandelen ter keuze van de aandeelhouder in euro of in andere valuta betaalbaar worden gesteld.

Statutenwijziging.

Artikel 42.

- 42.1. Alle bepalingen van deze statuten kunnen worden gewijzigd door de algemene vergadering, met inachtneming van het bepaalde in de wet en deze statuten.
- 42.2. Een besluit tot wijziging van deze statuten wordt genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, indien die meerderheid ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, tenzij het voorstel tot wijziging van deze statuten afkomstig is van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen, in welk geval het besluit wordt genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, zonder het vereiste van een quorum. Indien een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het besluit tot wijziging van deze statuten, niet zijnde gebaseerd op een voorstel daartoe van de raad van

bestuur, steunt, maar die meerderheid niet ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, dan kan in een nieuwe vergadering die wordt bijeengeroepen het besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen worden genomen, onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

- 42.3. Een besluit tot wijziging van de statuten, waarbij wijziging wordt gebracht in de rechten, die aan de houders van aandelen van een bepaalde soort als zodanig toekomen, behoeft de voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van aandelen van die soort.
- 42.4. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering waarin dat voorstel wordt behandeld worden vermeld en moet tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, bij de oproeping op de website van de vennootschap worden geplaatst.

Ontbinding.

Artikel 43.

- 43.1. Een besluit tot ontbinding der vennootschap kan slechts worden genomen door de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur gedaan met de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 43.2. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering waarin dat voorstel wordt behandeld worden vermeld.

Vereffening.

Artikel 44.

- 44.1. Voorzover de rechter geen andere vereffenaar heeft benoemd, geschiedt de vereffening van het vermogen van de vennootschap door de raad van bestuur onder toezicht van de raad van commissarissen, tenzij de raad van commissarissen een of meer vereffenaars benoemt. De algemene vergadering bepaalt op voorstel van de raad van commissarissen de beloning door de vereffenaars gezamenlijk en door de raad van commissarissen te genieten.
- 44.2. De vereffening geschiedt voorts volgens de bepalingen van deze statuten en de terzake geldende wettelijke bepalingen.
- 44.3. De bepalingen van deze statuten blijven ook tijdens de vereffening zoveel mogelijk van kracht.
- 44.4. Hetgeen na de voldoening van de schuldeisers van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt met inachtneming van het bepaalde in artikel 23b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, als volgt verdeeld:
- a. allereerst wordt zo mogelijk aan de houders van de cumulatief preferente aandelen het nominale bedrag van hun aandelen, dan wel indien deze niet zijn volgestort het daarop gestorte bedrag, uitgekeerd, vermeerderd met een bedrag gelijk aan het in lid 3 van artikel 39 bedoelde percentage van het verplicht op de cumulatief preferente aandelen gestorte bedrag berekend over ieder jaar of gedeelte van een jaar in de periode, die aanvangt op de dag volgende op de periode waarover het laatste dividend op de cumulatief preferente aandelen is betaald en die eindigt op de dag van de in dit artikel bedoelde uitkering op cumulatief preferente aandelen;
 - b. vervolgens wordt zo mogelijk uitgekeerd aan de houders van de financieringspreferente aandelen het nominale bedrag van hun aandelen vermeerderd met het bij uitgifte gestorte agio op het betreffende aandeel, vermeerderd met een bedrag gelijk aan het in artikel 39, lid 4 onder a, bedoelde percentage over de daar vermelde bedragen, berekend over de periode, die aanvangt op de eerste dag van het boekjaar volgend op

het boekjaar waarover voor het laatst dividend op die aandelen is uitgekeerd en die eindigt op de dag van de in dit artikel bedoelde uitkering op financieringspreferente aandelen, met dien verstande dat alle uitkeringen die over deze periode op de 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 b, 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;

- c. vervolgens wordt zo mogelijk aan houders van gewone aandelen uitgekeerd het nominale bedrag van hun gewone aandelen vermeerderd met het saldo van de agioreserve A en van de agioreserve B, te verdelen naar verhouding van het nominale bedrag aan gewone aandelen dat ieder bezit;
- d. van hetgeen daarna overblijft geschiedt een uitkering aan houders van oprichtersbewijzen, waarvan er eenhonderd twintig (120) in omloop zijn, van tien procent (10%) van dit overblijvende bedrag nadat dit bedrag is verminderd met dat gedeelte van de algemene reserve en van de overige uit de winstverdeling gevormde reserves, waarmede deze de reserves volgens de balans per eenendertig december negentienhonderd eenenzestig overtreffen, te verdelen onder de houders van oprichtersbewijzen naar verhouding van het aantal zodanige bewijzen dat ieder bezit;
- e. hetgeen na uitkering als sub a, b, c en d bedoeld overblijft komt toe aan de houders van gewone aandelen in verhouding van het nominaal bedrag aan gewone aandelen dat ieder bezit.

Overgangsbepalingen.

Artikel 45.

- 45.1. Waar in de artikelen 39, lid 4a, 40, lid 4 en 44, lid 4b wordt gerefereerd aan een agiostorting wordt daaronder, met betrekking tot aandelen uitgegeven op een datum liggend voor eenentwintig juli negentienhonderdzevenennegentig, verstaan het bedrag dat wordt gevonden met de volgende formule:

$A = B - \text{vijftwintig gulden} \text{cent (NLG 0,25)}$, waarbij:

"A" staat voor het relevante bedrag dat voor de bepaling toegepast moet worden; en

"B" staat voor het oorspronkelijke bedrag dat als agio is gestort.

- 45.2. Waar in de artikelen 39, lid 4a, 40, lid 4 en 44, lid 4b wordt gerefereerd aan een agiostorting wordt daaronder, met betrekking tot aandelen uitgegeven op of voor de datum van de statutenwijziging van tien oktober tweeduizend, verstaan het bedrag dat wordt gevonden met de volgende formule:

$A = B - C$, waarbij:

"A" staat voor het relevante bedrag dat voor de bepaling toegepast moet worden;

"B" staat voor het oorspronkelijke bedrag dat als agio is gestort, en indien van toepassing, aangepast op grond van artikel 45, lid 1; en

"C" staat voor twee en eenendertig honderdste eurocent (EUR 0,0231).

Artikel 46.

- 46.1. In afwijking van het bepaalde in artikel 39, lid 4, geldt ter zake van de financieringspreferente aandelen die uitstaan ten tijde van de statutenwijziging van zesentwintig november tweeduizend drie het volgende: Na toepassing van het bepaalde van artikel 39, lid 3 wordt aan degenen die blijkens het in artikel 9 bedoelde register ten tijde van de statutenwijziging van

zesentwintig november tweeduizenddrie houder van deze financieringspreferente aandelen waren, zo mogelijk, een dividend uitgekeerd gelijk aan een percentage berekend over het op dat aandeel nominaal gestorte bedrag nadat dit bedrag is verhoogd met het agio dat werd gestort op het eerste financieringspreferent aandeel dat van die serie werd uitgegeven, en wel door het rekenkundig gemiddelde te nemen van het effectieve rendement op de hierna te omschrijven staatsleningen, zoals gepubliceerd door Bloomberg of, indien Bloomberg deze informatie niet publiceert, door Reuters over de laatste tien beursdagen, voorafgaande aan de dag waarop voor het eerst een financieringspreferent aandeel van de desbetreffende serie werd uitgegeven, eventueel verhoogd met een door de raad van bestuur vastgestelde en door de raad van commissarissen goedgekeurde opslag ter grootte van maximaal honderdvijftig basispunten afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden, welke opslag kan verschillen per serie, onverminderd het bepaalde in artikel 39, lid 10.

- 46.2. Onder de in lid 1 vermelde staatsleningen worden verstaan de staatsleningen ten laste van de Staat der Nederlanden in guldens met een (resterende) looptijd van negen tot tien jaar. Indien het effectieve rendement op deze staatsleningen ten tijde van de berekening van het dividendpercentage niet door Bloomberg dan wel Reuters wordt gepubliceerd, zal onder in lid 1 vermelde staatsleningen verstaan worden de staatsleningen ten laste van de Staat der Nederlanden in guldens met een (resterende) looptijd, die zo nauw mogelijk aansluit bij een (resterende) looptijd van negen tot tien jaar waarvan het effectieve rendement ten tijde van de berekening van het dividendpercentage wel door Bloomberg dan wel Reuters wordt gepubliceerd als hiervoor vermeld, zulks echter met een maximum (resterende) looptijd van tien jaar. Indien dergelijke publicaties niet beschikbaar zijn of dergelijke staatsleningen niet zijn uitgegeven, kan de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen een daarmee meest vergelijkbare informatiebron of staatslening vaststellen.
- 46.3. Het dividendpercentage van financieringspreferente aandelen van een serie die ten tijde van de statutenwijziging van zesentwintig november tweeduizenddrie zijn uitgegeven en geregistreerd in het in artikel 9 bedoelde register zal worden aangepast indien, tien jaar zijn verstreken sedert de dag waarop voor het eerst een financieringspreferent aandeel van een serie werd uitgegeven, en vervolgens telkenmale tien jaar nadien. Aanpassing zal plaatsvinden conform het bepaalde in artikel 39, lid 4 sub c, onverminderd het bepaalde in artikel 39, lid 10.
- 46.4. In geval van vereffening als bedoeld in artikel 44, wordt in afwijking van het bepaalde in artikel 44, lid 4 sub b, zo mogelijk, aan de houders van de financieringspreferente aandelen die uitstaan ten tijde van de statutenwijziging van zesentwintig november tweeduizenddrie, het nominale bedrag van hun aandelen vermeerderd met het bij uitgifte gestorte agio op betreffende aandeel, vermeerderd met een bedrag gelijk aan het in lid 1 van dit artikel, bedoelde percentage over de daar vermelde bedragen, berekend over de periode, die aanvangt op de eerste dag van het boekjaar volgend op het boekjaar waarover voor het laatst dividend op die aandelen is uitgekeerd en die eindigt op de dag van de in artikel 44 bedoelde uitkering op financieringspreferente aandelen, met dien verstande dat alle uitkeringen die over deze periode op de financieringspreferente aandelen zijn betaald, in mindering komen op de uitkering ingevolge dit lid.
- Indien hetgeen resteert niet voldoende is om deze uitkeringen 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 zijn.
- 46.5. Indien tien jaar zijn verstreken sedert de dag waarop voor het eerst een financieringspreferent

aandeel van een serie werd uitgegeven en die ten tijde van de statutenwijziging van zesentwintig november tweeduizend drie zijn geregistreerd in het in artikel 9 bedoelde register en vervolgens telkenmale tien jaar nadien zal in geval van vereffening als bedoeld in artikel 44, uitkering op financieringspreferente aandelen plaatsvinden conform het bepaalde in artikel 44, lid 4 sub b.

Samenvoeging van aandelen, onderaandelen.

Artikel 47.

- 47.1. Met ingang van de statutenwijziging van tweeëntwintig augustus tweeduizend zeven zijn de onmiddellijk voorafgaand daaraan door een aandeelhouder gehouden gewone aandelen met een nominale waarde van destijds vierentwintig eurocent (EUR 0,24) elk samengevoegd tot zoveel gewone aandelen met een nominale waarde van destijds dertig eurocent (EUR 0,30) elk, als werd gevonden door het totale aantal van de destijds door de betreffende aandeelhouder onmiddellijk voorafgaand aan die statutenwijziging gehouden gewone aandelen van destijds vierentwintig eurocent (EUR 0,24) elk te vermenigvuldigen met vier/vijfde (0,8), waarbij voorts gold dat de teller van een daarna uit die vermenigvuldiging nog resulterende breuk van één (1) gewoon aandeel met een nominale waarde van destijds dertig eurocent (EUR 0,30), van welke breuk de noemer tien (10) was, het aantal onderaandelen met een nominale waarde van destijds drie eurocent (EUR 0,03) van een gewoon aandeel van destijds dertig eurocent (EUR 0,30) aangaf dat de desbetreffende aandeelhouder in verband met vorenbedoelde samenvoeging met ingang van die statutenwijziging tevens hield.
- Met ingang van de statutenwijziging van zevenentwintig maart tweeduizend veertien (deel II) zijn de onmiddellijk voorafgaand daaraan door een aandeelhouder gehouden gewone aandelen met een nominale waarde van destijds één euro en zesenvijftig eurocent (EUR 1,56) elk en onderaandelen van gewone aandelen met een nominale waarde van destijds één/tiende (1/10e) gedeelte van één euro en zesenvijftig eurocent (EUR 1,56) elk samengevoegd tot zoveel gewone aandelen met een nominale waarde van destijds één euro en negenenzestig eurocent (EUR 1,69) elk, als werd gevonden door het totale aantal van de door de betreffende aandeelhouder onmiddellijk voorafgaand aan die statutenwijziging gehouden gewone aandelen van destijds één euro en zesenvijftig eurocent (EUR 1,56) elk en de onderaandelen van gewone aandelen met een nominale waarde van destijds één/tiende (1/10e) gedeelte van één euro en zesenvijftig eurocent (EUR 1,56) elk te vermenigvuldigen met twaalf/dertiende (12/13e), waarbij voorts gold dat de teller van een daarna uit die vermenigvuldiging nog resulterende breuk van één (1) gewoon aandeel met een nominale waarde van destijds één euro en zesenvijftig eurocent (EUR 1,56), van welke breuk de noemer dertien (13) was en welke uitkomst op tienden is afgerond naar boven, het aantal onderaandelen met een gerechtigdheid van één/dertiende (1/13e) gedeelte van een gewoon aandeel van destijds één euro en negenenzestig eurocent (EUR 1,69) aangaf dat de desbetreffende aandeelhouder in verband met vorenbedoelde samenvoeging met ingang van die statutenwijziging tevens hield.
- In verband met de statutenwijziging van zevenentwintig maart tweeduizend veertien (deel III) geldt, met inachtneming van het bepaalde in dit artikellid, dat een onderaandeel een gerechtigdheid van één/dertiende (1/13e) gedeelte heeft van een gewoon aandeel met een nominale waarde van destijds één eurocent (EUR 0,01).
- Met ingang van de statutenwijziging van [●] (deel II) zijn de onmiddellijk voorafgaand daaraan door een aandeelhouder gehouden gewone aandelen met een nominale waarde van destijds [●] euro (EUR [●]) elk en onderaandelen van gewone aandelen met een nominale waarde van destijds [●] euro (EUR [●]) elk samengevoegd tot zoveel gewone aandelen met een nominale

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

waarde van destijds [●] euro (EUR [●]) elk, als werd gevonden door het totale aantal van de door de betreffende aandeelhouder onmiddellijk voorafgaand aan die statutenwijziging gehouden gewone aandelen van [●] euro (EUR [●]) elk en de onderaandelen van gewone aandelen met een nominale waarde van destijds [●] euro (EUR [●]) elk te vermenigvuldigen met [●] ([●]), waarbij voorts gold dat de teller van een daarna uit die vermenigvuldiging nog resulterende breuk van één (1) gewoon aandeel met een nominale waarde van destijds [●] euro (EUR [●]), van welke breuk de noemer [●] ([●]) was en welke uitkomst op tienden wordt afgerond naar boven, het aantal onderaandelen met een gerechtigdheid van [●] ([●]) deel van een gewoon aandeel van [●] (EUR [●]) aangaf dat de desbetreffende aandeelhouder in verband met vorenbedoelde samenvoeging met ingang van die statutenwijziging tevens hield. In verband met de onderhavige statutenwijziging van [●] (deel III) geldt, met inachtneming van het bepaalde in dit artikellid, dat een onderaandeel een gerechtigdheid van [●] ([●]) gedeelte heeft van één gewoon aandeel met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01).

- 47.2. leder onderaandeel luidt op naam.
- 47.3. Onverminderd het overigens in dit artikel 47 bepaalde vinden de bepalingen van Titel 4 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek over aandelen en aandeelhouders overeenkomstige toepassing op onderaandelen en houders van onderaandelen, voor zover uit die bepalingen niet anders blijkt.
- 47.4. De bepalingen van deze statuten over aandelen respectievelijk houders van aandelen zijn van overeenkomstige toepassing op onderaandelen en houders van onderaandelen, voor zover uit die bepalingen en de leden 5 tot en met 7 van dit artikel 47 niet anders blijkt.
- 47.5. Een houder van een of meer onderaandelen kan tezamen met een of meer andere houders van een of meer onderaandelen de aan een gewoon aandeel met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01) verbonden vergader- en stemrechten uitoefenen voor zover het door zodanige houders van een of meer onderaandelen gezamenlijk gehouden aantal onderaandelen gelijk is aan [●] ([●]) of een veelvoud daarvan. Deze rechten worden uitgeoefend hetzij door één van hen, daartoe door de anderen schriftelijk gevolmachtigd, hetzij door een gevolmachtigde aan wie daartoe door die houders van onderaandelen schriftelijke volmacht is verleend.
- 47.6. Iedere houder van een onderaandeel is gerechtigd tot [●] ([●]) gedeelte van het (interim-)dividend en enige andere uitkering waartoe een houder van één gewoon aandeel van één eurocent (EUR 0,01) is gerechtigd.
- 47.7. Indien de houder van een of meer onderaandelen een zodanig aantal onderaandelen verkrijgt dat het totaal door hem gehouden aantal onderaandelen ten minste gelijk is aan [●] ([●]), worden telkens [●] ([●]) door hem gehouden onderaandelen van rechtswege samengevoegd tot één gewoon aandeel van één eurocent (EUR 0,01).
- 47.8. Dit artikel vervalt tezamen met zijn opschrift (onder vernummering van de eventuele hierna in deze statuten opgenomen artikelen en verwijzingen naar die artikelen) per het moment dat er geen onderaandelen meer uitstaan.

Artikel 48.

- 48.1. Met ingang van de onderhavige statutenwijziging van [●] (deel III) representeren de door een aandeelhouder onmiddellijk voorafgaand aan de onderhavige statutenwijziging gehouden aandeelbewijzen van gewone aandelen met een nominale waarde van vijftig cent (NLG 0,50) een aantal gewone aandelen respectievelijk onderaandelen als volgt uit het bepaalde in artikel 47 lid 1, waarbij de door het aandeelbewijs gerepresenteerde gewone aandelen met een nominale waarde van vijftig cent (NLG 0,50) elk geacht worden gewone aandelen te

- representeren met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01).
- 48.2. Tegen inlevering van de aandeelbewijzen en eventueel daarbij behorende dividendbewijzen aan de vennootschap of een aangesloten instelling, kunnen (i) aandeelbewijzen met inachtneming van het bepaalde in lid 1 en artikel 47 worden omgewisseld voor gewone aandelen aan toonder die belichaamd zijn in het aandeelbewijs (verzamelbewijs), en (ii), indien van toepassing, onderaandelen op naam in het aandeelhoudersregister worden ingeschreven. De vennootschap zal voor een dergelijke omwisseling en inschrijving kosten in rekening brengen. De houder van een aandeel aan toonder belichaamd in een aandeelbewijs van gewone aandelen met een nominale waarde van vijftig cent (NLG 0,50) en een persoon met een pandrecht of een recht op vruchtgebruik op zodanige aandelen kan alle aan een gewoon aandeel verbonden rechten eerst jegens de vennootschap uitoefenen als de omwisseling en, indien van toepassing, inschrijving als hiervoor bedoeld heeft plaatsgevonden.