



WIJZIGING VAN DE STATUTEN

**AMENDMENT TO THE ARTICLES OF
ASSOCIATION**

(unofficial translation)

van

of

NIBC BANK N.V.

NIBC BANK N.V.

akte van 12 september 2011

deed of 12 September 2011

Amsterdam

Brussel

Londen

Luxemburg

New York

Rotterdam

NautaDutilh N.V.
WB/ls

STATUTENWIJZIGING
NIBC BANK N.V.

Heden, twaalf september tweeduizend elf, verscheen voor mij, mr. Wijnand Hendrik —
Bossenbroek, notaris te Amsterdam: _____
de heer mr. Mustafa Andas, werkzaam ten kantore van mij, notaris, te 1077 XV _____
Amsterdam, Strawinskyalaan 1999, geboren te Utrecht op achttien december _____
negentienhonderd driëentachtig. _____

De comparant verklaarde dat de algemene vergadering van aandeelhouders van **NIBC -
Bank N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te 's-Gravenhage (adres: —
2517 KJ 's-Gravenhage, Carnegieplein 4, handelsregisternummer: 27032036), _____
gehouden op vijf september tweeduizend elf, besloten heeft de statuten van voormelde -
vennootschap algeheel te wijzigen. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd bij akte van —
statutenwijziging op zeven juni tweeduizend zeven verleden voor de ondergetekende —
notaris. _____

Ter uitvoering van voormeld besluit verklaarde de comparant de statuten van _____
voormelde vennootschap bij deze als volgt te wijzigen: _____

STATUTEN _____

Naam, zetel en toepasselijkheid structuurregime. _____

Artikel 1. _____

- 1.1 De vennootschap draagt de naam: **NIBC Bank N.V.** _____
- 1.2 Zij is gevestigd te 's-Gravenhage. _____
- 1.3 Op de vennootschap is het bepaalde in de artikelen 158 tot en met 162 en 164
van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing. _____

DOEL. _____

Artikel 2. _____

- 2.1 De vennootschap heeft ten doel: _____
 - a. de uitoefening van een bankbedrijf, effectenbemiddeling- en beheer —
bedrijf, leasebedrijf, consumenten en commercieel financieringsbedrijf
of ander financieel dienstverleningsbedrijf (daaronder begrepen _____
investment banking, merchant banking, corporate finance, het _____
verschaffen van kapitaal en andere financieringsmiddelen, en het _____
informatie technologie bedrijf en vastgoed bedrijf voorzover _____
gerelateerd aan financiële dienstverlening, maar daaronder niet _____
begrepen het verzekeringsbedrijf) ondermeer door middel van het _____
verlenen van kredieten, het verstrekken van geldleningen en het _____
verlenen van bemiddeling en het - al dan niet op eigen naam - optreden
als uitvoerend orgaan bij het verstrekken door het Rijk of andere _____
openbare lichamen van gelden, bestemd voor economische _____
ontwikkeling); _____
 - b. het voor eigen rekening of voor rekening van een derde verstrekken —

- van, het participeren in en het herstructureren en herplaatsen van ———
risicodragend kapitaal (waaronder mede begrepen gewone of ———
preferente aandelen en achtergestelde converteerbare leningen), ———
waaronder mede begrepen het participeren in en het beheren van ———
private equity fondsen; ———
- c. vermogensbeheer, waaronder mede begrepen vermogensbeheer op het —
terrein van hypotheek- en bancaire kredietportefeuilles, ———
projectfinanciering en structured finance; ———
- d. het geven van advies, het maken van analyses en het verrichten van —
marktonderzoek en commerciële diensten (waaronder financiële ———
diensten voor consumenten) met betrekking tot bovengenoemde ———
werkterreinen; en ———
- e. het uitoefenen van toezicht. ———
- 2.2 De vennootschap is bevoegd tot het verrichten van alle handelingen die ———
verband houden met het in lid 1 omschreven doel, daaronder begrepen maar —
niet beperkt tot: ———
- a. het financieren van vennootschappen en andere ondernemingen die —
niet actief zijn op de terreinen vermeld in lid 1 van dit artikel, het ter —
leen opnemen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden, het deelnemen in
alle soorten van financiële transacties, daaronder begrepen het uitgeven
van obligaties, schuldbekentenissen of andere effecten of ———
waardepapieren, het beleggen in effecten in de ruimste zin van het —
woord, het verstrekken van garanties, het verbinden van de ———
vennootschap en het verstrekken van zekerheden over haar activa voor
de verplichtingen van vennootschappen en andere ondernemingen —
waarin zij in een groep is verbonden en voor de verplichtingen van —
derden; ———
- b. het oprichten en deelnemen op welke wijze dan ook in, het besturen —
van, toezicht houden op en samenwerken met vennootschappen en —
ondernemingen, het verkrijgen, houden, vervreemden of op enige —
andere wijze beheren van alle soorten van deelnemingen en belangen —
in andere vennootschappen en ondernemingen, het aangaan van joint- —
ventures met andere vennootschappen en ondernemingen; ———
- c. het verkrijgen, beheren, aanwenden, bezwaren en vervreemden van —
roerende en onroerende zaken en enig recht of belang in roerende en —
onroerende zaken; en ———
- d. het verkrijgen, exploiteren en vervreemden van patenten en andere —
rechten van intellectuele eigendom, het verkrijgen en verlenen van —
licenties, sublicenties en vergelijkbare rechten van elke duiding en —
soort en waarnodig het beschermen van rechten verkregen uit patenten
en andere rechten van intellectuele eigendom, licenties, sublicenties en
vergelijkbare rechten tegen inbreuken door derden. ———

- 2.3 Bij het nastreven van haar doel zal de vennootschap ook rekening houden met de belangen van de Groep.
- 2.4 De vennootschap is bevoegd tot het verrichten van handelingen die met het in lid 1 van dit artikel omschreven doel in overeenstemming zijn, daarmee in de ruimste zin verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn.

Definities.

Artikel 3.

- 3.1 De volgende begrippen hebben in deze statuten de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:
- accountant: de registeraccountant die de opdracht heeft de door de raad van bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 393 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek;
- afhankelijke maatschappij: een rechtspersoon in de zin van artikel 152 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek waaraan de vennootschap of een of meer afhankelijke maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft (1/2) van het geplaatste kapitaal verschaffen of een vennootschap als in voormeld wetsartikel bedoeld waarvan een onderneming in het handelsregister is ingeschreven en waarvoor de vennootschap of een afhankelijke maatschappij als vennoot jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden;
- algemene vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders;
- certificaathouders: de houders van certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van de vennootschap en vruchtgebruikers en pandhouders met stemrechten;
- dochtermaatschappij: een rechtspersoon in de zin van artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, waarin de vennootschap of een of meer van zijn dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen of een rechtspersoon als in voormeld wetsartikel bedoeld waarvan de vennootschap of één of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder is en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;
- goedkeuring vragen: het aan de aangezochte persoon dan wel aan het aangezochte orgaan vragen om goedkeuring van het voorgenomen besluit;
- groep: de vennootschap en haar dochtermaatschappijen en groepsmaatschappijen;
- groepsmaatschappij: een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 24b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden;
- ondernemingsraad: de ondernemingsraad van de onderneming van de

vennootschap, of van de onderneming van een afhankelijke maatschappij. —

perpetuele effecten: (i) de eerste serie door de vennootschap uitgegeven ———
perpetuele effecten, bij uitgifte bestaande uit tweehonderd duizend (200.000)
effecten met een totale hoofdsom van tweehonderd miljoen Amerikaanse ———
Dollars (USD 200.000.000), waarvan de voorwaarden zijn vastgesteld door —
de trustakte met als opschrift "Indenture", gedateerd elf december ———
tweeduizend drie, en ondertekend door The Bank of New York als trustee en —
de vennootschap als emittente, (ii) de tweede serie door de vennootschap ———
uitgegeven perpetuele effecten, die bij uitgifte bestond uit éénhonderd ———
duizend (100.000) effecten met een totale hoofdsom van éénhonderd miljoen
Amerikaanse Dollars (USD 100.000.000), waarvan de voorwaarden zijn ———
vastgesteld door de trustakte met als opschrift "Trust Deed", gedateerd ———
vierentwintig maart tweeduizend vijf, en ondertekend door The Law ———
Debenture Trust Corporation P.L.C. als trustee en de vennootschap als ———
emittente, alsmede de eventueel ingevolge artikel 2.4 (*Further Issues*) van die
trustakte uit te geven perpetuele effecten, (iii) de derde serie door de ———
vennootschap uitgegeven perpetuele effecten, die bij uitgifte bestond uit ———
éénhonderd duizend (100.000) door de vennootschap uitgegeven perpetuele —
effecten met een totale hoofdsom van éénhonderd miljoen euro (EUR ———
100.000.000), waarvan de voorwaarden zijn vastgesteld door de trustakte met
als opschrift "Trust Deed", gedateerd dertig maart tweeduizend zes, en ———
ondertekend door The Law Debenture Trust Corporation P.L.C. als trustee en
de vennootschap als emittente, alsmede de eventueel ingevolge artikel 2.4 —
(*Further Issues*) van die trustakte uit te geven perpetuele effecten, en (iv) de —
vierde serie door de vennootschap uitgegeven perpetuele effecten, die bij —
uitgifte bestond uit dertigduizend (30.000) effecten met een totale hoofdsom —
van éénhonderdvijftig miljoen Amerikaanse Dollars (USD 150.000.000), —
waarvan de voorwaarden zijn vastgesteld door de trustakte met als opschrift —
"Trust Deed", gedateerd achttien oktober tweeduizend zes, en ondertekend —
door The Law Debenture Trust Corporation P.L.C. als trustee en de ———
vennootschap als emittente, alsmede van de eventueel ingevolge artikel 2.4 —
(*Further Issues*) van die trustakte uit te geven perpetuele effecten; ———

raadplegen: het met de aangezochte persoon dan wel het aangezochte orgaan -
overleg plegen omtrent het voorgenomen besluit; ———

raad van bestuur: het orgaan van de vennootschap dat belast is met het ———
bestuur van de vennootschap; ———

raad van commissarissen: het orgaan van de vennootschap dat belast is met —
het toezicht op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang —
van zaken van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en —
met het geven van advies aan de raad van bestuur; ———

vennootschap: de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben; ———

winst: alle voordelen, door de vennootschap behaald, na aftrek van alle ———

lasten, renten, honoraria en kosten, benevens de afschrijvingen en —————
voorzieningen, en na delging van eventuele verliessaldi van voorgaande ———
jaren, welke niet uit de reserves kunnen worden bestreden. —————

- 3.2 Indien de aangezochte persoon, dan wel het aangezochte orgaan, niet binnen –
veertien dagen (14) nadat een verzoek om advies of raadpleging is gedaan op
enigerlei wijze heeft gereageerd, kan het besluit eerst worden genomen nadat
de aangezochte persoon dan wel het aangezochte orgaan onder verwijzing —
naar het eerdere verzoek om advies of raadpleging een redelijke termijn ———
wordt gegeven om alsnog het verzochte advies of de verzochte raad te geven –
en deze binnen die redelijke termijn uitblijft. Een aan goedkeuring —————
onderhevig besluit kan niet zonder deze goedkeuring worden genomen. ———

Kapitaal en aandelen. —————

Artikel 4. —————

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderd —
veertien miljoen negenhonderd duizend euro (EUR 214.900.000). —————
Het is verdeeld in de volgende gewone aandelen en preferente aandelen, ———
waarbij geldt dat de aandelen A en de preferente aandelen van een bepaalde –
serie als een afzonderlijke soort dienen te worden aangemerkt: —————
- a. éénhonderd tien miljoen negenhonderd zevenendertigduizend en ———
vijfhonderd (110.937.500) gewone aandelen A van elk groot één euro –
en achtentwintig eurocent (EUR 1,28); —————
 - b. twee en zeventig miljoen (72.000.000) preferente aandelen die geschikt
zijn voor uitgifte in het kader van het alternatieve —————
dividendvoldoeningsmechanisme van de preferente aandelen ingevolge
artikel 42 lid 2 of in het kader van het alternatieve —————
couponvoldoeningsmechanisme van de perpetuele effecten, als volgt —
verdeeld in zesendertig (36) series waarvan elk aandeel groot één euro –
(EUR 1,00): —————
 - serie B: twaalf (12) series aangeduid met de letter B1 tot en met –
B12 van elk twee miljoen (2.000.000) preferente aandelen; ———
 - serie C: twaalf (12) series aangeduid met de letter C1 tot en met –
C12 van elk twee miljoen (2.000.000) preferente aandelen; ———
 - serie D: twaalf (12) series aangeduid met de letter D1 tot en met
D12 van elk twee miljoen (2.000.000) preferente aandelen; en —
 - c. zeshonderd zestigduizend (660.000) preferente aandelen die geschikt —
zijn voor uitgifte in het kader van de conversie van de perpetuele ———
effecten, als volgt verdeeld in vier (4) series: —————
 - serie E1: tweehonderd duizend (200.000) aandelen van elk groot
één euro (EUR 1,00) aangeduid met de letter E1. Deze serie ———
preferente aandelen is geschikt voor uitgifte in het kader van de –
conversie van de eerste serie perpetuele effecten; —————
 - serie E2: tweehonderd duizend (200.000) aandelen van elk groot

- één euro (EUR 1,00) aangeduid met de letter E2. Deze serie — preferente aandelen is geschikt voor uitgifte in het kader van — conversie van de tweede serie perpetuele effecten; —
 - serie E3: tweehonderd duizend (200.000) aandelen van elk groot één euro (EUR 1,00) aangeduid met de letter E3. Deze serie — preferente aandelen is geschikt voor uitgifte in het kader van — conversie van de derde serie perpetuele effecten; —
 - serie E4: zestig duizend (60.000) aandelen van elk groot vijf euro (EUR 5,00) aangeduid met de letter E4. Deze serie — preferente aandelen is geschikt voor uitgifte in het kader van — conversie van de vierde serie perpetuele effecten. —
- 4.2 De aandelen luiden op naam en zijn voor iedere soort doorlopend genummerd van 1 af. —
- 4.3 Voor ieder in de nominale waarde van een aandeel begrepen eurocent kan één stem worden uitgebracht. —
- 4.4 Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. —
- 4.5 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door — anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid — stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich — hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt — ook voor haar dochtermaatschappijen. De vennootschap en haar — dochtermaatschappijen mogen slechts, met het oog op het nemen of — verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of — van certificaten daarvan, leningen verstrekken met inachtneming van het — bepaalde in de leden 2 tot en met 7 van artikel 98c van Boek 2 van het — Burgerlijk Wetboek. —
- 4.6 De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten — aan toonder voor aandelen in haar kapitaal anders dan in de vorm van een — verzamelbewijs ten behoeve van giraal effectenverkeer. —

Uitgifte van aandelen. —

Artikel 5. —

- 5.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene — vergadering. De algemene vergadering kan, bij een besluit, voor een bepaalde — duur van ten hoogste vijf jaren, de raad van bestuur aanwijzen als het, onder — goedkeuring van de raad van commissarissen met inachtneming van artikel — 24 lid 2, tot uitgifte bevoegde orgaan. Bij de aanwijzing moet worden — bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven, onderscheiden naar de — soort en serie van de betreffende aandelen, en kunnen nadere voorwaarden — worden gesteld. —
- De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. — Een bij besluit van de algemene vergadering gegeven aanwijzing kan niet — worden ingetrokken, tenzij intrekking van de aanwijzing expliciet werd —

- toegestaan in de betreffende aanwijzing. _____
- 5.2 De algemene vergadering zal niet besluiten tot uitgifte van aandelen, dan na —
de raad van bestuur, met inachtneming van artikel 33 lid 5 sub a, en de raad —
van commissarissen, met inachtneming van artikel 33 lid 6 sub a, hieromtrent
te hebben geraadpleegd. _____
- 5.3 Het bepaalde in de leden 1 en 2 van dit artikel is van overeenkomstige —
toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is —
niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een —
voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. _____
- 5.4 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere —
voorwaarden van uitgifte bepaald. De uitgiftekoers mag behoudens het —
bepaalde in de volgende zin niet lager dan pari zijn. Het is geoorloofd aan —
hen die zich in hun beroep belasten met het voor eigen rekening plaatsen van
aandelen, bij overeenkomst toe te staan op de door hen genomen aandelen —
minder te storten dan het nominale bedrag, mits ten minste vierennegentig —
procent (94%) van dit bedrag uiterlijk bij het nemen van de aandelen in geld —
wordt gestort. _____
- De koers van uitgifte van preferente aandelen wordt, voor ieder van de series
preferente aandelen afzonderlijk, vastgesteld bij het besluit tot eerste uitgifte —
van preferente aandelen van de betreffende serie. _____

Publicatie besluit tot uitgifte en tot aanwijzing. _____

Artikel 6. _____

- 6.1 De raad van bestuur legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene —
vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing van de raad van bestuur, als —
hiervoor bedoeld, een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het —
handelsregister. _____
- 6.2 De raad van bestuur doet binnen acht dagen na afloop van elk —
kalenderkwartaal ten kantore van het handelsregister opgave van elke uitgifte
van aandelen in het afgelopen kalenderkwartaal, met vermelding van het —
aantal uitgegeven aandelen. _____
- 6.3 Het bepaalde in het vorige lid van dit artikel is van overeenkomstige —
toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is —
niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een —
voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. _____

Storting op aandelen. _____

Artikel 7. _____

- 7.1 Bij het nemen van elk aandeel moet daarop ten minste één/vierde (1/4) van —
het nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een —
hoger bedrag dan de nominale waarde wordt genomen, het verschil tussen die
bedragen. _____
- 7.2 Storting op aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere —
inbreng is overeengekomen door het tot uitgifte van aandelen bevoegde —

- orgaan. Storting in geld kan in vreemd geld geschieden, indien de _____ vennootschap daarin toestemt. _____
- 7.3 De raad van bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen _____ betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld, en van de andere _____ rechtshandelingen genoemd in artikel 94 van Boek 2 van het Burgerlijk _____ Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering _____ doch met goedkeuring van de raad van commissarissen met inachtneming _____ van artikel 24 lid 2. _____
- 7.4 De raad van bestuur besluit op welke dag en tot welk bedrag verdere storting _____ op niet-volgestorte aandelen moet zijn geschied. Van een besluit tot verdere _____ storting doet de raad van bestuur onverwijld mededeling aan de _____ aandeelhouder(s); tussen die mededeling en de dag waarop de storting moet _____ zijn geschied, dienen ten minste twee weken te liggen. _____
- 7.5 Indien een aandeelhouder met de voldoening aan zijn verdere stortingsplicht _____ in verzuim is – hetgeen het geval is door het enkele verloop van de gestelde _____ termijn – kan hij, zolang hij niet aan zijn verplichtingen tot verdere storting _____ heeft voldaan, het aan de desbetreffende aandelen verbonden vergader- en _____ stemrecht niet uitoefenen en wordt het recht op uitkeringen op die aandelen _____ opgeschort. _____
- 7.6 Voor de aandelen A wordt een algemene agioreserve aangehouden. Voorts _____ wordt voor ieder van de series preferente aandelen een afzonderlijke _____ agioreserve aangehouden, welke wordt aangeduid met dezelfde letter als de _____ desbetreffende serie preferente aandelen. Op deze agioreserves B1 tot en met _____ E4 worden de bedragen geboekt die als agio op de onderscheidene series _____ preferente aandelen worden gestort. Het aan ieder preferent aandeel van een _____ bepaalde serie toe te rekenen bedrag van de betreffende agioreserve is gelijk _____ aan het totale bedrag van die agioreserve gedeeld door het totale aantal _____ uitgegeven preferente aandelen van de betreffende serie. Op de agioreserves _____ B1 tot en met E4 kan geen enkele afboeking plaatsvinden en ten laste van _____ deze agioreserves kan geen enkele uitkering plaatsvinden behoudens het _____ bepaalde in artikel 10 lid 6 sub c., het bepaalde in artikel 15 lid 2 sub b., _____ alsmede het in lid 7 van dit artikel bepaalde. _____
- 7.7 Op de agioreserves B1 tot en met E4 kan afboeking plaatsvinden ter delging _____ van geleden verliezen, echter slechts nadat alle overige reserves waarvoor dat _____ mogelijk is, zijn uitgeput. Afboeking op deze agioreserves dient dan te _____ geschieden naar rato van het totaal op ieder van de betreffende series _____ preferente aandelen gestorte agio. Bedragen die overeenkomstig het in dit lid _____ bepaalde zijn afgeboekt op de agioreserves B1 tot en met E4 dienen, in _____ vorenbedoelde verhouding, zo spoedig mogelijk te worden aangezuiverd, na _____ uitkering op de preferente aandelen overeenkomstig artikel 41 en vóór iedere _____ andere uitkering of niet wettelijk verplichte reservering, daaronder begrepen _____ de uitkeringen en de niet wettelijk verplichte reserveringen bedoeld in artikel

41 lid 6.

Voorkeursrecht.

Artikel 8.

- 8.1 Iedere houder van aandelen A heeft bij uitgifte van aandelen A een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen A, onverminderd het bepaalde in artikel 9 en het in de wet bepaalde. Een houder van preferente aandelen heeft bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht. Een houder van aandelen A heeft bij uitgifte van preferente aandelen geen voorkeursrecht, behalve ten aanzien van preferente aandelen uitgegeven in het kader van het alternatieve dividendvoldoeningsmechanisme van de preferente aandelen ingevolge artikel 42 lid 2 of in het kader van het alternatieve couponvoldoeningsmechanisme van de tweede, derde of vierde serie perpetuele effecten, in welk geval iedere houder van aandelen A bij uitgifte van dergelijke preferente aandelen een voorkeursrecht heeft naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen A, onverminderd het bepaalde in artikel 9 en het in de wet bepaalde. Indien een houder van aandelen A, aan wie een voorkeursrecht toekomt, daarvan niet of niet volledig gebruik maakt, komt voor het vrijvallend gedeelte het voorkeursrecht op gelijke wijze toe aan de overige houders van aandelen A.
- Maken deze houders van aandelen A tezamen niet of niet volledig van het voorkeursrecht gebruik, dan is het tot uitgifte bevoegde orgaan ten aanzien van het dan vrijvallend gedeelte vrij in de keuze van degenen, aan wie uitgifte – eventueel tegen een hogere koers – zal geschieden.
- 8.2 Bij uitgifte van aandelen A tegen inbreng anders dan in geld, of indien aandelen A worden toegekend ten gevolge van een fusie dan wel een splitsing in de zin van Titel 7 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek heeft een houder van aandelen A geen voorkeursrecht, tenzij het tot uitgifte bevoegde orgaan ter zake van een bepaalde uitgifte aandelen A het voorkeursrecht van toepassing verklaart.
- Alsdan vindt het bepaalde in lid 1 van dit artikel ten aanzien van de uit te geven aandelen A overeenkomstige toepassing, zulks onverminderd het bepaalde in artikel 9.
- 8.3 Het voorkeursrecht is niet afzonderlijk vervreemdbaar.
- 8.4 Indien ter zake van een uitgifte een voorkeursrecht bestaat, stelt het tot uitgifte bevoegde orgaan, met inachtneming van het in dit artikel bepaalde, bij het besluit tot uitgifte de wijze waarop en het tijdvak waarin het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend, vast.
- 8.5 De vennootschap doet mededeling aan alle houders van aandelen A van een uitgifte van aandelen A met voorkeursrecht en van het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend.
- 8.6 Het in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen

van rechten tot het nemen van aandelen A, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen A aan iemand die een voordien reeds verkregen recht – tot het nemen van aandelen A uitoefent. _____

Uitsluiting en beperking voorkeursrecht. _____

Artikel 9. _____

9.1 Het voorkeursrecht genoemd in artikel 8 kan worden beperkt of uitgesloten, – met dien verstande dat zodanige beperking of uitsluiting slechts van _____ toepassing is op één specifieke uitgifte van aandelen. In het voorstel hiertoe – moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht. _____

9.2 Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht geschiedt krachtens een _____ besluit van de algemene vergadering, tenzij de raad van bestuur daartoe door de algemene vergadering is aangewezen. Die bevoegdheid kan bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaar _____ aan de raad van bestuur worden verleend doch een zodanige aanwijzing kan – alleen geschieden, indien de raad van bestuur tevens is of tegelijkertijd wordt aangewezen als het tot uitgifte bevoegde orgaan. De aanwijzing kan telkens – voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij intrekking van de _____ aanwijzing expliciet is toegestaan in de betreffende aanwijzing, kan zij niet – worden ingetrokken. _____

9.3 De raad van bestuur legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene – vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of de _____ aanwijzing als bedoeld in het vorige lid, een volledige tekst daarvan neer ten – kantore van het handelsregister in het gebied waar de vennootschap is _____ gevestigd. _____

Conversie. _____

Artikel 10. _____

10.1 Ten aanzien van de volgestorte preferente aandelen van één of meer van de – series E1 tot en met E4 kan worden bepaald dat zij, ter keuze van de _____ houder(s) ervan, converteerbaar zijn in aandelen A. Of de preferente aandelen van één of meer van de series E1 tot en met E4 converteerbaar zijn in _____ aandelen A wordt voor ieder van deze series preferente aandelen afzonderlijk bepaald bij gelegenheid van de eerste uitgifte van de preferente aandelen van de desbetreffende serie door de algemene vergadering, of door de raad van – bestuur indien hij op dat tijdstip bevoegd is tot: _____

- uitgifte van preferente aandelen van de betreffende serie; en _____
- uitgifte van zoveel aandelen A als door conversie van de uit te geven – preferente aandelen van de betreffende serie maximaal kunnen worden verkregen; en _____
- beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van houders van _____ aandelen A bij de uitgifte van in aandelen A converteerbare preferente – aandelen van de betreffende serie. _____

- 10.2 Indien overeenkomstig het bepaalde in lid 1 van dit artikel wordt besloten dat de preferente aandelen van de betreffende serie converteerbaar zijn in ————— aandelen A, worden tevens vastgesteld de conversiekoers of de wijze waarop de conversiekoers wordt berekend, alsmede het moment of de momenten ————— waarop en de eventuele verdere voorwaarden waaronder conversie kan ————— plaatsvinden. Deze vaststelling geschiedt door de algemene vergadering, of ————— door de raad van bestuur indien bevoegd als bedoeld in lid 1 van dit artikel, ————— bij gelegenheid van de eerste uitgifte van preferente aandelen van de ————— betreffende serie, met inachtneming van het in de leden 4, 5 en 6 van dit ————— artikel bepaalde. —————
- 10.3 Het vennootschapsorgaan dat overeenkomstig lid 1 van dit artikel bevoegd is te besluiten dat de preferente aandelen van een bepaalde serie, ter keuze van ————— de houder(s) ervan, converteerbaar zijn in aandelen A, is eveneens bevoegd ————— om, in de plaats daarvan, te bepalen dat de uit te geven preferente aandelen ————— van de desbetreffende serie of een aantal daarvan - al dan niet door loting - ————— van rechtswege in aandelen A geconverteerd zullen worden. —————
 Alsdan dient tevens bepaald te worden op welk moment conversie zal ————— plaatsvinden en - indien preferente aandelen door loting in aandelen A ————— geconverteerd zullen worden - wanneer en op welke wijze loting zal ————— plaatsvinden. Loting als hiervoor bedoeld kan slechts plaatsvinden ten ————— overstaan van een notaris. De uitslag van de loting wordt terstond openbaar ————— gemaakt overeenkomstig het bepaalde in artikel 34 lid 2. Overigens is het ————— bepaalde in lid 2 van dit artikel van overeenkomstige toepassing. —————
- 10.4 Ongeacht het elders in deze statuten bepaalde kunnen aandelen A en in ————— aandelen A converteerbare preferente aandelen slechts worden uitgegeven ————— voor zover, met inachtneming van de desbetreffende uitgifte, het totaal aantal uitgegeven aandelen A, vermeerderd met het totaal aantal aandelen A waarin uitgegeven preferente aandelen geconverteerd kunnen worden, niet meer ————— bedraagt dan het in artikel 4 genoemde maatschappelijk kapitaal in de vorm ————— van aandelen A. —————
 Bij de vaststelling of het in artikel 4 genoemde maatschappelijk kapitaal in de vorm van aandelen A toereikend is, wordt tevens rekening gehouden met ————— verleende, nog niet uitgeoefende rechten tot het nemen van aandelen A en in ————— aandelen A converteerbare preferente aandelen, daaronder begrepen het ————— aantal aandelen A dat mogelijk overeenkomstig lid 6 sub b. van dit artikel ————— uitgegeven dient te worden. —————
- 10.5 Indien, krachtens de vastgestelde conversiekoers en het hiervoor in dit artikel bepaalde, het aantal preferente aandelen dat op enig moment wordt ————— geconverteerd in aandelen A, groter is dan het krachtens de conversie ————— daarvoor te verkrijgen aantal aandelen A, dan geldt: —————
- a. een zo groot mogelijk gedeelte van de desbetreffende preferente ————— aandelen wordt geconverteerd in een gelijk aantal aandelen A; —————

- b. het restant van de desbetreffende preferente aandelen dient per het — moment van de conversie om niet te worden overgedragen aan de — vennootschap dan wel aan een door de vennootschap aan te wijzen — derde; en —
 - c. het aan de desbetreffende preferente aandelen toe te rekenen bedrag — van de in artikel 7 lid 6 bedoelde desbetreffende agioreserve wordt — afgeboekt van die agioreserve en toegevoegd aan de algemene — agioreserve. —
- 10.6 Indien, krachtens de vastgestelde conversiekoers en het hiervoor in dit artikel bepaalde, het aantal preferente aandelen dat op enig moment wordt — geconverteerd in aandelen A, kleiner is dan het krachtens de conversie — daarvoor te verkrijgen aantal aandelen A, dan geldt: —
- a. alle betreffende preferente aandelen worden geconverteerd in een — gelijk aantal aandelen A; —
 - b. de aldus, gelet op de conversiekoers, ontbrekende aandelen A dienen — per het moment van de conversie aan de betreffende aandeelhouder te — worden uitgegeven en a pari te worden volgestort ten laste van de voor de desbetreffende serie preferente aandelen aangehouden agioreserve; — en —
 - c. het aan de betreffende preferente aandelen toe te rekenen bedrag van — de in artikel 7 lid 6 bedoelde desbetreffende agioreserve wordt, na — aftrek van het bedrag dat overeenkomstig sub b ten laste van die — agioreserve is gebracht, afgeboekt van die agioreserve en toegevoegd — aan de algemene agioreserve. —
- De conversiekoers voor preferente aandelen kan niet zodanig zijn dat het — nominaal overeenkomstig sub b. uit te geven kapitaal in de vorm van — aandelen A groter is dan het gezamenlijke nominale bedrag van de te — converteren preferente aandelen, verhoogd met het daaraan toe te rekenen — bedrag van de in artikel 7 lid 6 bedoelde desbetreffende agioreserve. —

Dividenden op aandelen. —

Artikel 11. —

De uitbetaling van dividenden op aandelen geschiedt aan degenen die daartoe — gerechtigd zijn. —

Levering aandelen en beperkte rechten. —

Artikel 12. —

- 12.1 De levering van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van — het bepaalde in artikel 86 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. —
- 12.2 Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend — nadat: —
 - a. de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend; —
 - b. de notariële akte aan de vennootschap is betekend; of —

- c. de vennootschap de rechtshandeling eigener beweging heeft erkend — door inschrijving in het aandeelhoudersregister, — alles met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 86a en 86b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. —
- 12.3 In deze statuten wordt met rechten van certificaathouders bedoeld de rechten — die door de wet zijn toegekend aan houders van certificaten uitgegeven met — medewerking van de vennootschap, waaronder begrepen het recht — opgeroepen te worden voor algemene vergaderingen, het recht de — vergaderingen bij te wonen, het recht daarin het woord te voeren en het recht — de opgestelde jaarrekening en jaarverslag en de toegevoegde informatie ten — kantore van de vennootschap in te zien en om gratis daarvan een kopie te — ontvangen. —
- 12.4 Indien op aandelen een recht van vruchtgebruik is gevestigd kan het — stemrecht toegekend worden aan de vruchtgebruiker. Vruchtgebruikers die — stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan — houders van certificaten uitgegeven met medewerking van de vennootschap. — Vruchtgebruikers die geen stemrecht hebben komen die rechten niet toe. —
- 12.5 Op aandelen mag een pandrecht worden gevestigd. De bepalingen van — bovenstaand artikel 12 lid 4 zijn van overeenkomstige toepassing op — pandrechten. —

Verkrijging van eigen aandelen. —

Artikel 13. —

- 13.1 De vennootschap kan, doch slechts met machtiging van de algemene — vergadering, en onverminderd het bepaalde in artikel 98 van Boek 2 van het — Burgerlijk Wetboek, volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder — bezwarende titel verkrijgen indien het eigen vermogen, verminderd met de — verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het — kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten — moeten worden aangehouden. Onverminderd het bepaalde in de vorige zin — dient ten minste één aandeel te worden gehouden door een ander dan en — anders dan voor rekening van de vennootschap of één van haar — dochtermaatschappijen. —
- Voor het vereiste in de eerste volzin van dit lid is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de — verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap, het — bedrag van de leningen als bedoeld in artikel 4 lid 5 en uitkeringen uit winst — of reserves aan anderen die zij en haar dochtermaatschappijen na de — balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden — verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is een verkrijging — overeenkomstig het in dit lid bepaalde niet toegestaan. —
- De machtiging van de raad van bestuur door de algemene vergadering geldt — voor ten hoogste vijf jaar en moet bepalen hoeveel aandelen mogen worden —

verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. _____

- 13.2 Voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 van dit artikel worden _____ certificaten van aandelen gelijkgesteld aan aandelen. _____

Gevolgen van het houden van eigen aandelen. _____

Artikel 14. _____

- 14.1 De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen kapitaal geen recht op enige uitkering ontlene; evenmin kan zij dergelijke rechten ontlene aan door haar gehouden certificaten van aandelen in haar eigen kapitaal. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mee. _____

- 14.2 Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een _____ dochtermaatschappij, of voor een aandeel waarvan één van hen de _____ certificaten houdt, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, _____ aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal _____ verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor ingevolge het vorenstaande geen stem kan worden uitgebracht. _____

Kapitaalvermindering. _____

Artikel 15. _____

- 15.1 De algemene vergadering kan, doch niet dan na raadpleging van de raad van bestuur, met inachtneming van artikel 33 lid 5 sub b., en de raad van _____ commissarissen, met inachtneming van artikel 33 lid 6 sub b., en met _____ inachtneming van het bepaalde in de artikelen 99 en 100 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal: _____

- a. door intrekking van aandelen; of _____
- b. door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. _____

- 15.2 Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen: _____

- a. aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of _____

- b. alle aandelen van een bepaalde soort met terugbetaling. Resteert er na gehele intrekking van één of meer soorten nog slechts één soort _____ geplaatste aandelen, dan is de resterende soort niet meer vatbaar voor intrekking. In geval van intrekking van preferente aandelen van één of meer van de series B1 tot en met E4 wordt op de preferente aandelen van de betreffende serie – naast de nominale waarde van elk aandeel – – uitgekeerd: (i) voor zover nog aanwezig, de betreffende agioreserve, – overeenkomstig het aan ieder ingetrokken preferente aandeel toe te rekenen bedrag van de betreffende agioreserve, (ii) een dividendbedrag dat zoveel mogelijk in overeenstemming met artikel 41 wordt _____ berekend, en (iii) op preferente aandelen van de series B1 tot en met _____

- B4, een aanvullende betaling op het bij (i) vermelde bedrag, berekend met overeenkomstige toepassing van artikel 41. _____
- 15.3 Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet geschieden: _____
- a. ten aanzien van alle aandelen naar evenredigheid. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders; of _____
- b. ten aanzien van alle aandelen van een bepaalde soort of serie. _____
- 15.4 De oproeping tot een algemene vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangegeven en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld. _____
- De vennootschap legt een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal neer ten kantore van het handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad. _____
- Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht, indien en zolang verzet kan worden gedaan. Indien tijdig verzet is gedaan, wordt het besluit eerst van kracht, zodra het verzet is ingetrokken of de opheffing van het verzet uitvoerbaar is. _____
- Indien de vennootschap haar kapitaal wegens geleden verliezen vermindert tot een bedrag dat niet lager is dan dat van haar eigen vermogen, wordt het besluit onmiddellijk van kracht. _____

Aandeelhoudersregister. _____

Artikel 16. _____

- 16.1 De raad van bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben gekregen, het aantal van de door hen gehouden aandelen, de soort en indien van toepassing de serie van de aandelen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. _____
- 16.2 Het register wordt regelmatig bijgehouden. _____
- 16.3 De raad van bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders. De raad van bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of een pandhouder om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. _____
- 16.4 Ieder aandeelhouder, vruchtgebruiker of pandhouder en houder van certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van de vennootschap is verplicht aan de raad van bestuur zijn adres en e-mailadres op te geven. _____

Gemeenschap.

Artikel 17.

Indien aandelen of certificaten van aandelen uitgegeven met medewerking van de vennootschap tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan één persoon aanwijzen. Indien de gemeenschap aandelen omvat, kunnen de gezamenlijke deelgenoten – mits eenstemmig – bij de aanwijzing of later bepalen dat, – indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn – aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte, waarvoor hij in de gemeenschap is gerechtigd.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 18.

- 18.1 Onverminderd het bepaalde in lid 2 van dit artikel, geschieden oproepingen – en mededelingen via gangbare schriftelijke communicatiemiddelen, waaronder in elk geval begrepen, doch niet beperkt tot, telefaxbericht, e-mail met bericht van ontvangst en schriftelijk per gewone post. Oproepingen en mededelingen door aandeelhouders of certificaathouders aan de raad van bestuur of aan de raad van commissarissen geschieden aan het kantoor van de vennootschap.
- 18.2 Oproepingen en mededelingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden aan de adressen laatstelijk verstrekt aan de raad van bestuur. De oproeping van aandeelhouders en certificaathouders kan eveneens geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door de aandeelhouders of certificaathouders, die met zodanige oproeping hebben ingestemd, voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt.
- 18.3 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending – door de vennootschap.
- 18.4 Mededelingen die krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming in de oproeping hetzij in het stuk dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap is neergelegd, mits daarvan in de oproeping melding wordt gemaakt.

Blokkeringsregeling.

Artikel 19.

- 19.1 Elke overdracht van aandelen behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering. De algemene vergadering raadpleegt de raad van bestuur en de raad van commissarissen alvorens aan een overdracht van aandelen goedkeuring te verlenen, behalve indien het een overdracht van aandelen betreft binnen de groep (als gedefinieerd in artikel 24b van Boek 2 – van het Burgerlijk Wetboek) van de betreffende aandeelhouder, welke geen –

- voorafgaande raadpleging van de raad van bestuur en de raad van _____ commissarissen behoeft. _____
- 19.2 Een verzoek tot een dergelijke goedkeuring is gericht aan de vennootschap — door de overdrager, welk verzoek het aantal aandelen, de soort, en indien van toepassing, de serie van de aandelen, de prijs en andere voorwaarden van — overdracht alsmede de naam van de persoon aan wie de overdrager die — aandelen wil overdragen vermeldt en vermeldt voorts of de overdrager — instemt met een overdracht van aandelen aan de vennootschap. _____
- 19.3 Een besluit omtrent het verzoek dient binnen drie maanden na ontvangst — daarvan genomen te worden. Indien geen besluit is medegedeeld aan de — overdrager binnen die termijn wordt de goedkeuring geacht te zijn verleend. —
- 19.4 Een afwijzing van het verzoek wordt desalniettemin geacht een goedkeuring — te zijn indien de algemene vergadering niet tegelijkertijd met de mededeling — van afwijzing aan de overdrager de namen van één of meer personen — — bestaande aandeelhouders, derden of de vennootschap zelf — verstrekt die — bereid zijn de aandelen welke het verzoek betreffen te kopen. De — vennootschap kan alleen gegadigde zijn in de zin van dit artikel met de — instemming van de overdrager. _____
- 19.5 Indien de overdrager de gegadigde(n) genoemd in bovenstaand lid 4 — accepteert en de partijen geen overeenstemming bereiken over de te betalen — prijs voor de aandelen, wordt de prijs bepaald door één of meer — onafhankelijke door de overdrager en de gegadigde(n) in onderling overleg te benoemen deskundigen. Indien zij binnen één maand na de acceptatie van de — gegadigden door de overdrager geen overeenstemming bereiken over de — benoeming, kan elke partij de voorzitter van de Kamer van Koophandel en — Fabrieken in het gebied waarin de vennootschap is gevestigd, verzoeken een — onafhankelijke deskundige te benoemen. _____
- 19.6 De gegadigden hebben te allen tijde het recht zich terug te trekken mits zulks geschiedt binnen twee weken, nadat hun het resultaat van de prijsvaststelling — als bedoeld in het vorige lid is medegedeeld. Indien tengevolge hiervan niet — alle aandelen worden gekocht: _____
- a. omdat alle gegadigden zich hebben teruggetrokken; of _____
- b. omdat de overige gegadigden zich niet binnen zes weken na de — hiervoor bedoelde mededeling bereid hebben verklaard de vrijgekomen aandelen te verkrijgen, wordt de goedkeuring geacht te zijn verleend. —
- 19.7 De overdrager heeft te allen tijde het recht zich terug te trekken doch uiterlijk tot twee weken nadat hem definitief bekend is aan welke gegadigde(n) hij al — de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, kan — verkopen en tegen welke prijs. _____
- 19.8 Indien het verzoek tot goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn — verleend, deelt de vennootschap dit mede aan de aandeelhouders en kan de — overdracht plaatsvinden, mits de overdracht plaats heeft binnen drie maanden

- nadat het verzoek tot goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend en voor de prijs genoemd in het verzoek bedoeld in lid 2. _____
- 19.9 Aandelen kunnen worden overgedragen zonder toepassing van de _____ bovengenoemde procedure indien de overdracht plaatsvindt binnen drie _____ maanden nadat alle aandeelhouders schriftelijk hebben verklaard dat zij de _____ overdracht goedkeuren. _____

Bestuur; algemeen, benoeming, schorsing, ontslag en arbeidsvoorwaarden. _____

Artikel 20. _____

- 20.1 De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur, onder toezicht _____ van een raad van commissarissen. De raad van commissarissen bepaalt het _____ aantal bestuursleden. _____
- 20.2 De raad van bestuur bestaat uit ten minste twee (2) leden, van wie door de _____ raad van commissarissen één lid tot voorzitter van de raad van bestuur en één lid tot plaatsvervangend voorzitter van de raad van bestuur wordt benoemd. _____
- 20.3 Leden van de raad van bestuur kunnen een functie als directeur, commissaris _____ of adviseur vervullen bij een vennootschap of onderneming, waarin de _____ vennootschap direct of indirect een belang heeft. Inkomsten uit een _____ dergelijke functie komen ten bate van de vennootschap. Leden van de raad _____ van bestuur mogen andere nevenfuncties of -betrekkingen, voor zover _____ daaraan inkomsten zijn verbonden, niet vervullen dan na verkregen _____ goedkeuring van de raad van commissarissen, met inachtneming van artikel _____ 24 lid 2 sub o. _____
- 20.4 De leden van de raad van bestuur worden benoemd door de raad van _____ commissarissen voor een periode van niet meer dan vier jaar. Herbenoeming _____ van een lid van de raad van bestuur is telkens mogelijk voor een periode van _____ niet meer dan vier jaar. Leden van de raad van bestuur worden ontslagen door _____ de raad van commissarissen. De raad van commissarissen besluit niet tot _____ benoeming of ontslag van een lid van de raad van bestuur dan na de _____ algemene vergadering in de gelegenheid te hebben gesteld hierover advies uit _____ te brengen. _____
- 20.5 De raad van commissarissen is te allen tijde bevoegd een lid van de raad van _____ bestuur te schorsen. De raad van commissarissen dient binnen zestig dagen _____ 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 éénmaal worden _____ genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor _____ zestig dagen, ingaande op de dag, waarop de raad van commissarissen het _____ besluit tot handhaving heeft genomen. _____
- De schorsing wordt geacht vervallen te zijn, indien de raad van _____ commissarissen niet binnen de hiervoor genoemde termijn tot ontslag of tot _____ opheffing van de schorsing heeft besloten. _____
- Een geschorst lid van de raad van bestuur wordt in de gelegenheid gesteld _____

- zich in de raad van commissarissen waarin zijn ontslag aan de orde is te —
verantwoorden. —————
- 20.6 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van de bezoldiging van de —
raad van bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering.
Het voorstel tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid wordt niet aan de —
algemene vergadering aangeboden, dan nadat de ondernemingsraad tijdig —
voor de datum van oproeping als bedoeld in artikel 34 lid 4 in de gelegenheid
is gesteld hierover een standpunt te bepalen. Het standpunt van de —
ondernemingsraad wordt gelijktijdig met het voorstel tot vaststelling van het —
bezoldigingsbeleid aan de algemene vergadering aangeboden. De voorzitter —
of een door hem aangewezen lid van de ondernemingsraad kan het standpunt
van de ondernemingsraad in de algemene vergadering toelichten. Het —
ontbreken van dat standpunt tast de besluitvorming inzake het —
bezoldigingsbeleid niet aan. —————
- 20.7 Voor de toepassing van lid 6 van dit artikel wordt onder de —
ondernemingsraad mede verstaan de ondernemingsraad van de onderneming —
van een dochtermaatschappij, mits de werknemers in dienst van de —
vennootschap en de groepsmaatschappijen in meerderheid binnen Nederland —
werkzaam zijn. Is er meer dan één ondernemingsraad, dan wordt de —
bevoegdheid door deze raden gezamenlijk uitgeoefend. Is voor de betrokken —
onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, —
dan komt de bevoegdheid toe aan de centrale ondernemingsraad. —————
- 20.8 De bezoldiging van de leden van de raad van bestuur wordt met —
inachtneming van het beleid, bedoeld in lid 6 van dit artikel, vastgesteld door
de raad van commissarissen. —————
De raad van commissarissen legt ter goedkeuring aan de algemene —
vergadering voor een voorstel ten aanzien van regelingen van bezoldigingen —
in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen. Dit voorstel —
bepaalt ten minste hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen —
aan de raad van bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden —
voor toekenning, wijziging en/of uitoefening. —————
- Bestuur; vertegenwoordiging, tegenstrijdig belang en procuratiehouders. —————
Artikel 21. —————
- 21.1 De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de raad van bestuur, door —
twee gezamenlijk handelende leden van de raad van bestuur, door één lid van
de raad van bestuur handelende tezamen met één procuratiehouder of door —
twee gezamenlijk handelende procuratiehouders, wat de procuratiehouders —
betreft met inachtneming van de hun toegekende bevoegdheden. —————
- 21.2 Indien een lid van de raad van bestuur een belang heeft dat strijdig is met het —
belang van de vennootschap, kan de vennootschap ter zake worden —
vertegenwoordigd, hetzij door de overige leden van de raad van bestuur met —
inachtneming van het in lid 1 van dit artikel bepaalde hetzij door een door de —

raad van commissarissen aan te wijzen lid van de raad van commissarissen. —
De algemene vergadering is steeds bevoegd een of meer andere personen aan
te wijzen om de vennootschap te vertegenwoordigen. Zodanige persoon kan —
ook zijn het lid van de raad van bestuur, te wiens aanzien het strijdig belang —
bestaat. —————

- 21.3 De raad van bestuur kan aan één of meer personen, al dan niet in dienst van —
de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende —————
vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de raad van bestuur —
aan personen, als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits —
een dergelijke persoon in dienst van de vennootschap, zodanige titel —————
toekennen als hij zal verkiezen. —————

Bestuur; belet of ontstentenis. —————

Artikel 22. —————

- 22.1 In geval van belet of ontstentenis van één of meer leden van de raad van —
bestuur, zijn de overblijvende leden, of het overblijvende lid, van de raad van
bestuur tijdelijk met het bestuur belast. —————
- 22.2 In geval van belet of ontstentenis van de gehele raad van bestuur, is de raad —
van commissarissen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. —
Deze heeft alsdan de bevoegdheid om aan één of meer personen, al dan niet —
uit zijn midden, onder verantwoordelijkheid van de raad van commissarissen,
tijdelijk het bestuur op te dragen. —————

Bestuur; vergaderingen. —————

Artikel 23. —————

- 23.1 De raad van bestuur kan, na verkregen goedkeuring van de raad van —
commissarissen en met inachtneming van deze statuten, een reglement —
vaststellen waarbij ondermeer regels worden gegeven omtrent de —
besluitvorming van de raad van bestuur. Het reglement kan tevens een —
taakverdeling bevatten waaruit blijkt met welke taak ieder lid van de raad van
bestuur meer in het bijzonder is belast. Vergaderingen kunnen worden —
gehouden met behulp van één van de gangbare communicatiemiddelen, —
daaronder begrepen telefonisch vergaderen (al dan niet met beeld, zoals —
bijvoorbeeld videoconferentie). Materiële wijzigingen van het reglement —
worden slechts vastgesteld door de raad van bestuur na goedkeuring van de —
raad van commissarissen. —————
- 23.2 De raad van bestuur benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en —
treft een regeling voor diens vervanging. —————
- 23.3 Elk lid van de raad van bestuur heeft het recht één stem uit te brengen. —
- 23.4 De raad van bestuur vergadert, zo dikwijls een lid van de raad van bestuur het
verlangt. De raad van bestuur besluit bij volstrekte meerderheid van de —
uitgebrachte stemmen bedoeld in lid 3 van dit artikel. Bij staking van —
stemmen beslist de voorzitter van de vergadering, die de raad van —
commissarissen daarvan onverwijld in kennis stelt. —————

23.5 De raad van bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit — schriftelijk door middel van één van de gangbare schriftelijke — communicatiemiddelen, daaronder begrepen faxbericht en e-mail, geschiedt, — het desbetreffende voorstel aan alle leden van de raad van bestuur is — voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft — verzet binnen vierentwintig uur na ontvangst van het voorstel en mits een — meerderheid van hen voor het betreffende besluit is. —

Bestuur; goedkeuring. —

Artikel 24. —

24.1 Onverminderd het elders in de statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van — de algemene vergadering onderworpen de besluiten van de raad van bestuur — omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de — vennootschap of de onderneming, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, — besluiten tot: —

- a. overdracht aan een derde van de onderneming van de vennootschap of — van zodanige dochtermaatschappijen als van tijd tot tijd bepaald door — de algemene vergadering, of van vrijwel de gehele onderneming van — de vennootschap of dergelijke dochtermaatschappijen; —
- b. het aangaan of verbreken van een 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; —
- c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een — vennootschap ter waarde van ten minste één/vijfde (1/5) van het eigen — vermogen van de vennootschap volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de — vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij; —
- d. het aanbrengen van materiele wijziging in de strategie van de — onderneming van de groep (daaronder begrepen de vaststelling van het door de raad van bestuur opgestelde meerjarenplan alsmede een — materiële wijziging van het meerjarenplan. De periode die het — meerjarenplan bestrijkt wordt vastgesteld met instemming van de — algemene vergadering); —
- e. het aanvragen van notering of van intrekking van de notering van de — onder artikel 24, lid 2, sub a. en b. bedoelde stukken en het aanvragen — van notering of van intrekking van een notering van aandelen en — schuldbrieven ten laste van een dochtermaatschappij of schuldbrieven — ten laste van een commanditaire vennootschap of een vennootschap — onder firma waarvan de een dochtermaatschappij volledig — aansprakelijke vennote is of van certificaten van aandelen op naam in — het kapitaal van een dochtermaatschappij, in de prijscourant van enige — beurs en/of het aantrekken van een krediet ten behoeve van de —

- vennootschap of een dochtermaatschappij indien een dergelijk krediet – niet in het (half)jaarlijks door de raad van bestuur opgestelde, en ——— vervolgens door de algemene vergadering goedgekeurde, funding plan, inhoudende een plan van financiering van de vennootschap of een ——— dochtermaatschappij, is opgenomen; _____
- f. het verzoeken of aanvangen met een verzoek tot ontbinding, het doen – van aangifte van faillissement en het aanvragen van surséance van ——— betaling; _____
- g. het verstrekken van garanties met betrekking tot schulden van een ——— dochtermaatschappij of een derde, anders dan in de normale ——— bedrijfsuitoefening van de vennootschap; _____
- h. het aangaan of schikken van een materiële rechtszaak of arbitrage in — enige jurisdictie, met betrekking tot de groep, anders dan het innen van vorderingen, het nemen van dringende juridische maatregelen van ——— beschermende of andere aard en de vertegenwoordiging van de ——— vennootschap in een kort geding; _____
- i. het maken, toekennen of toestaan van een aanspraak, afwijzing, afgifte, verkiezing of toestemming voor belastingdoeleinden waarvan te ——— verwachten is dat zij een effect hebben op de ——— belastingaansprakelijkheid van de aandeelhouders van de ——— vennootschap of hun respectievelijke economische eigenaren; _____
- j. uitoefening van stemrecht op aandelen in de dochtermaatschappijen — zoals van tijd tot tijd aangewezen door de algemene vergadering, ——— voorzover het uitoefenen van het stemrecht betrekking heeft op (i) de – goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders van de aangewezen dochtermaatschappijen van besluiten van de raden van ——— bestuur van die dochtermaatschappijen of (ii) een wijziging van het ——— betreffende artikel van de statuten van de aangewezen ——— dochtermaatschappij waarin de goedkeuring van besluiten van de raad – van bestuur door haar algemene vergadering van aandeelhouders wordt geregeld. _____
- 24.2 Goedkeuring van de raad van commissarissen is vereist voor besluiten van de – raad van bestuur omtrent: _____
- a. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van — de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of een vennootschap onder firma waarvan de ——— vennootschap volledig aansprakelijk vennote is; _____
- b. medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen op naam; —
- c. het aanvragen van toelating van de onder a. en b. bedoelde stukken tot – de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale ——— handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale ———

- handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is -
dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating ———
- d. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de ———
vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere ———
rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijk ———
vennote in een commanditaire vennootschap of een vennootschap ———
onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende -
betekenis is voor de vennootschap; ———
- e. het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste één/vierde ———
(1/4) van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves ———
volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of ———
een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere ———
vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van ———
zulk een deelneming; ———
- f. investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste één/vierde (1/4) ———
gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de ———
vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen; ———
- g. een voorstel tot wijziging van de statuten; ———
- h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap; ———
- i. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling of ———
faillissement; ———
- j. beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal ———
werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke ———
maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek; ———
- k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een ———
aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een ———
afhankelijke maatschappij; ———
- l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal; ———
- m. het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte van ———
aandelen; ———
- n. het aangaan van rechtshandelingen zoals bedoeld in artikel 2:94 van ———
het Burgerlijk Wetboek; ———
- o. het accepteren van nevenfuncties zoals bedoeld in artikel 20 lid 3; ———
- p. het aanbrengen van materiële wijzigingen in de strategie van de ———
onderneming; ———
- q. een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de ———
vennootschap of de onderneming, zoals bedoeld in lid 1; ———
- r. het vaststellen van een materieel nieuw business plan of budget voor ———
de groep of wijzigingen in bestaande business plannen en budgetten ———
vastgesteld door de vennootschap of uitgaven boven het budget; ———
- s. het doen van kapitaaluitgaven van meer dan vijf miljoen euro (EUR ———
5.000.000), tenzij die uitgaven specifiek zijn voorzien in het ———

- betreffende jaarlijkse budget voor de groep vastgesteld door de _____
vennootschap; _____
- t. het door de vennootschap of een dochtermaatschappij aangaan van _____
overeenkomsten met de persoon die de meerderheid van het geplaatste
en opgevraagde aandelenkapitaal van de vennootschap houdt of die de
meerderheid van de stemrechten in de algemene vergadering heeft of —
anderszins haar activiteiten bepaald, of enig persoon gelieerd aan die —
persoon. _____
- 24.3 Het verzoek om goedkeuring van een besluit als bedoeld in lid 1, aanhef en sub
a., b. of c. van dit artikel wordt niet aan de algemene vergadering aangeboden, —
dan nadat de ondernemingsraad tijdig voor de datum van oproeping als _____
bedoeld in artikel 34 lid 4 in de gelegenheid is gesteld hierover een standpunt —
te bepalen. Het standpunt van de ondernemingsraad wordt gelijktijdig met het —
verzoek om goedkeuring aan de algemene vergadering aangeboden. De _____
voorzitter of een door hem aangewezen lid van de ondernemingsraad kan het —
standpunt van de ondernemingsraad in de algemene vergadering toelichten. —
Het ontbreken van dat standpunt tast de besluitvorming over het verzoek om —
goedkeuring niet aan. Artikel 20 lid 7 is van overeenkomstige toepassing. _____
- Raad van commissarissen; algemeen. _____
- Artikel 25. _____
- 25.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit ten minste
drie (3) natuurlijke personen. _____
- 25.2 De raad van commissarissen stelt met inachtneming van het bepaalde in het —
eerste lid van dit artikel het aantal commissarissen vast. _____
- 25.3 In geval van een vacature neemt de raad van commissarissen binnen redelijke
termijn maatregelen tot aanvulling van het ledental. Is het aantal _____
commissarissen minder dan drie (3), dan neemt de raad van commissarissen, —
onverwijld maatregelen tot aanvulling van het ledental. Ook indien het aantal
leden van de raad van commissarissen minder is dan drie (3), vormt de raad —
van commissarissen een bevoegd orgaan. _____
- 25.4 Commissaris kunnen niet zijn: _____
- a. personen die in dienst zijn van de vennootschap; _____
- b. personen die in dienst zijn van een afhankelijke maatschappij; _____
- c. bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie _____
welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de _____
arbeidsvoorwaarden van de sub a. en b. bedoelde personen. _____
- 25.5 De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en _____
samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar —
activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de _____
commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets en —
iedere wijziging daarvan in de algemene vergadering en met de _____
ondernemingsraad. _____

Benoeming van commissarissen.Artikel 26.

- 26.1 De commissarissen worden, op voordracht van de raad van commissarissen, – benoemd door de algemene vergadering dan wel door de raad van – commissarissen ingevolge lid 6 van dit artikel. De voordracht wordt niet aan – de algemene vergadering aangeboden, dan nadat de ondernemingsraad tijdig – voor de datum van oproeping als bedoeld in artikel 34 lid 4 in de gelegenheid is gesteld hierover een standpunt te bepalen. De voorzitter of een door hem – aangewezen lid van de ondernemingsraad kan het standpunt van de – ondernemingsraad in de algemene vergadering toelichten. Het ontbreken van dat standpunt tast de besluitvorming over het voorstel tot benoeming niet aan.
- 26.2 De algemene vergadering en de ondernemingsraad kunnen personen voor – benoeming tot commissaris aanbevelen. De raad van commissarissen deelt – hen tijdig mede wanneer, tengevolge waarvan en overeenkomstig welk – profiel een plaats moet worden vervuld. Indien voor die plaats het in lid 4 van dit artikel bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van – commissarissen daarvan eveneens mededeling. –
- 26.3 Bij een aanbeveling of voordracht tot benoeming van een commissaris – worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag – aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de – betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voorzover die van – belang zijn in verband met de vervulling van de taak van commissaris. – Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is – verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot een zelfde groep horen, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De – aanbeveling en de voordracht tot benoeming van een commissaris wordt met – redenen omkleed. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze – waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld. –
- 26.4 Voor één/derde (1/3) van het aantal leden van de raad van commissarissen – geldt dat de raad van commissarissen een door de ondernemingsraad – aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de raad van – commissarissen bezwaar maakt tegen deze aanbeveling op grond van de – verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de – vervulling van de taak van commissaris of dat de raad van commissarissen bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn – samengesteld. Indien het getal van de leden van de raad van commissarissen – niet door drie deelbaar is, wordt het naastgelegen lagere getal dat wel door – drie deelbaar is in aanmerking genomen voor de vaststelling van het aantal – leden waarvoor dit versterkte recht aanbeveling geldt. –
- 26.5 Indien de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen een door de – ondernemingsraad aanbevolen persoon, deelt hij de ondernemingsraad het – bezwaar onder opgave van redenen mede. De raad van commissarissen treedt

onverwijld in overleg met de ondernemingsraad met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht. Indien de raad van commissarissen constateert dat geen overeenstemming kan worden bereikt, verzoekt een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de raad van commissarissen aan de Ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam het bezwaar gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier weken zijn verstreken na aanvang van het overleg met de ondernemingsraad. De raad van commissarissen plaatst de aanbevolen persoon op de voordracht indien de Ondernemingskamer het bezwaar ongegrond verklaart. Verklaart de Ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan de ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig het hiervoor bepaalde in lid 4 van dit artikel.

- 26.6 De algemene vergadering kan met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste één/derde (1/3) van het geplaatste kapitaal de voordracht afwijzen. Een nieuwe vergadering kan alleen worden bijeengeroepen met inachtneming van het bepaalde in artikel 158 lid 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Indien de voordrachten alsdan worden afgewezen, maakt de raad van commissarissen een nieuwe voordracht op. Alsdan zijn de leden 2, 4 en 5 van dit artikel van toepassing. Indien de algemene vergadering de voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht, zal de raad van commissarissen bepalen of de voorgedragen persoon wordt benoemd.
- 26.7 De algemene vergadering kan de bevoegdheden en verplichtingen die haar en haar vertegenwoordigers volgens lid 2 van dit artikel toekomen, voor een door haar te bepalen duur van telkens ten hoogste twee achtereenvolgende jaren, overdragen aan een commissie van aandeelhouders waarvan zij de leden aanwijst. De mededeling bedoeld in lid 2, tweede volzin van dit artikel, wordt dan aan de commissie gedaan. In dat geval geeft de raad van commissarissen met inachtneming van het in lid 3 van dit artikel bepaalde, aan de commissie kennis van de naam van degene die hij tot commissaris wenst te benoemen. De algemene vergadering kan te allen tijde een overdracht conform dit lid ongedaan maken.
- 26.8 Indien er meer dan één ondernemingsraad is, zijn deze raden gelijkelijk bevoegd. Indien de ondernemingsraad een voordracht moet doen, wordt die bevoegdheid uitgeoefend door de ondernemingsraden gezamenlijk. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan komen de bevoegdheden van de ondernemingsraad volgens dit artikel toe aan de centrale ondernemingsraad.

Aftreden van commissarissen en het ontbreken van alle commissarissen.

Artikel 27.

- 27.1 Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na zijn benoeming zijn

- verstrekten. _____
- 27.2 De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van _____ commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging in dit rooster kan niet _____ meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil defungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is. _____
- 27.3 Een aftredende commissaris kan worden herbenoemd behoudens het _____ bepaalde in artikel 25 lid 4. _____
- 27.4 Ontbreken alle commissarissen, anders dan ingevolge het hierna bepaalde in _____ artikel 28 lid 3, dan geschiedt de benoeming door de algemene vergadering. _____ De ondernemingsraad kan personen voor benoeming tot commissaris _____ aanbevelen. _____
- Degene die de algemene vergadering bijeenroept, deelt de ondernemingsraad _____ tijdig mee dat de benoeming van commissarissen onderwerp van behandeling _____ in de algemene vergadering zal zijn, met vermelding of benoeming van een _____ commissaris plaatsvindt overeenkomstig het aanbevelingsrecht van de _____ ondernemingsraad op grond van artikel 26 lid 4. Artikel 26 leden 4 en 5 zijn _____ van overeenkomstige toepassing. _____
- Schorsing en ontslag van commissarissen en opzeggen van vertrouwen. _____
- Artikel 28. _____
- 28.1 Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen. De _____ schorsing vervalt van rechtswege indien de vennootschap niet binnen een _____ maand na de aanvang van de schorsing een verzoek als bedoeld in het _____ volgende lid heeft ingediend. _____
- 28.2 De Ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam kan, op een _____ verzoek gedaan door de vennootschap (vertegenwoordigd door de raad van _____ commissarissen) of een bevoegd vertegenwoordiger van de algemene _____ vergadering of de ondernemingsraad, een commissaris ontslaan wegens _____ verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens _____ ingrijpende wijziging in de omstandigheden op grond waarvan handhaving _____ als commissaris redelijkerwijze niet van de vennootschap kan worden _____ verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de vennootschap, ten deze _____ vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, alsmede door een _____ daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de algemene vergadering of van _____ de ondernemingsraad, bedoeld in artikel 26 lid 8. Het bepaalde in de leden 7 _____ en 8 van artikel 26 is van overeenkomstige toepassing. _____
- 28.3 De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte _____ stemmen, vertegenwoordigend ten minste één/derde (1/3) van het geplaatste _____ kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. Het besluit _____ dient met één of meer redenen omkleed te zijn. Het besluit kan niet worden _____ genomen ten aanzien van commissarissen die zijn aangesteld door de _____ Ondernemingskamer overeenkomstig lid 5 van dit artikel. _____
- Indien niet ten minste één/derde (1/3) van het geplaatste kapitaal ter _____

- vergadering vertegenwoordigd was, kan geen nieuwe vergadering worden —
bijeengeroepen. —————
- 28.4 Een besluit als bedoeld in lid 3 van dit artikel wordt niet genomen dan nadat —
de raad van bestuur, de ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en
de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten —
minste dertig dagen voor de algemene vergadering waarin het voorstel wordt —
behandeld. Indien de ondernemingsraad een standpunt over het voorstel —
bepaalt, stelt de raad van bestuur de raad van commissarissen en de algemene
vergadering van dit standpunt op de hoogte. De ondernemingsraad kan zijn —
standpunt in de algemene vergadering doen toelichten. —————
- 28.5 Het besluit bedoeld in lid 3 van dit artikel heeft het onmiddellijk ontslag van —
de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de raad
van bestuur onverwijld aan de Ondernemingskamer van het gerechtshof te —
Amsterdam tijdelijk een of meer commissarissen aan te stellen. De —
Ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling. —————
- 28.6 De raad van commissarissen bevordert dat binnen een door de —
Ondernemingskamer vastgestelde termijn een nieuwe raad wordt —
samengesteld met inachtneming van artikel 26. —————

Honorarium van commissarissen. —————

Artikel 29. —————

Het honorarium van ieder lid van de raad van commissarissen wordt vastgesteld —
door de algemene vergadering. —————

Raad van commissarissen; toezicht houden, goedkeuren, raadplegen. —————

Artikel 30. —————

- 30.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden 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. Bij de vervulling van hun taak richten de —
commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar —
verbonden onderneming. De raad van bestuur raadpleegt de raad van —
commissarissen in alle belangrijke aangelegenheden welke het algemeen —
beleid raken. —————
- 30.2 De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de —
uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke —
gegevens. De raad van bestuur stelt ten minste één keer per jaar de raad van —
commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het —
strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en —
controlesysteem van de vennootschap. —————
- 30.3 Goedkeuring van de raad van commissarissen is vereist voor de in artikel 24 —
lid 2 genoemde besluiten van de raad van bestuur. —————
- 30.4 Raadpleging van de raad van commissarissen is vereist voor de in artikel 33 —
lid 6 genoemde besluiten van de algemene vergadering. —————

Raad van commissarissen; vergaderingen.

Artikel 31.

- 31.1 De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en één of meer vice-voorzitter(s), die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. — Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling — voor diens vervanging.
- 31.2 Bij afwezigheid van de voorzitter en de vice-voorzitter(s) in een vergadering — wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.
- 31.3 De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls een commissaris zulks — nodig oordeelt of de raad van bestuur zulks verzoekt. Vergaderingen kunnen — worden gehouden met behulp van één van de gangbare — communicatiemiddelen, daaronder begrepen telefonisch vergaderen (al dan — niet met beeld, bijvoorbeeld met videoconference).
- 31.4 De leden van de raad van bestuur kunnen uitgenodigd worden de — vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen.
- 31.5 Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen — worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde — vergadering of in een volgende vergadering van de raad van commissarissen — vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris — ondertekend.
- 31.6 Besluiten van de raad van commissarissen moeten, om geldig te zijn, worden genomen met volstrekte meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen — bedoeld in lid 7 van dit artikel. — Blanco stemmen en stemmen van onwaarde worden geacht niet te zijn — uitgebracht. — Een commissaris kan zich door één mede-commissaris bij schriftelijke — volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt mede — verstaan elke via gangbare schriftelijke communicatiemiddelen — overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht.
- 31.7 Iedere commissaris heeft het recht één stem uit te brengen.
- 31.8 De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, — mits dit schriftelijk door middel van één van de gangbare schriftelijke — communicatiemiddelen, daaronder begrepen faxbericht en e-mail geschiedt, — het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen — hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet binnen vijf (5) — kalenderdagen, of in geval van urgentie, te bepalen door de voorzitter van de — raad van commissarissen op zodanig kortere termijn (maar niet korter dan — achtenveertig (48) uur) als de voorzitter van de raad van commissarissen zal — beslissen, na ontvangst van het conceptbesluit en mits een meerderheid van — hen voor het betreffende besluit is. Tenzij de voorzitter van de raad van — commissarissen anders beslist wordt de raad van bestuur hieromtrent — geïnformeerd.

Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen — antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend. —

- 31.9 De raad van commissarissen kan, niet dan na ontvangst van goedkeuring van de algemene vergadering hieromtrent en met inachtneming van deze statuten, een reglement vaststellen, waarbij onder meer nadere regels omtrent de — besluitvorming van de raad van commissarissen kunnen worden gegeven. — Materiële wijzigingen van het reglement worden slechts vastgesteld door de — raad van commissarissen na goedkeuring van de algemene vergadering. —

Commissies uit de raad van commissarissen. —

Artikel 32. —

- 32.1 De raad van commissarissen stelt conform zijn reglement uit zijn midden één of meer commissies in en kan daarin één of meer van zijn leden benoemen — die als door de raad van commissarissen gemandateerd namens deze bepaalde onderdelen van de taak van de raad van commissarissen uitoefenen of de — uitoefening van een onderdeel van de taak van de raad van commissarissen — voorbereiden. —
- 32.2 De raad van bestuur of één of meer door hem aan te wijzen persoon / — personen kan worden uitgenodigd (een gedeelte van) de vergaderingen van — de commissies bij te wonen. —
- 32.3 Een dergelijke commissie houdt de raad van commissarissen van haar — werkzaamheden op de hoogte en raadpleegt de raad van commissarissen — wanneer zij zulks in bepaalde gevallen in verband met haar betrekkingen tot — de raad van commissarissen nodig acht. —
- 32.4 Van het in de vergaderingen van de commissies verhandelde worden notulen — gehouden door een daartoe door de desbetreffende commissie aan te wijzen — persoon. —
- 32.5 De raad van commissarissen kan te allen tijde een lid van een commissie — ontslaan als lid van de commissie. Indien een lid van een commissie — defungeert of wordt geschorst als commissaris defungeert hij — onderscheidenlijk wordt hij geschorst als lid van de commissie(s) waarvan hij lid is. —
- 32.6 Het bepaalde in de artikel 31 leden 6 tot en met 9 is van overeenkomstige — toepassing op de besluitvorming door een commissie. —
- 32.7 De raad van commissarissen kan een reglement vaststellen, waarbij onder — meer nadere regels omtrent de besluitvorming van de commissie kunnen — worden gegeven. —

Algemene vergadering. —

Artikel 33. —

- 33.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. —
- 33.2 De agenda voor de in het vorige lid bedoelde vergadering bevat ten minste de

- volgende onderwerpen: _____
- a. de behandeling van het schriftelijke jaarverslag van de raad van _____ bestuur; _____
 - b. de vaststelling van de jaarrekening en – met inachtneming van artikel – 41 – de bepaling van de winstbestemming; _____
 - c. decharge van de leden van de raad van bestuur voor het door hun _____ gevoerde beleid en van de leden van de raad van commissarissen voor – het door hun uitgeoefende toezicht over het afgelopen boekjaar; _____
 - d. de voorziening in eventuele vacatures in de raad van commissarissen – en van te verwachten vacatures in de raad van commissarissen; _____
 - e. de (her)benoeming van de accountant van de vennootschap; _____
 - f. andere voorstellen door de raad van commissarissen, de raad van _____ bestuur dan wel aandeelhouders en/of certificaathouders tezamen _____ vertegenwoordigende ten minste één/honderdste (1/100) gedeelte van – het geplaatste kapitaal aan de orde gesteld en aangekondigd met _____ inachtneming van lid 4 van dit artikel en artikel 34; _____
 - g. alle overige onderwerpen die volgens de wet aan de orde dienen te _____ komen. _____
- 33.3 Een algemene vergadering wordt gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen het wenselijk acht. _____
Bovendien zal een algemene vergadering worden bijeengeroepen, zodra een – of meer houders van aandelen die gezamenlijk ten minste één/tiende (1/10) – gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, dit onder opgave van de te behandelen onderwerpen aan de raad van bestuur verzoeken. _____
- 33.4 Voorstellen van aandeelhouders en/of certificaathouders worden in de agenda slechts opgenomen indien zij door een of meer aandeelhouders en/of _____ certificaathouders, die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste _____ (1/100) gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering schriftelijk en met redenen – omkleed bij de raad van bestuur zijn ingediend. _____
- 33.5 Raadpleging van de raad van bestuur is vereist voor besluiten van de _____ algemene vergadering omtrent: _____
- a. uitgifte van aandelen alsmede het verlenen van rechten tot het nemen – van aandelen, zoals bepaald in artikel 5 lid 1 en 3; _____
 - b. vermindering van het geplaatste kapitaal, zoals bepaald in artikel 15; –
 - c. goedkeuring van een overdracht van aandelen, zoals bepaald in artikel – 19 lid 1; _____
 - d. wijziging van de statuten of ontbinding van de vennootschap, zoals _____ bepaald in artikel 43 lid 1; _____
 - e. een besluit tot uitkering, zoals bedoeld in artikel 42 lid 5, een besluit – tot vaststelling van het tijdstip en de datum van opeisbaarheid zoals _____ bedoeld in artikel 42 lid 1 sub b. of een besluit zoals bedoeld in artikel –

- 42 lid 2. _____
- 33.6 Raadpleging van de raad van commissarissen is vereist voor besluiten van de algemene vergadering tot: _____
- a. uitgifte van aandelen alsmede het verlenen van rechten tot het nemen — van aandelen, zoals bepaald in artikel 5 lid 1 en 3; _____
 - b. vermindering van het geplaatste kapitaal, zoals bepaald in artikel 15; —
 - c. goedkeuring van een overdracht van aandelen, zoals bepaald in artikel 19 lid 1; _____
 - d. wijziging van de statuten of ontbinding van de vennootschap, zoals — bepaald in artikel 43 lid 1; _____
 - e. een besluit tot uitkering, zoals bedoeld in artikel 42 lid 5, een besluit — tot vaststelling van het tijdstip en de datum van opeisbaarheid zoals — bedoeld in artikel 42 lid 1 sub b. of een besluit zoals bedoeld in artikel 42 lid 2. _____
- 33.7 Goedkeuring van de algemene vergadering is vereist voor de in artikel 24 lid 1 genoemde besluiten van de raad van bestuur. _____

Plaats en oproeping van de algemene vergadering. _____

Artikel 34. _____

- 34.1 De algemene vergaderingen worden gehouden te 's-Gravenhage, Amsterdam of Haarlemmermeer (Schiphol). In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en alle certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. _____
- 34.2 Aandeelhouders en certificaathouders worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de raad van bestuur of de raad van commissarissen. Indien in het geval als bedoeld in de tweede zin van artikel 33 lid 3, noch een bestuurslid, noch een commissaris de algemene vergadering bijeenroept, zodanig dat zij binnen vier weken na ontvangst van het verzoek wordt gehouden, is ieder van de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in deze statuten bepaalde. _____
- 34.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen, de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering en de procedure voor deelname aan de algemene vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde steeds vermeld. _____
- 34.4 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering. _____
- Was die termijn korter of heeft oproeping niet plaatsgehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en alle certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. _____
- Ten aanzien van onderwerpen die niet in de oproeping of in een aanvullende oproeping met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn _____

aangekondigd, vindt het bepaalde in de vorige zin overeenkomstige toepassing.

Voorzitter en secretaris van de algemene vergadering.

Artikel 35.

- 35.1 De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen of, indien hij niet ter vergadering aanwezig is, door diens plaatsvervanger. Bij afwezigheid van de voorzitter en diens plaatsvervanger benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De secretaris van de raad van commissarissen treedt op als secretaris van de vergadering; bij diens afwezigheid wijst de voorzitter de secretaris aan.
- 35.2 Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering.
- 35.3 De raad van commissarissen, de voorzitter van de vergadering of degene die de vergadering heeft belegd kan opdracht geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede ondertekend.

Algemene vergadering; stemmen.

Artikel 36.

- 36.1 Besluiten van de algemene vergadering worden, voor zover bij de wet niet anders is bepaald, genomen bij volstreckte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste een meerderheid van het geplaatste en opgevraagde aandelenkapitaal is vertegenwoordigd. Artikel 120 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek is niet van toepassing.
Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 36.2 De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat, indien één van de stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en ontslag van personen bij gesloten, ongetekende briefjes geschiedt.
- 36.3 Bij staking van stemmen over de benoeming van personen komt geen besluit tot stand.
- 36.4 Bij staking van stemmen over andere onderwerpen is het voorstel verworpen.
- 36.5 Iedere certificaathouder is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren, maar heeft, met uitzondering van de vruchtgebruiker en de pandhouder met stemrecht, niet het recht een stem uit te brengen. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen zichzelf in de vergadering slechts doen vertegenwoordigen door een houder van een schriftelijke volmacht.
- 36.6 De leden van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen zijn

bevoegd de algemene vergaderingen bij te wonen en hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem. _____

Besluiten buiten vergadering. _____

Artikel 37. _____

- 37.1 Besluiten van aandeelhouders kunnen met voorkennis van de raad van bestuur en de raad van commissarissen buiten vergadering worden genomen. Besluiten als bedoeld in de vorige zin kunnen niet worden genomen indien met medewerking van de vennootschap certificaten van aandelen zijn uitgegeven. Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigden schriftelijk door middel van één van de gangbare schriftelijke communicatiemiddelen ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht. De stemmen kunnen ook langs elektronische weg worden uitgebracht. _____
- 37.2 Van een besluit als bedoeld in lid 1 van dit artikel, wordt onder bijvoeging van _____ de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter van de eerstvolgende algemene vergadering en de secretaris wordt ondertekend. Bovendien worden de bescheiden, waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, bij het notulenregister van de algemene vergadering bewaard. _____

Boekjaar. Jaarrekening. _____

Artikel 38. _____

- 38.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. _____
- 38.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar maakt de raad van bestuur een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders en certificaathouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn wordt eveneens het jaarverslag, als bedoeld in artikel 391 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek door de raad van bestuur opgesteld. _____
- 38.3 De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur en alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt. _____
- 38.4 De vennootschap zal aan een accountant de opdracht verlenen om de door de raad van bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken. De verlening van de opdracht en de verslaggeving van de accountant vindt plaats met inachtneming van het bepaalde in artikel 39. _____
- 38.5 De raad van bestuur legt de opgemaakte jaarrekening binnen de in lid 2 van dit artikel genoemde termijn aan de raad van commissarissen over, die daarover een preadvies uitbrengt aan de algemene vergadering. De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant, van het jaarverslag en van de in artikel 392 lid 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, bedoelde overige gegevens. _____
- 38.6 De raad van bestuur legt de opgemaakte jaarrekening binnen de in lid 2 van _____

- dit artikel genoemde termijn ter vaststelling aan de algemene vergadering —
over. —————
- 38.7 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de
in lid 5 van dit artikel bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de ———
oproeping tot de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, ten —
kantore van de vennootschap aanwezig zijn. De aandeelhouders en ———
certificaathouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een
afschrift verkrijgen. —————
- 38.8 De algemene vergadering besluit of zij de jaarrekening vaststelt. De ———
jaarrekening kan niet worden vastgesteld als de algemene vergadering geen —
kennis heeft kunnen nemen van de in lid 5 van dit artikel bedoelde ———
accountantsverklaring. —————
- 38.9 De algemene vergadering neemt een besluit omtrent het al dan niet verlenen —
van decharge aan de raad van bestuur voor het door hem gevoerde beleid en —
aan de raad van commissarissen voor zijn toezicht over het afgelopen ———
boekjaar. —————

Accountant. —————

Artikel 39. —————

De vennootschap zal aan een accountant de opdracht verlenen om de door de raad van —
bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in ———
artikel 38 lid 4. —————

Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze ———
daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo tijdelijk geen —
commissarissen in functie zijn of hij in gebreke blijft, de raad van bestuur. ———

De aan de accountant verleende opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de
algemene vergadering alsook door degene die de opdracht heeft verleend; de door de —
raad van bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen —
worden ingetrokken. —————

De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van ———
commissarissen en de raad van bestuur en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een —
verklaring weer. —————

Openbaarmaking van de jaarrekening; halfjaarlijkse financiële verslaggeving. ———

Artikel 40. —————

40.1 De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening binnen
acht dagen na de vaststelling. De openbaarmaking geschiedt door ———
nederlegging van een exemplaar ten kantore van het handelsregister. Op het —
exemplaar moet de dag van vaststelling zijn aangetekend. —————

40.2 Is de jaarrekening niet binnen zes maanden na afloop van het boekjaar ———
overeenkomstig de wettelijke voorschriften vastgesteld, dan maakt de raad —
van bestuur onverwijld de opgemaakte jaarrekening op de in lid 1 van dit —
artikel voorgeschreven wijze openbaar; op de jaarrekening wordt vermeld dat
zij nog niet is vastgesteld. —————

- 40.3 Gelijktijdig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening wordt een ————— exemplaar van het jaarverslag en van de overige in artikel 392 van Boek 2 ————— van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens openbaar gemaakt. Het ————— voorafgaande geldt, behalve voor de in artikel 392, lid 1 onder a, c, f en g van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek genoemde gegevens, niet, indien de ————— stukken ten kantore van de vennootschap ter inzage van een ieder worden ————— gehouden en op verzoek een volledig of gedeeltelijk afschrift daarvan ten ————— hoogste tegen de kostprijs wordt verstrekt; hiervan doet de vennootschap ————— opgaaf ter inschrijving in het handelsregister. —————
- 40.4 De raad van bestuur zendt de jaarrekening ook toe aan de ondernemingsraad. .
- 40.5 Voorzover artikel 5:25d lid 1 van de Wet op het financieel toezicht van ————— toepassing is, maakt de raad van bestuur binnen twee maanden na afloop van de eerste zes maanden van het boekjaar de halfjaarlijkse financiële ————— verslaggeving op, zoals bedoeld in artikel 5:25d lid 2 van de Wet op het ————— financieel toezicht, en stelt de vennootschap deze algemeen verkrijgbaar. De ————— halfjaarlijkse financiële verslaggeving wordt gedurende een periode van ten ————— minste vijf jaar beschikbaar gehouden voor publiek. —————
- 40.6 Indien de halfjaarlijkse financiële verslaggeving is gecontroleerd of beperkt is beoordeeld door een accountant, wordt de door hem ondertekende en ————— gedagtekende verklaring of beoordeling samen met de halfjaarlijkse ————— financiële verslaggeving algemeen verkrijgbaar gesteld. —————
- 40.7 Indien de halfjaarlijkse financiële verslaggeving niet door een accountant is ————— gecontroleerd of beperkt is beoordeeld door een accountant, wordt dat door ————— de vennootschap in haar halfjaarverslag gemeld. —————
- 40.8 Het halfjaarverslag, dat deel uitmaakt van de halfjaarlijkse financiële ————— verslaggeving, bevat ten minste een opsomming van de belangrijke ————— gebeurtenissen die zich de eerste zes maanden van het desbetreffende ————— boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de halfjaarrekening, ————— alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor ————— de overige zes maanden van het desbetreffende boekjaar. —————

Winstuitkering. —————

Artikel 41. —————

- 41.1 Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na ————— vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. —————
- 41.2 De algemene vergadering besluit of dividenden worden uitgekeerd op een of ————— meer van de series preferente aandelen. Indien de algemene vergadering ————— besluit dividenden op een of meer van de series preferente aandelen uit te ————— keren, dan zal, voorzover mogelijk, het dividend dat ieder van de houders van preferente aandelen ingevolge artikel 41 lid 3 en lid 4 toekomt aan hen ————— uitgekeerd worden op de tijdstippen en de data die alsdan vastgesteld worden ingevolge artikel 42 lid 1 sub b.. De preferente aandelen zijn niet-cumulatief.
- 41.3 a. Het dividend – uitgedrukt in een percentage per jaar van de som van (i)

- het nominaal op het desbetreffende preferente aandeel gestorte bedrag - omgerekend in de valuta van het daarop gestorte agio en (ii) het op dat aandeel gestorte agio – dat toekomt aan iedere houder van preferente – aandelen is gelijk aan het in sub b. van dit lid bedoelde percentage. —
- b. Het percentage van het dividend voor de preferente aandelen B, C en D van een bepaalde serie, zoals bepaald door de raad van bestuur voor die bepaalde serie, is gelijk aan: (i) een vast percentage al dan niet — gekoppeld aan een bepaalde vaste rentevoet (of een gemiddelde — daarvan) met of zonder een verhoging of verlaging, of (ii) een variabel percentage gekoppeld aan een bepaalde variabele rentevoet — (benchmark) met of zonder een verhoging of verlaging, of (iii) een — combinatie van (i) en (ii), welk percentage met inbegrip van de — eventuele verhoging of verlaging op het moment van de vaststelling — daarvan voor de navolgende series preferente aandelen B, C en D — binnen de navolgende bandbreedtes ligt: —
- serie B1: drie tot vier procent (3-4%); —
- serie B2: drie en een half tot vier en een half procent (3,5-4,5%); —
- serie B3: vier tot vijf procent (4-5%); —
- serie B4: vier en een half tot vijf en een half procent (4,5-5,5%); —
- serie B5: vijf tot zes procent (5-6%); —
- serie B6: vijf en een half tot zes en een half procent (5,5-6,5%); —
- serie B7: zes tot zeven procent (6-7%); —
- serie B8: zes en een half tot zeven en een half procent (6,5-7,5%); —
- serie B9: zeven tot acht procent (7-8%); —
- serie B10: zeven en een half tot acht en een half procent (7,5-8,5%); —
- serie B11: acht tot negen procent (8-9%); —
- serie B12: acht en een half tot negen en een half procent (8,5-9,5%); —
- serie C1: drie tot vier procent (3-4%); —
- serie C2: drie en een half tot vier en een half procent (3,5-4,5%); —
- serie C3: vier tot vijf procent (4-5%); —
- serie C4: vier en een half tot vijf en een half procent (4,5-5,5%); —
- serie C5: vijf tot zes procent (5-6%); —
- serie C6: vijf en een half tot zes en een half procent (5,5-6,5%); —
- serie C7: zes tot zeven procent (6-7%); —
- serie C8: zes en een half tot zeven en een half procent (6,5-7,5%); —
- serie C9: zeven tot acht procent (7-8%); —
- serie C10: zeven en een half tot acht en een half procent (7,5-8,5%); —
- serie C11: acht tot negen procent (8-9%); —
- serie C12: acht en een half tot negen en een half procent (8,5-9,5%); —
- serie D1: drie tot vier procent (3-4%); —
- serie D2: drie en een half tot vier en een half procent (3,5-4,5%); —
- serie D3: vier tot vijf procent (4-5%); —

- serie D4: vier en een half tot vijf en een half procent (4,5-5,5%); ———
- serie D5: vijf tot zes procent (5-6%); —————
- serie D6: vijf en een half tot zes en een half procent (5,5-6,5%); ———
- serie D7: zes tot zeven procent (6-7%); —————
- serie D8: zes en een half tot zeven en een half procent (6,5-7,5%); ———
- serie D9: zeven tot acht procent; (7-8%) —————
- serie D10: zeven en een half tot acht en een half procent (7,5-8,5%); ———
- serie D11: acht tot negen procent (8-9%); —————
- serie D12: acht en een half tot negen en een half procent (8,5-9,5%); ———
- c. De in dit lid sub b. bedoelde vaste dan wel variabele rentevoet alsmede de verhoging of verlaging bedoeld in dit lid sub b. worden bepaald ——— door de raad van bestuur in samenhang met de geldende ————— marktomstandigheden. De vaste dan wel variabele rentevoet, dient een in de markt gangbare rentegrondslag te zijn die op iedere werkdag ——— wordt vastgesteld, en wordt gepubliceerd op Reuters en/of Bloomberg - of anderszins voor de aandeelhouders van de vennootschap op ——— eenvoudige wijze verifieerbaar is. De rentevoet en de verhoging of ——— verlaging kan per serie van de preferente aandelen B, C en D ————— verschillen. —————
- d. Alle betalingen van dividend op preferente aandelen van de series ——— preferente aandelen B, C en D geschieden zonder inhouding van ——— belasting of andere heffingen indien en voor zover zulks bij uitgifte ——— van de desbetreffende preferente aandelen bij uitgifte is bepaald door ——— de raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen, - welke worden geheven door enig onderdeel van de Nederlandse ——— overheid, tenzij inhouding wettelijk verplicht is. Voor het geval ——— inhouding wettelijk verplicht is, zal de vennootschap aanvullende ——— betalingen doen teneinde de door de houders van de desbetreffende ——— preferente aandelen netto ontvangen bedragen gelijk te doen zijn aan ——— het bedrag, dat zij zouden hebben ontvangen indien geen belasting of ——— heffingen zouden zijn ingehouden, zulks met inachtneming van ——— hetgeen bepaald is in de volgende zin van dit sub d. De raad van ——— bestuur kan met goedkeuring van de raad van commissarissen ——— besluiten om voorwaarden te stellen waaronder de aanvullende ——— betalingen zullen geschieden. —————
- 41.4 a. Het dividend – uitgedrukt in een percentage per jaar van de som van (i) het nominaal op het desbetreffende preferente aandeel van de series E1 tot en met E4 gestorte bedrag omgerekend in de valuta van het daarop - gestorte agio en (ii) het op dat aandeel gestorte agio – dat toekomt aan - iedere houder van de navolgende preferente aandelen is per serie als ——— volgt: —————
- (i) serie E1: (x) tot elf december tweeduizend dertien gelijk aan ———

- vijf achthonderd zeventien duizendste procent (5,817%), en (y) vanaf elf december tweeduizend dertien gelijk aan het per — kwartaal vast te stellen rentepercentage op deposito's met een — looptijd van drie maanden (het "**Drie Maands USD LIBOR**"), vermeerderd met twee vijfenvijftig duizendste procent — (2,055%). Drie Maands USD LIBOR zal worden vastgesteld, — en het resulterende totale dividendpercentage zal worden — toegepast, zoals bepaald in artikel 41, lid 4, sub b.; —
- (ii) serie E2: gelijk aan de tienjaars swaprente voor Amerikaanse — Dollars (de "**Tien Jaars USD CMS Rente**"), vermeerderd met ééntiende procent (0,1%) waarbij het resulterende — rentepercentage niet hoger zal zijn dan acht vijfentwintig — honderdste procent (8,25%). De Tien Jaars USD CMS Rente — zal worden vastgesteld, en het resulterende totale — dividendpercentage zal worden toegepast, zoals bepaald in — artikel 41, lid 4, sub c.; —
- (iii) serie E3: gelijk aan de tienjaars swaprente voor euro's (de — "**Tien Jaars EUR CMS Rente**"), vermeerderd met ééntiende — procent (0,1%) waarbij het resulterende rentepercentage geldt — als jaarpercentage en niet hoger zal zijn dan acht procent (8%). De Tien Jaars EUR CMS Rente zal worden vastgesteld, en het — resulterende totale dividendpercentage zal worden toegepast, — zoals bepaald in artikel 41, lid 4, sub d.; —
- (iv) serie E4: zeven zeshonderd vijfentwintig duizendste procent — (7,625%) per jaar. Dit rentepercentage zal van worden — toegepast zoals bepaald in artikel 41, lid 4, sub e. —
- b. Voor alle preferente aandelen E1 voor het eerst per elf december — tweeduizend dertien en vervolgens telkenmale per drie maanden — nadien (een "**E1 Dividendherzieningsdatum**"), zal de variabele — component van het dividendpercentage van alle preferente aandelen E1 gelijk zijn aan het Drie Maands USD LIBOR, zoals dat wordt — gepubliceerd op Reuters Screen LIBOR01 om elf uur in de morgen — (11:00 uur) lokale tijd te Londen, Verenigd Koninkrijk, twee Londen — Banking dagen voor een E1 Dividendherzieningsdatum. Indien als — gevolg van het ontbreken van het tarief op de in dit lid sub b. — voormelde pagina de variabele component van het dividendpercentage niet kan worden berekend met inachtneming van het hiervoor in dit lid sub b. bepaalde, zal het tarief worden vastgesteld op basis van het — tarief voor deposito's in Amerikaanse Dollars zoals aangeboden door — Merrill Lynch International, Goldman Sachs International, Deutsche — Bank AG Londen en J.P. Morgan Securities Ltd, of hun — rechtsopvolgers (de "Referentiebanken"), om ongeveer elf uur in de —

morgen (11:00 uur) lokale tijd te Londen twee Londen Banking dagen – voor een E1 Dividendherzieningsdatum, aan de voornaamste banken – die actief zijn op de interbancaire markt in Londen voor een periode – van drie maanden beginnend op een E1 Dividendherzieningsdatum en – voor een bedrag gelijk aan de totale nominale waarde van alle – preferente aandelen E1 verhoogd met het op deze aandelen gestorte – agio. Aan het hoofdkantoor van de Referentiebanken zal een verzoek – worden gedaan een opgave te doen van een dergelijk tarief. Indien ten – minste twee van dergelijke opgaven worden afgegeven, zal het tarief – voor de desbetreffende E1 Dividendherzieningsdatum zijn het – rekenkundig gemiddelde van de opgaven. Indien minder dan twee – opgaven zijn gedaan zoals verzocht, zal het tarief voor de – desbetreffende E1 Dividendherzieningsdatum zijn het rekenkundig – gemiddelde van de tarieven die worden afgegeven door Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, Goldman, Sachs & Co, Deutsche Bank Securities Inc en J.P. Morgan Securities Inc, of hun – rechtsopvolgers, om ongeveer elf uur in de morgen (11:00 uur) lokale – tijd New York City, Verenigde Staten van Amerika, op de – desbetreffende E1 Dividendherzieningsdatum voor leningen – gedetermineerd in Amerikaanse Dollars aan vooraanstaande Europese – banken voor een periode van drie maanden beginnend op de dag van – de desbetreffende E1 Dividendherzieningsdatum en voor een bedrag – gelijk aan de totale nominale waarde van alle preferente aandelen E1 – verhoogd met het op deze aandelen gestorte agio. In het geval één of – meerdere van de Referentiebanken het aanbieden van dergelijke – tarieven (i) heeft overgedragen aan een andere financiële instelling dan zal deze financiële instelling de plaats innemen van de bank waarvan – de activiteiten zijn overgedragen, of (ii) heeft gestaakt dan zal één van – de volgende banken de plaats innemen van de bank die deze – activiteiten heeft gestaakt en wel in de volgende volgorde: –

1. ABN Amro Bank N.V.; _____
2. Citigroup Global Markets Limited; _____
3. Barclays Bank Plc; _____
4. UBS Limited; _____
5. Morgan Stanley & Co International Limited; _____
6. Nomura International Plc; _____
7. BNP Paribas, en _____
8. Credit Suisse First Boston (Europe) Limited, _____

of de desbetreffende rechtsopvolgers. _____

Voor de toepassing van het in dit lid sub b. bepaalde, wordt onder – "**Londen Banking dag**" elke dag verstaan waarop transacties in – Amerikaanse Dollar worden afgewikkeld in de interbancaire markt in –

Londen, Verenigd Koninkrijk.

Voor de berekening van het over een bepaald tijdvak uit te keren dividend wordt het dividend op jaarbasis vermenigvuldigd met een breuk waarvan de teller het in het desbetreffende tijdvak vallende aantal dagen is en de noemer driehonderd zestig (360), en waarbij het tijdvak ingaat op de E1 Dividendherzieningsdatum en eindigt op (en met uitzondering van) de betaaldatum. De percentages die het resultaat zijn van enige met het hiervoor in dit lid sub b. bepaalde verband houdende berekening zullen zonodig afgerond worden tot op de vijfde decimaal achter de komma, waarbij een vijf miljoenste (0,000005) zal worden afgerond naar boven, met afronding op de dichtstbij liggende cent, en het dividend in Amerikaanse Dollars zal afgerond worden op de dichtstbij liggende cent, bij halve centen naar boven afgerond.

- c. Voor alle preferente aandelen E2 (i) voor het eerst per de eerst aan de uitgiftedatum daarvan voorafgaande vierentwintigste maart, tenzij die uitgiftedatum vierentwintig maart is en in dat geval per die datum, en (ii) vervolgens telkenmale per een jaar nadien (een "**E2 Dividendherzieningsdatum**"), zal de variabele component van het dividendpercentage van alle preferente aandelen E2 gelijk zijn aan de Tien Jaars USD CMS Rente, zoals dat wordt gepubliceerd op Reuters Screen ISDAFIX1 Page om elf uur in de morgen (11:00 uur) lokale tijd te New York City, Verenigde Staten van Amerika, twee dagen voor een E2 Dividendherzieningsdatum waaronder niet wordt begrepen een zaterdag of zondag of een dag waarop de Securities Industry and Financial Markets Association de afdelingen vastrentende waarden van haar leden adviseert om de gehele dag gesloten te zijn voor handel in Amerikaanse staatseffecten (*U.S. government securities*). Indien als gevolg van het ontbreken van het tarief op de in dit lid sub c. voormelde pagina geen dividendpercentage kan worden berekend met inachtneming van het hiervoor in dit lid sub c. bepaalde, zal het tarief worden vastgesteld op basis van het tarief voor middenmarkt jaarlijkse swapcontractofferten zoals geoffreerd door vijf vooraanstaande swapcontractenaanbieders om ongeveer elf uur in de morgen (11:00 uur) lokale tijd te New York City, Verenigde Staten van Amerika, op de desbetreffende E2 Dividendherzieningsdatum. Het hoofdkantoor van die aanbieder zal verzocht worden om de offerte met zijn tarief voor middenmarkt jaarlijkse swapcontracten. Indien ten minste drie tarieven worden geoffreerd, zullen het hoogste en het laagste tarief (of, indien sprake is van gelijke hoogste of gelijke laagste tarieven, een van die hoogste en een van die laagste) worden genegeerd en zal het rekenkundige gemiddelde van de overblijvende tarieven gelden als de variabele component van het dividendpercentage voor de

desbetreffende E2 Dividendherzieningsdatum. Indien op de in dit lid — sub c. voormelde wijze de variabele component van het — dividendpercentage niet kan worden berekend, dan is het — dividendpercentage gelijk aan het dividendpercentage van de — eerstvorige E2 Dividendherzieningsdatum. —

Voor de berekening van het over een bepaald tijdvak uit te keren — dividend wordt het dividend op jaarbasis vermenigvuldigd met een — breuk waarvan de teller het in het desbetreffende tijdvak vallende — aantal dagen is waarbij iedere volledig verstreken maand in — aanmerking wordt genomen voor dertig (30) dagen en de noemer — driehonderd zestig (360) is, met afronding op de dichtstbij liggende — cent, waarbij halve centen naar boven afgerond worden, en waarbij het tijdvak ingaat op de E2 Dividendherzieningsdatum en eindigt op (en — met uitzondering van) de betaaldatum. —

- d. Voor alle preferente aandelen E3 voor het eerst op de aan de — uitgiftedatum daarvan eerstvoorafgaande dertigste maart en vervolgens telkenmale per een jaar nadien (een "E3 — **Dividendherzieningsdatum**"), zal de variabele component van het — dividendpercentage van alle preferente aandelen E3 gelijk zijn aan de — Tien Jaars EUR CMS Rente, zoals dat wordt gepubliceerd (i) op — Reuters Screen ISDAFIX2 Page om elf uur in de morgen (11:00 uur) — Centraal Europese Tijd, twee dagen voor een E3 — Dividendherzieningsdatum waaronder alleen wordt begrepen een dag — waarop het TARGET2-systeem open is, of (ii) op dat moment op de — pagina die die pagina vervangt onder het kopje "EURIBOR BASIS" en boven het kopje "11:00 AM CET" (zoals zulke kopjes zullen — verschijnen van tijd tot tijd). Indien als gevolg van het ontbreken van — het tarief op de in dit lid sub d. voormelde pagina's geen — dividendpercentage kan worden berekend met inachtneming van het — hiervoor in dit lid sub d. bepaalde, zal het tarief worden vastgesteld op basis van het rekenkundige gemiddelde van de door vijf — vooraanstaande swapcontractenaanbieders om ongeveer elf uur in de — morgen (11:00 uur) lokale tijd in Londen, Verenigd Koninkrijk, op de — desbetreffende E3 Dividendherzieningsdatum geoffreerde — middenmarkt vraag- en laatprijzen voor het jaarlijkse vaste — rentepercentage, uitgaande van maanden bestaande uit dertig dagen — (30) dagen en een jaar dat bestaat uit driehonderd zestig (360) dagen, — van een vaste-voor-variabele Eurorente swaptransactie met een — looptijd van tien (10) jaar met als ingangsdatum de desbetreffende E3 — Dividendherzieningsdatum met betrekking tot een basisbedrag — (*notional amount*) dat representatief is voor een enkele transactie in de relevante markt op het relevante moment, welke transactie (de —

"**Alternatieve CMS**") aangegaan wordt met een in de swapmarkt erkende en kredietwaardige renteswapcontractaanbieder, en waarbij het variabele rentepercentage, uitgaande van maanden bestaande uit dertig dagen (30) dagen en een jaar dat bestaat uit driehonderd zestig (360) dagen, gelijk is aan het gelet op de dan geldende omstandigheden van het geval meest geëigende tarief, gebaseerd op een looptijd van zes (6) maanden. Het hoofdkantoor in de Euro-zone (te weten het gebied van de EU-lidstaten waarin de euro wettig betaalmiddel is conform het EEG-verdrag van vijftientig maart negentienhonderd zeventenvijftig, zoals gewijzigd) van de vooraanstaande aanbieders zal verzocht worden om de offerte, met dien verstande dat niet een andere referentiebank zal worden aangezocht totdat die bank niet meer als zodanig kan fungeren. Indien ten minste drie tarieven worden geoffreerd, zullen het hoogste en het laagste tarief (of, indien sprake is van gelijke hoogste of gelijke laagste tarieven, een van die hoogste en een van die laagste) worden genegeerd en zal het rekenkundige gemiddelde van de overblijvende tarieven (zodanig afgerond tot op de vijfde decimaal achter de komma, waarbij een vijf miljoenste (0,000005) zal worden afgerond naar boven) gelden als de variabele component van het dividendpercentage voor de desbetreffende E3 Dividendherzieningsdatum. Indien er minder dan drie offerten waarom verzocht is beschikbaar zijn, dan is die component gelijk aan het rekenkundige gemiddelde van de door vooraanstaande swapcontractenaanbieders om ongeveer elf uur in de morgen (11:00 uur) lokale tijd in Brussel, België, op de desbetreffende E3 Dividendherzieningsdatum geoffreerde tarieven voor een Alternatieve CMS. Indien op de in dit lid voormelde wijze de variabele component van het dividendpercentage niet kan worden berekend, dan is het dividendpercentage gelijk aan het dividendpercentage van de eerstvolgende E3 Dividendherzieningsdatum.

Voor de berekening van het over een bepaald tijdvak uit te keren dividend wordt het dividend op jaarbasis vermenigvuldigd met een breuk waarvan de teller het in het desbetreffende tijdvak vallende aantal dagen is waarbij iedere volledig verstreken maand in aanmerking wordt genomen voor dertig (30) dagen en de noemer driehonderd zestig (360) is, en waarbij het tijdvak ingaat op de E3 Dividendherzieningsdatum en eindigt op (en met uitzondering van) de betaaldatum.

- e. Voor de berekening van het over een bepaald tijdvak uit te keren dividend op preferente aandelen E4 wordt het dividend op jaarbasis vermenigvuldigd met een breuk waarvan de teller het in het desbetreffende tijdvak vallende aantal dagen is en de noemer het aantal

- dagen is van het desbetreffende jaar, en waarbij het tijdvak ingaat op —
de aan de uitgiftedatum van de preferente aandelen E4 voorafgaande —
achttien oktober en eindigt op (en met uitzondering van) de —————
betaaldatum. —————
- f. Alle betalingen van dividend op preferente aandelen E geschieden ———
zonder inhouding van belasting of andere heffingen, welke worden ———
geheven door enig onderdeel van de Nederlandse overheid, tenzij ———
inhouding wettelijk verplicht is. Voor het geval inhouding wettelijk ———
verplicht is, zal de vennootschap aanvullende betalingen doen teneinde ———
de door de houders van de preferente aandelen E netto ontvangen ———
bedragen gelijk te doen zijn aan het bedrag, dat zij zouden hebben ———
ontvangen indien geen belasting of heffingen zouden zijn ingehouden, -
zulks met inachtneming van hetgeen bepaald is in de volgende zin van —
dit sub f. De raad van bestuur kan met goedkeuring van de raad van ———
commissarissen besluiten om voorwaarden te stellen waaronder de ———
aanvullende betalingen zullen geschieden. —————
- 41.5 Indien de algemene vergadering in enig jaar bepaalt dat dividenden ———
uitgekeerd worden op de preferente aandelen, maar de winst de uitkeringen —
genoemd in de voorgaande leden niet of niet volledig toelaat, wordt het voor —
uitkering beschikbare bedrag uitgekeerd aan de houders van preferente ———
aandelen, naar evenredigheid van de bedragen waarop zij alsdan aanspraak —
kunnen maken. —————
- 41.6 Van hetgeen na toepassing van de vorige leden van dit artikel resteert, zal de —
raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, zoveel —
reserveren als hij nodig oordeelt in het statutair reservefonds of als vrije ———
reserve, met dien verstande dat de raad van bestuur niet kan reserveren in het —
statutair reservefonds indien de algemene vergadering in enig jaar niet besluit —
dan wel niet kan besluiten tot een uitkering van dividend op de preferente —
aandelen. Aan aandeelhouders kunnen geen uitkeringen worden gedaan ten —
laste van het statutair reservefonds. —————
- Voorzover de winst niet met toepassing van de vorige zin wordt ———
gereserveerd, staat zij ter vrije beschikking van de algemene vergadering ter —
reservering als vrije reserve of ter uitkering met dien verstande dat (i) ———
uitkeringen op niet-volgestorte aandelen zullen worden gerelateerd aan het op —
die aandelen nominaal gestorte bedrag en (ii) de algemene vergadering in ———
enig jaar niet kan besluiten tot een uitkering van dividend op de gewone ———
aandelen indien zij in het desbetreffende jaar niet besluit dan wel niet kan —
besluiten tot een uitkering van het volledig dividend op de preferente ———
aandelen. —————
- 41.7 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de —
voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen —
vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van —

het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

41.8 Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

Dividend.

Artikel 42.

- 42.1 a. Dividenden en andere uitkeringen op gewone aandelen zijn opeisbaar twee weken na vaststelling, tenzij de raad van bestuur een kortere termijn vaststelt. Bij de berekening van dividenden en andere uitkeringen op gewone aandelen wordt slechts het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking genomen.
- b. Indien de algemene vergadering een dividend of andere uitkering op preferente aandelen vaststelt, kan zij het tijdstip en de datum van opeisbaarheid daarvan vaststellen, alsmede het tijdstip en de datum van opeisbaarheid van elk dividend en elke uitkering die door de in de eerste bijzin van dit lid sub b. genoemde vaststelling uitgekeerd dienen te worden ingevolge artikel 41 lid 2. De algemene vergadering kan elk van die tijdstippen en data na vaststelling daarvan van tijd tot tijd wijzigen. Totdat een dividend of andere uitkering op preferente aandelen opeisbaar is, wordt de vennootschap daarover geen rente verschuldigd. Een besluit tot vaststelling van de in dit lid sub b. bedoelde tijdstippen en data of een besluit tot wijziging daarvan kan slechts met inachtneming van het bepaalde in artikel 33 lid 5 sub e. en artikel 33 lid 6 sub e. worden genomen door de algemene vergadering.
- 42.2 De algemene vergadering kan besluiten dat dividenden en andere uitkeringen op preferente aandelen series E1 tot en met E4 geheel of gedeeltelijk zullen worden voldaan uit de opbrengst van een emissie van preferente aandelen niet zijnde preferente aandelen series E1 tot en met E4. Indien de opbrengst van de emissie ontoereikend is, vervalt het restant van het desbetreffende dividend of de desbetreffende uitkering. Een besluit in de zin van dit lid kan slechts met inachtneming van het bepaalde in artikel 33 lid 5 sub e. en artikel 33 lid 6 sub e. worden genomen door de algemene vergadering.
- 42.3 Dividenden en andere uitkeringen, welke binnen vijf jaren na de aanvang van de tweede dag waarop zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, komen toe aan de vennootschap.
- 42.4 De algemene vergadering kan besluiten, dat dividenden en andere uitkeringen geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
- 42.5 De algemene vergadering kan besluiten dat de vennootschap een uitkering, waaronder begrepen een interim-dividenduitkering, gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves of andere uitkering, doet, mits met inachtneming van artikel 105 lid 4 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, en onverminderd

het bepaalde in dit artikel 42 en artikel 41 lid 7. Artikel 41 lid 3, lid 4, lid 5 en lid 6 zijn van overeenkomstige toepassing op een uitkering ingevolge dit lid. – Zonder goedkeuring van de algemene vergadering kunnen geen uitkeringen – worden gedaan. _____

Een besluit tot uitkering kan slechts met inachtneming van het bepaalde in – artikel 33 lid 5 sub e. en artikel 33 lid 6 sub e. worden genomen door de – algemene vergadering. _____

Statutenwijziging; Ontbinding. _____

Artikel 43. _____

43.1 De statuten kunnen gewijzigd worden na een besluit daartoe door de – algemene vergadering. Een besluit tot wijziging van de statuten of het besluit tot ontbinding van de vennootschap kan slechts met inachtneming van het – bepaalde in artikel 24 lid 2, 33 lid 5 sub d. en artikel 33 lid 6 sub d. worden – genomen door de algemene vergadering. _____

43.2 Tegelijk met de oproeping tot een algemene vergadering waarin een voorstel – tot wijziging van deze statuten in behandeling zal komen, zal een afschrift – van het voorstel, waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, van de dag van de oproeping af tot de afloop van de vergadering ten kantore – van de vennootschap ter inzage van aandeelhouders en certificaathouders – worden gelegd. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen kosteloos een – afschrift van dat voorstel verkrijgen. _____

Vereffening. _____

Artikel 44. _____

44.1 Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de – algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de raad van bestuur, – onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voor zover de – algemene vergadering niet anders bepaalt. De algemene vergadering stelt de – beloning van de vereffenaars en van degenen die met het toezicht op de – vereffening belast zijn, vast. _____

44.2 De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen. De bepalingen van deze statuten blijven voor zover mogelijk gedurende de – vereffening van kracht. _____

44.3 De vereffenaars leggen na afloop van de vereffening rekening en – verantwoording af in een algemene vergadering. De goedkeuring dier – rekening en verantwoording strekt de vereffenaars en degenen die met het – toezicht op de vereffening belast zijn tot decharge, onverminderd het – bepaalde bij artikel 23b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. _____

44.4 Van het saldo van de liquidatierekening wordt uitgekeerd aan de houders van preferente aandelen, naar verhouding van de bedragen waarop ieder van hen – alsdan recht heeft, het nominaal op die aandelen gestorte bedrag, verhoogd – met het op ieder aandeel van de betreffende serie gestorte agio, alsmede een – vergoeding gelijk aan het in artikel 41 bedoelde percentage gewogen naar het

aantal daarvoor ingevolge artikel 41 in aanmerking komende dagen waarover de uitkering geschiedt, tot het tijdstip van betaalbaarstelling van de liquidatie-uitkering, waarbij elk in dit lid bedoeld bedrag mag worden omgerekend in — een gelet op de valuta van het saldo van de liquidatierekening passende —
valuta.

- 44.5 Voor zover het saldo van de liquidatierekening niet toereikend is voor het — doen van de in lid 4 bedoelde uitkeringen, worden die uitkeringen zoveel — mogelijk gedaan, naar evenredigheid van de bedragen waarop iedere houder — van de in lid 4 van dit artikel bedoelde aandelen recht heeft.
- 44.6 De rest wordt uitgekeerd aan de houders van de aandelen A naar verhouding — van het op hun aandelen A nominaal gestorte bedrag.
- 44.7 Nadat de rechtspersoon heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, — bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen. —

Vrijwaring

Artikel 45.

- 45.1 De vennootschap stelt ieder (gewezen) lid van de raad van bestuur of — (gewezen) lid van de raad van commissarissen van de vennootschap die in — die hoedanigheid als partij betrokken was, is of dreigt te raken bij een — beëindigde, aanhangige of op handen zijnde actie of procedure van welke — aard dan ook, schadeloos voor alle denkbare nadelige financiële gevolgen die hij in werkelijkheid en redelijkerwijze heeft moeten dragen in verband met — een dergelijke actie of procedure. Het in dit artikel bepaalde geldt ten aanzien van acties of procedures die zijn ondernomen respectievelijk aanhangig zijn — gemaakt door hetzij een derde, hetzij een aandeelhouder, hetzij door de — vennootschap zelf, tenzij door de arbiter bedoeld in lid 4 van dit artikel — uiteindelijk wordt geoordeeld of door het desbetreffende (gewezen) lid van — de raad van bestuur of (gewezen) lid van de raad van commissarissen wordt — erkend, dat de schade is veroorzaakt door kwade opzet, bewuste — roekeloosheid, of ernstige verwijtbaarheid van het desbetreffende (gewezen) lid van de raad van bestuur of (gewezen) lid van de raad van commissarissen.
- 45.2 Kosten gemaakt voor het voeren van verweer in een actie of procedure van — welke aard dan ook, derhalve ook de kosten gemaakt voor een procedure over de vaststelling van de verplichting van de vennootschap tot — schadeloosstelling, worden tegen overlegging van specificaties door de — vennootschap voldaan, na ontvangst van een schriftelijke toezegging door of — namens het (gewezen) lid van de raad van bestuur of (gewezen) lid van de — raad van commissarissen dit bedrag terug te betalen, indien door de arbiter — bedoeld in lid 4 van dit artikel uiteindelijk wordt geoordeeld dat hij niet het — recht heeft door de vennootschap schadeloos gesteld te worden omdat de — schade is veroorzaakt door opzet, bewuste roekeloosheid, of ernstige — verwijtbaarheid van het desbetreffende (gewezen) lid van de raad van bestuur

- of (gewezen) lid van de raad van commissarissen. _____
- 45.3 De schadeloosstelling voorzien in dit artikel wordt niet geacht enig ander — recht uit te sluiten dat het (gewezen) lid van de raad van bestuur of (gewezen) lid van de raad van commissarissen die de schadeloosstelling tracht te — verkrijgen zou kunnen toekomen krachtens een reglement, overeenkomst, — besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders of van de raad van — bestuur, raad van commissarissen of anderszins, met betrekking tot — handelingen in hoedanigheid van lid van de raad van bestuur of lid van de — raad van commissarissen verricht en zal blijven gelden voor een persoon die — geen lid van de raad van bestuur of lid van de raad van commissarissen meer — is en zal ook ten goede komen aan de erfgenamen, uitvoerders van de uiterste wilsbeschikking en beheerders van de nalatenschap van een dergelijk — persoon. Een wijziging van dit artikel zal de rechten van een (gewezen) lid — van de raad van bestuur of (gewezen) lid van de raad van commissarissen, die lid van de raad van bestuur of lid van de raad van commissarissen was na — invoering van dit artikel, doch voorafgaande aan een dergelijke wijziging, — niet kunnen verminderen. De verplichtingen van de vennootschap zullen — blijven gelden als ware die wijziging niet ingevoerd. _____
- 45.4 Op de rechten vervat in dit artikel is het Nederlandse recht van toepassing. — Geschillen tussen de vennootschap en een (gewezen) lid van de raad van — bestuur of (gewezen) lid van de raad van commissarissen die voortvloeien — uit, of verband houden met deze schadeloosstelling zullen worden beslecht — overeenkomstig het Arbitrage Reglement van het Nederlands Arbitrage — Instituut. Het scheidsgerecht zal bestaan uit één arbiter. De plaats van — arbitrage zal zijn gelegen te 's-Gravenhage. Het scheidsgerecht beslist naar de regelen des rechts. _____

SLOTVERKLARING _____

De comparant verklaarde ten slotte dat hij in voormelde algemene vergadering van — aandeelhouders is aangewezen om de notariële akte van statutenwijziging te doen — verlijden. _____

De comparant is mij, notaris, bekend. _____

Deze akte is verleden te Amsterdam op de dag aan het begin van deze akte vermeld. — Nadat vooraf door mij, notaris, de zakelijke inhoud van deze akte aan de comparant is — medegedeeld en door mij, notaris, is toegelicht, heeft hij verklaard van de inhoud — daarvan te hebben kennisgenomen, met de inhoud in te stemmen en op volledige — voorlezing daarvan geen prijs te stellen. _____

Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de comparant en mij, notaris, — ondertekend. _____

(w.g.) M. Andas, W.H. Bossenbroek



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT

NautaDutilh N.V.

WB/ls

THIS IS A TRANSLATION INTO ENGLISH OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION (STATUTEN) OF A DUTCH PUBLIC COMPANY (NAAMLOZE VENNOOTSCHAP). IN THE EVENT OF A CONFLICT BETWEEN THE ENGLISH AND DUTCH TEXTS, THE DUTCH TEXT SHALL PREVAIL.

DEED OF AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION
NIBC BANK N.V.

On this, the twelfth day of September two thousand eleven, appeared before me, Wijnand Hendrik Bossenbroek, civil law notary at Amsterdam, the Netherlands: Mustafa Andas, employed at my office at 1077 XV Amsterdam, Strawinskyalaan 1999, born in Utrecht on the eighteenth day of December nineteen hundred and eighty-three. The person appearing declared that the general meeting of shareholders of **NIBC Bank N.V.**, a limited liability company (*naamloze vennootschap*) under the laws of the Netherlands, having its corporate seat at The Hague, the Netherlands (address: 2517 KJ The Hague, the Netherlands, Carnegieplein 4, the Netherlands, trade register number: 27032036) has resolved in its meeting of the fifth day of September two thousand eleven to amend the articles of association of the company in their entirety. The articles of association were lastly amended on the seventh day of June two thousand seven before the undersigned civil law notary. Further to this resolution the person appearing stated that the articles of association of the aforementioned company are amended as follows:

ARTICLES OF ASSOCIATION

Name, Registered Office and Rules Applicable to Statutory Two-tier Entities.

Article 1.

- 1.1 The name of the Company is: NIBC Bank N.V.
- 1.2 The registered office of the Company is in The Hague, the Netherlands.
- 1.3 The provisions as laid down in Articles 158 up to and including 162 and 164 of Book 2 of the Dutch Civil Code apply to the Company.

Objectives.

Article 2.

- 2.1 The objectives of the Company are:
 - a) the carrying on of a banking, securities, leasing, consumer or commercial finance or other financial services businesses (including investment banking, merchant banking, corporate finance, the furnishing of capital and other financing funds and information technology businesses or real estate businesses related to financial services, but excluding insurance businesses) among others by granting credits, granting money loans and acting as an intermediary;

- b) the furnishing of, the participating in and the restructuring and reissuing of risk capital (including also ordinary shares or preference shares and subordinated convertible loans), including also the participating in and administering of private equity funds, at their own expense or at the expense of third parties and - whether or not in their own name - acting as an executive body in the provision of any funds by the Dutch government or by any other public bodies, intended for economic development;
- c) capital management, including also capital management in the field of mortgage and banking credit portfolios, project financing and structured finance;
- d) the giving of advice, the making of analyses and the conducting of market surveys and the provision of commercial services (including financial services for consumers) with regard to the above-mentioned fields; and
- e) to exercise supervision.

2.2 The Company may take any action in relation to the objectives mentioned in paragraph 1 of this Article, including but not limited to:

- a) to finance companies and other enterprises which are not active in the fields referred to in paragraph 1 of this Article above, to borrow, to lend and to raise funds, to participate in all types of financial transactions, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidences of indebtedness, to invest in securities in the widest sense of the word, to grant guarantees, to bind the Company and to grant security over its assets for the obligations of companies and other enterprises with which it forms a group and of third parties;
- b) to incorporate and to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise and to cooperate with companies and other enterprises, to acquire, to keep, to alienate or in any other manner to manage all sorts of participations and interests in other companies and other enterprises, to enter into joint ventures with other companies and enterprises;
- c) to acquire, to manage, to operate, to encumber and to alienate personal and real property and any right to or interest in personal and real property; and
- d) to obtain, to exploit and to alienate patents and other intellectual property rights, to acquire and to grant licences, sub-licences and similar rights of whatever name and description and if necessary, to protect rights derived from patents and other intellectual property rights, licences, sub-licences and similar rights against infringement by third parties.

2.3 In pursuing its objects, the Company shall also take into account the interests of the Group.

2.4 The Company is authorised to perform acts that are in accordance with the objectives described in paragraph 1 of this Article, are related thereto in the broadest sense of the word or may be conducive thereto.

Definitions.

Article 3.

- 3.1 For the purposes of these Articles of Association, the following terms will have the following meanings, unless the context expressly requires otherwise:
- Accountant: the registered accountant who is instructed to audit the annual accounts drawn up by the Board of Managing Directors, in accordance with the provisions as laid down in Article 393, paragraph 3, of Book 2 of the Dutch Civil Code;
- Dependent company: a legal person within the meaning of Article 152 of Book 2 of the Dutch Civil Code to which the Company or one or more dependent companies, separately or jointly and at their own expense, furnishes at least half (1/2) of the issued capital or a company within the meaning of the aforementioned Article of law an enterprise of which is listed in the Commercial Register and for which the Company or a dependent company is fully liable as a partner for all debts vis-à-vis third parties;
- General Meeting: the general meeting of shareholders;
- Holders of depositary receipts: the holders of registered depositary receipts for shares issued with the co-operation of the Company and usufructuaries and pledgees with voting rights;
- Subsidiary: a legal person within the meaning of Article 24a of Book 2 of the Dutch Civil Code, in which the Company or one or more of its subsidiaries may exercise more than half of the voting rights in the general meeting, whether or not pursuant to an agreement with other persons entitled to vote and separately or jointly, or a legal person within the meaning of the aforementioned Article of law of which the Company or one or more of its subsidiaries is a member or shareholder and may appoint more than half of the managing directors or supervisory directors, whether or not pursuant to an agreement with other persons entitled to vote and separately or jointly, also if all persons entitled to vote cast their votes;
- To request approval: to request the approval of the requested person or the requested body for the intended resolution;
- Group: the Company and its Subsidiaries and Group companies;
- Group company: a legal person or a company which is affiliated with the Company in a group, within the meaning of Article 24b of Book 2 of the Dutch Civil Code;
- Employees' Council: the employees' council (*ondernemingsraad*) of the enterprise of the Company or of the enterprise of a Dependent company;
- Perpetual securities: (i) the first series of perpetual securities issued by the Company, at the time of issue consisting of two hundred thousand (200,000) securities with an aggregate principal amount of two hundred million United States dollars (USD 200,000,000), of which the terms are set by the trust deed, entitled "Indenture", dated the eleventh day of December two thousand and three, and signed by The Bank of New York as trustee and the Company as

issuer, (ii) the second series of perpetual securities issued by the Company, at the time of issue consisting of one hundred thousand (100,000) securities with an aggregate principal amount of one hundred million United States dollars (USD 100,000,000), of which the terms are set by the trust deed, entitled "Trust Deed", dated the twenty-fourth day of March two thousand and five, and signed by The Law Debenture Trust Corporation P.L.C. as trustee and the Company as issuer, together with the perpetual securities potentially to be issued pursuant to article 2.4 (*Further Issues*) of that trust deed, (iii) the third series of perpetual securities issued by the Company, at the time of issue consisting of one hundred thousand (100,000) securities with an aggregate principal amount of one hundred million euro (EUR 100,000,000), of which the terms are set by the trust deed, entitled "Trust Deed", dated the thirtieth day of March two thousand and six, and signed by The Law Debenture Trust Corporation P.L.C. as trustee and the Company as issuer, together with the perpetual securities potentially to be issued pursuant to article 2.4 (*Further Issues*) of that trust deed, and (iv) the fourth series of perpetual securities issued by the Company, at the time of issue consisting of thirty thousand (30,000) securities with an aggregate principal amount of one hundred and fifty million United States dollars (USD 150,000,000), of which the terms are set by the trust deed, entitled "Trust Deed", dated the eighteenth day of October two thousand and six, and signed by The Law Debenture Trust Corporation P.L.C. as trustee and the Company as issuer, together with the perpetual securities potentially to be issued pursuant to article 2.4 (*Further Issues*) of that trust deed;

To consult: to consult with the requested person or the requested body on the intended resolution;

Board of Managing Directors: the body of the Company that is charged with the management of the Company;

Board of Supervisory Directors: the body of the Company that is charged with the supervision of the management of the Board of Managing Directors and the general course of affairs of the Company and the enterprise affiliated with it and with giving advice to the Board of Managing Directors;

Company: the legal entity to which these Articles of Association relate;

Profit: all gains made by the Company, after deduction of all charges, interests, fees and costs, plus depreciations and provisions and after repayment of any debit balances in respect of previous years that cannot be met from the reserves.

- 3.2 If the requested person or the requested body fails to give any reaction within fourteen (14) days of the submission of a request for advice or consultations, the resolution may not be passed until after the requested person or the requested body has been given a reasonable term, referring to the previous request for advice or consultations, to still give the requested advice and said

advice has not been received within said reasonable term. A resolution that is subject to approval may not be passed without such approval.

Capital and Shares.

Article 4.

4.1 The Company's authorised capital amounts to two hundred fourteen million and nine hundred thousand euro (EUR 214,900,000).

It is divided into the following ordinary shares and preference shares, whereby the shares A and the preference shares of a certain series shall be regarded as separate classes:

- a. one hundred ten million nine hundred thirty-seven thousand and five hundred (110,937,500) ordinary shares A of one euro and twenty-eight eurocents (EUR 1.28) each; and
- b. seventy-two million (72,000,000) preference shares which are suitable for issuance in connection with the alternative dividend payment mechanism of the preference shares pursuant to Article 42 paragraph 2 or in connection with the alternative coupon settlement mechanism of perpetual securities, divided as follows in thirty-six (36) series, of which each share is one euro (EUR 1.00):
 - Series B: twelve (12) series designated by the letters B1 up to and including B12 of two million (2,000,000) preference shares each;
 - Series C: twelve (12) series designated by the letters C1 up to and including C12 of two million (2,000,000) preference shares each;
 - Series D: twelve (12) series designated by the letters D1 up to and including D12 of two million (2,000,000) preference shares each; and
- c. six hundred and sixty thousand (660,000) preference shares which are suitable for issuance in connection with the conversion of perpetual securities, divided as follows in four (4) series:
 - Series E1: two hundred thousand (200,000) shares of one euro (EUR 1.00) each, indicated by the letter E1. This series of preference shares is suitable for issuance in connection with the conversion of the first series of perpetual securities;
 - Series E2: two hundred thousand (200,000) shares of one euro (EUR 1.00) each, indicated by the letter E2. This series of preference shares is suitable for issuance in connection with the conversion of the second series of perpetual securities;
 - Series E3: two hundred thousand (200,000) shares of one euro (EUR 1.00) each, indicated by the letter E3. This series of preference shares is suitable for issuance in connection with the conversion of the third series of perpetual securities;
 - Series E4: sixty thousand (60,000) shares of five euro (EUR 5.00) each, indicated by the letter E4. This series of preference shares is

suitable for issuance in connection with the conversion of the fourth series of perpetual securities.

- 4.2 The shares shall be registered shares and they shall be numbered consecutively for each class of shares, starting from 1.
- 4.3 Each eurocent in the nominal value of a share confers the right to cast one vote.
- 4.4 Share certificates will not be issued.
- 4.5 The Company may not furnish security, give a price guarantee, otherwise warrant performance or bind itself, jointly and severally or otherwise, with or for others, with a view to the subscription for or acquisition by others of shares in the capital of the Company or depositary receipts therefor. This prohibition also applies to its Subsidiaries. The Company and its Subsidiaries may only provide loans, with a view to the subscription for or acquisition by others of shares in the capital of the Company or depositary receipts therefor, with due observance of the provisions of Article 98c paragraphs 2 up to and including 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 4.6 The Company shall not cooperate in the issuing of bearer depositary receipts for shares in its capital other than in the form of a global certificate issued for the purpose of effecting book-entry transactions in the relevant depositary receipts.

Issue of Shares.

Article 5.

- 5.1 Shares shall be issued pursuant to a resolution passed by the General Meeting. The General Meeting may resolve to designate the Board of Managing Directors, for a fixed period not exceeding five years, as the body authorised to issue shares, subject to the approval of the Board of Supervisory Directors, with due observance of Article 24, paragraph 2. When the Board of Managing Directors is so designated, it must be specified how many shares may be issued, distinguished into the class and series of the shares in question, and further conditions may be laid down.
The designation may be renewed each time for a period not exceeding five years.
No designation made pursuant to a resolution passed by the General Meeting may be cancelled, unless cancellation of such designation was specifically permitted in the applicable designation.
- 5.2 The General Meeting shall pass no resolution to issue any shares until it has consulted the Board of Managing Directors, with due observance of Article 33, paragraph 5 under a and the Board of Supervisory Directors, with due observance of Article 33, paragraph 6 under a.
- 5.3 The provisions as laid down in paragraph 1 and 2 of the present Article shall be correspondingly applicable to the granting of rights to take up shares, but shall not apply to the issue of shares to any party exercising any previously acquired right to take up shares.

- 5.4 In the resolution pertaining to the issue of shares, the price and further conditions of issue shall be laid down. Subject to the provisions as laid down in the following sentence, the issue price shall not be below par value. It shall be permitted to conclude agreements with any parties professionally engaged in the placing of shares at their own expense, pursuant to which such parties are allowed to pay amounts on the shares taken up by the same below their par value, provided that at least ninety-four per cent (94%) of such amounts are paid in cash not later than the time when the shares are taken up. The price of issue of preference shares shall be established, for each of such series of preference shares separately, by the resolution for the first issue of preference shares of the series in question.

Publication of Resolution to Issue and Designate.

Article 6.

- 6.1 Within eight days of a resolution of the General Meeting to issue or to designate the Board of Managing Directors, as referred to above, the Board of Managing Directors shall file a full text thereof at the office of the Commercial Register in whose district the Company has its registered office.
- 6.2 Within eight days of after the ending of each calendar quarter, the Board of Managing Directors shall report each issue of shares in the past calendar quarter and the number of shares issued.
- 6.3 The provisions as laid down in the previous paragraph of this Article shall be correspondingly applicable to the granting of rights to take up shares, but shall not apply to the issue of shares to any party exercising any previously acquired right to take up shares.

Payments on Shares.

Article 7.

- 7.1 When any share is taken up, at least one-fourth (1/4) of the nominal value must be paid on it, as well as, if the share is taken up for any higher amount than the nominal value, the difference between these amounts.
- 7.2 Unless any other form of payment has been agreed upon by the body authorised to issue shares, payments on shares are to take place in money. Payment may be made in a foreign currency, if the Company consents thereto.
- 7.3 Without the prior approval by the General Meeting but subject to the approval of the Board of Supervisory Directors, with due observance of Article 23, paragraph 2, the Board of Managing Directors shall be authorised to enter into any legal acts with respect to payment on shares otherwise than in money and into the other legal acts as referred to in Article 94 of Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 7.4 The Board of Managing Directors shall resolve on what day and up to what amount further payments on not fully paid up shares shall have been made. The Board of Managing Directors shall forthwith notify the shareholder(s) of such a resolution; at least two weeks shall pass between said notification and

- the date on which the payment shall have been made.
- 7.5 If a shareholder is in default with regard to its obligation to make a further payment - which will be the case by the mere expiry of the term set - he may not exercise the meeting rights and voting rights attached to the shares concerned and the right to distributions on the shares concerned will be suspended until he has fulfilled his obligations to make a further payment.
- 7.6 For shares A, a general share premium reserve shall be maintained. In addition, for each of the series of preference shares separate share premium reserves shall be maintained, each of these to be designated by the same letter as the series of preference shares in question. These share premium reserves B1 up to and including E4 shall be credited with the amounts paid by way of share premiums on the respective series of preference shares. The amount of the relevant share premium reserve which may be assigned to each preference share of a certain series shall be equal to the total amount of this share premium reserve divided by the total number of preference shares of the series in question that have been issued. Subject to the provisions as laid down in Article 10, paragraph 6, under c., the provisions as laid down in Article 15, paragraph 2, under b., as well as the provisions as laid down in paragraph 7 of the present Article, no amount whatsoever may be withdrawn from and no distribution whatsoever may take place from the share premium reserves B1 up to and including E4.
- 7.7 Amounts may be withdrawn from the share premium reserves B1 up to and including E4 in order to cover any losses incurred, but only after all other reserves that may be used for this purpose have been depleted. In that case, any withdrawals from such share premium reserves are to take place in proportion to the total share premium paid with respect to each of the relevant series of preference shares. Any amounts withdrawn from the share premium reserves B1 up to and including E4 in accordance with the provisions as laid down in the present paragraph are to be made up in the proportion as referred to above on the shortest possible notice after any distributions have taken place with respect to the preference shares in accordance with Article 41, and prior to any other distribution or non-statutory additions to reserves, including the distributions and non-statutory additions to reserves as referred to in Article 41, paragraph 6.

Pre-emptive Right.

Article 8.

- 8.1 When shares A are issued, each holder of shares A shall have a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of its shares A, without prejudice to the provisions as laid down in Article 9 and the statutory provisions. A holder of preference shares shall not have a pre-emptive right when shares are issued. A holder of shares A shall not have a pre-emptive right when preference shares are issued, except in respect of preference shares issued in

connection with the alternative dividend payment mechanism of the preference shares pursuant to Article 42 paragraph 2 or in connection with the alternative coupon settlement mechanism of the second, third or fourth series of perpetual securities, in which case each holder of shares A shall have a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of its shares A, without prejudice to the provisions as laid down in Article 9 and the statutory provisions.

If a holder of shares A to whom a pre-emptive right accrues does not or not fully exercise said right, the pre-emptive right in respect of the released part shall in the same manner accrue to the other holders of shares A.

If said holders of shares A jointly do not or not fully exercise their pre-emptive rights, the body authorised to issue shall be free to choose the parties to which the thus released part will be issued – possibly at a higher price.

- 8.2 When shares A are issued against payment other than in money, or if shares A are granted as a result of a merger or a demerger within the meaning of Title 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code, a holder of shares A shall not have a pre-emptive right, unless the body authorised to issue declares that the pre-emptive right applies with respect to a certain issue of shares A.

The provisions as laid down in paragraph 1 of this article shall then be correspondingly applicable with respect to the shares A to be issued, such without prejudice to the provisions as laid down in Article 9.

- 8.3 The pre-emptive right is not separately alienable.
- 8.4 If there is a pre-emptive right with respect to an issue, the body authorised to issue shall determine in the resolution to issue the manner in which and the term during which the pre-emptive right may be exercised, with due observance of the provisions as laid down in the present Article.
- 8.5 The Company shall notify all holders of shares A of an issue of shares A to which pre-emptive rights apply and of the term during which said right may be exercised.
- 8.6 The provisions as laid down in the present Article shall be correspondingly applicable to the granting of rights to take up shares A, but shall not apply to the issue of shares A to any party exercising any previously acquired right to take up shares A.

Exclusion and Restriction of Pre-emptive Rights.

Article 9.

- 9.1 The pre-emptive right referred to in Article 8 may be restricted or excluded, provided that such restriction or exclusion shall in each case apply to only one particular issue of shares. The proposal thereto shall explain the reasons for the proposal and the choice of the intended issue price in writing.
- 9.2 Restriction or exclusion of the pre-emptive right shall be effected pursuant to a resolution of the General Meeting, unless the Board of Managing Directors is authorised thereto by the General Meeting. The General Meeting may designate the Board of Managing Directors for a fixed period not exceeding

five years as the body authorised to restrict or to exclude the pre-emptive right, provided that such a designation shall only be possible if the Board of Managing Directors is also or simultaneously designated as the body authorised to issue shares. The designation may be renewed each time for a period not exceeding five years. No such designation may be cancelled, unless cancellation is specifically permitted in the applicable designation.

- 9.3 Within eight days of a resolution of the General Meeting to restrict or exclude the pre-emptive right or to designate as referred to in the previous paragraph, the Board of Managing Directors shall file a full text thereof at the office of the Commercial Register in whose district the Company has its registered office.

Conversion.

Article 10.

- 10.1 With respect to the fully paid-up preference shares of one or more of the series E1 up to and including E4, it may be decided that they shall be convertible into shares A, at the discretion of their holder(s). Whether the preference shares of one or more of the series E1 up to and including E4 are convertible into shares A shall be determined for each of such series of preference shares separately at the occasion of the first issue of the preference shares of such series either by the General Meeting or by the Board of Managing Directors, if the latter is at that time authorised:
- to issue preference shares of the series in question; and
 - to issue the largest possible number of shares A that can be obtained by conversion of the preference shares to be issued of the series in question; and
 - to restrict or to exclude the pre-emptive right of holders of shares A at the time of issue of preference shares of the series in question that are convertible into shares A.
- 10.2 If it is decided in accordance with the provisions as laid down in paragraph 1 of the present Article that the preference shares of the series in question are convertible into shares A, the conversion rate or the manner in which the conversion rate is calculated, and the time or the times at which and any further conditions subject to which conversion can take place, shall be determined as well. All of this shall be determined by the General Meeting or by the Board of Managing Directors, if the latter is authorised as set forth in paragraph 1 of the present Article, at the occasion of the first issue of preference shares of the series in question, with due observance of the provisions as laid down in the paragraphs 4, 5 and 6 of the present Article.
- 10.3 The body of the Company which is authorised, in accordance with paragraph 1 of the present Article, to decide that the preference shares of a particular series are, at the discretion of their holder(s), convertible into shares A shall likewise be competent to decide instead that the preference shares to be issued of the series in question, or any number of these, will *ipso jure* be converted into

shares A, whether or not by drawing lots.

In that case, it shall also be determined at what time conversion shall take place and, if preference shares are to be converted into shares A by drawing lots, when and in what way lots shall be drawn. Such drawing of lots as referred to above can only take place before a civil law notary. The result of the drawing of lots shall be immediately published in accordance with the provisions as laid down in Article 34, paragraph 2. For the rest, the provisions as laid down in paragraph 2 of the present Article shall be correspondingly applicable.

10.4 Notwithstanding the other provisions as laid down in these Articles of Association, shares A and preference shares that are convertible into shares A may only be issued insofar as, with due observance of the issue in question, the sum of the total number of shares A issued and the total number of shares A into which any issued preference shares may be converted, does not exceed the authorised capital as referred to in Article 4 hereof in the form of shares A. When determining whether the authorised capital as referred to in Article 4 in the form of shares A is sufficient, due account shall also be taken of any rights granted, but not yet exercised, to take up shares A and preference shares that are convertible into shares A, including the number of shares A that possibly is to be issued pursuant to the provisions as laid down in paragraph 6, under b. of the present Article.

10.5 If, as a result of the conversion rate established and the provisions as laid down above in the present Article, the number of preference shares which is converted into shares A at any given moment exceeds the number of shares A to be acquired for this by conversion, the following rules shall apply:

- a. the largest possible part of the preference shares in question shall be converted into an equal number of shares A;
- b. at the time of conversion, the remaining balance of the preference shares in question shall be transferred, for no consideration, to the Company or to a third party to be designated by the Company; and
- c. the amount of the relevant share premium reserve as referred to in Article 7, paragraph 6 which may be assigned to the preference shares in question shall be withdrawn from the share premium reserve and shall be added to the general share premium reserve.

10.6 If, as a result of the conversion rate established and the provisions as laid down above in the present Article, the number of preference shares which is converted into shares A at any given moment is less than the number of shares A to be acquired for this by conversion, the following rules shall apply:

- a. all preference shares in question shall be converted into an equal number of shares A;
- b. any shares A not included in this as a result of the conversion rate shall, at the time of the conversion, be issued to the shareholder in question and shall be paid up at par value to the debit of the share

- premium reserve maintained for the relevant class of preference shares; and
- c. the amount of the relevant share premium reserve as referred to in Article 7, paragraph 6 hereof which may be assigned to the preference shares in question shall, after deduction of the amount debited to this share premium reserve in accordance with b. above, be withdrawn from the share premium reserve and shall be added to the general share premium reserve.

The conversion rate of preference shares may not be such that the nominal capital to be issued in accordance with b. above in the form of shares A exceeds the aggregate nominal value of the preference shares to be converted, increased by the amount of the relevant share premium reserve as referred to in Article 7, paragraph 6 hereof which may be assigned to these.

Dividends on Shares.

Article 11.

Dividends on shares shall be paid to the persons entitled thereto.

Transfer of Shares and Restricted Rights.

Article 12.

- 12.1 The transfer of shares shall be effected by notarial deed with due observance of the provisions of Article 86 of Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 12.2 Except in the event that the Company itself is a party to the legal act, the rights attached to a share may not be exercised until after:
- a. the Company has acknowledged the legal act;
 - b. the notarial deed has been served on the Company; or
 - c. the Company has acknowledged the legal act of its own accord by entering it in the shareholders' register,
- all this with due observance of the provisions of Articles 86a and 86b of Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 12.3 For the purpose of these Articles of Association, rights of holders of depositary receipts shall be taken to mean the rights granted by the law to holders of depositary receipts issued with the co-operation of the Company, including the right to be called up for General Meetings, the right to attend such meetings, the right to speak at the same and the right to inspect the annual accounts and annual report drawn up and the other information added thereto at the office of the Company and receive a copy thereof free of charge.
- 12.4 When a right of usufruct is created on shares, the voting right may be granted to the usufructuary. Usufructuaries with voting rights shall have the rights as granted by the law to holders of depositary receipts issued with the co-operation of the Company. Usufructuaries with no voting rights shall not be entitled to those rights.
- 12.5 Shares may be the subject of a pledge. The provisions of Article 12 paragraph 4 above shall be of corresponding application in respect of pledges.

Acquisition of Own Shares.

Article 13.

13.1 Subject to authorisation of the General Meeting and without prejudice to the provisions of Article 98 of Book 2 of the Dutch Civil Code, the Company may acquire fully paid-up shares in its own capital for valuable consideration, if the shareholders' equity, less the acquisition price for the shares to be acquired, is not less than the paid up and called up part of the share capital, increased by the reserves which must be maintained pursuant to the law or these Articles of Association. Without prejudice to the previous sentence, at least one share must be held other than by, or for the account of, the Company or any of its Subsidiaries.

Decisive with regard to the requirement of the previous sentence is the amount of the shareholders' equity according to the last-adopted balance sheet, decreased by the acquisition price for shares in the capital of the Company, the amount of the loans as referred to in Article 4 paragraph 5 and distributions from the Profit or the reserves to others that it or its Subsidiaries became payable after the date of such last adopted balance sheet. If more than six months of a financial year have lapsed without the annual accounts having been adopted, an acquisition in accordance with the provisions as laid down in this Article will not be permitted. The authorisation of the Board of Managing Directors by the General Meeting will be valid for at most five years and shall stipulate the number of shares that may be acquired, how they may be acquire and the upper and lower limit of the acquisition price.

13.2 For the purpose of the application of the provisions of paragraph 1 of this Article, depositary receipts for shares in the capital of the Company shall be considered equivalent to shares.

Consequences of Holding Own Shares.

Article 14.

14.1 The Company cannot derive a right to any distribution from the shares in its own capital; nor can it derive any right to such a distribution from shares for which it holds the depositary receipts. When calculating the division of an amount intended for distribution on shares, the shares held by the Company in its own capital shall not be counted.

14.2 No vote may be cast in the General Meeting on a share belonging to the Company or a Subsidiary, nor on a share for which one of them holds the depositary receipts. When determining to what extent shareholders vote, are present or represented, or to what extent share capital is provided or represented, the shares on which no vote may be cast pursuant to the above shall not be counted.

Capital Reduction.

Article 15.

15.1 Not before consultation on this matter with the Board of Managing Directors,

with due observance of Article 33, paragraph 5 under b., and the Board of Supervisory Directors, with due observance of Article 33, paragraph 6 under b., and with due observance of the provisions of Articles 99 and 100 of Book 2 of the Dutch Civil Code, the General Meeting may resolve to reduce the issued capital:

- a. by withdrawing shares; or
- b. by reducing the amount of the shares as a result of an amendment to the Articles of Association.

15.2 Any resolution to withdraw shares may only concern:

- a. shares held by the Company itself or shares for which it holds the depositary receipts; or
- b. all shares of a particular class with repayment. If, after complete withdrawal of one or more classes only one class of issued shares remains, the remaining class may no longer be withdrawn. In the event of withdrawal of preference shares of one or more of the series B1 up to and including E4, the following payment – in addition to the nominal value of each share – shall be made on the preference shares of the series concerned: (i) the relevant share premium reserve, insofar as still available, in accordance with the amount of such a share premium reserve that may be assigned to each preference share withdrawn, (ii) a dividend amount that is as much as possible calculated in accordance with Article 41, and (iii) on preference shares of series B1 up to and including B4, a payment in addition to the amount referred to under (i), calculated with corresponding application of Article 41.

15.3 Partial repayment on shares or an exemption from the obligation to pay up shares shall only be allowed in order to implement a resolution passed in order to reduce the amount of the shares. Such repayment or exemption shall be granted:

- a. proportionally with respect to all shares. The proportionality requirement may be deviated from with the consent of all the shareholders concerned; or
- b. with respect to all shares of a particular class or series.

15.4 The convocation of a General Meeting in which a resolution as described in this Article is to be passed, shall state the purpose of the capital reduction and the manner in which it will be implemented. The resolution to reduce the capital shall indicate the shares to which the resolution pertains and regulate how the resolution will be implemented. The Company shall file a resolution to reduce the issued capital at the office of the Commercial Register and announce the filing in a national daily newspaper.

A resolution to reduce the issued capital shall not take effect if and so long as it may be objected to. If it is objected to in a timely manner, the resolution shall

not take effect until after the objection has been revoked or the objection can be removed. If the Company reduces its capital on account of losses incurred to an amount that is not below that of its shareholders' equity, the resolution shall take effect immediately.

Shareholders' Register.

Article 16.

- 16.1 The Board of Managing Directors shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders are listed, stating the date on which they acquired the shares, the number of shares held by them, the class and, if applicable, the series of the shares, the date of acknowledgement or service, as well as the amount paid up on each share.
- 16.2 The register shall be brought up to date regularly.
- 16.3 The Board of Managing Directors shall file the register at the office of the Company for inspection by the shareholders, usufructuaries and pledgees. At the request of a shareholder, a usufructuary or a pledgee, the Board of Managing Directors shall provide an excerpt from the register pertaining to his right to a share, free of charge.
- 16.4 Each shareholder, usufructuary, pledgee and holder of depositary receipts issued with the co-operation of the Company is obliged to state his address and e-mail address to the Board of Managing Directors.

Community.

Article 17.

If shares or depositary receipts of shares, issued with the co-operation of the Company, belong to a community, the joint owners may only have themselves represented vis-à-vis the Company by a person designated thereto by them in writing. The joint owners may also designate more than one person. If the community includes shares, the joint owners may – provided unanimously – determine at the time of the designation or later that, if same is required by a joint owner, such a number of votes will be cast in accordance with his instruction as corresponds with the part for which he is entitled in the community.

Notices and Communications.

Article 18.

- 18.1 Without prejudice to the provisions of paragraph 2 of this Article, notices and communications shall be effected by means of any usual channels of communication, including at any rate, without limitation, facsimile message, email with acknowledgement of receipt and letters by ordinary mail. Notices and communications by shareholders and holders of depositary receipts to the Board of Managing Directors or the Board of Supervisory Directors shall be effected at the office of the Company.
- 18.2 Notices and communications to shareholders and holders of depositary receipts shall be effected to the addresses most recently provided to the Board of Managing Directors. Notice of a meeting may also be given by sending an

electronic message that is readable and capable of being produced in writing to the address notified for this purpose to the Company by the shareholders and holders of depositary receipts that have consented to receiving notice in this manner.

- 18.3 The date of sending by the Company of a notice or a communication shall be regarded as the date of such notice or communication.
- 18.4 Communications that must be addressed to the General Meeting pursuant to the law or the Articles of Association may be effected by inclusion in the convocation notice or in a document that has been filed for perusal at the offices of the Company, provided this is announced in the convocation notice.

Transfer Restrictions.

Article 19.

- 19.1 Each and any transfer of shares shall require the prior approval of the General Meeting. The General Meeting shall consult the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors before approving any transfer of shares, save for any transfer of shares within the group (as defined in Article 24b of Book 2 of the Dutch Civil Code) of the relative shareholder, which shall not require prior consultation of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors.
- 19.2 A request for such approval shall be made to the Company by the transferor stating the number of shares involved, the class and, if applicable, the series of the shares, the price and other conditions of transfer, the name of the person to whom the transferor wishes to transfer those shares and whether or not the transferor will agree to a transfer of shares to the Company.
- 19.3 A decision on the request must be taken within three months of receipt thereof. If no decision is announced to the transferor within this term approval shall be deemed to have been granted.
- 19.4 A rejection of the request shall nevertheless be deemed to be an approval if the General Meeting does not at the same time as communicating its rejection to the transferor give the transferor the names of one or more persons - whether existing shareholders, third parties or the Company itself - who are prepared to purchase the shares to which the request relates. The Company may only be a prospective purchaser under the provisions of this Article with the consent of the transferor.
- 19.5 If the transferor accepts the prospective purchaser(s) referred to in paragraph 4 above and the parties are unable to agree on the price to be paid for the share(s), the price shall be determined by one or more independent experts to be appointed by the transferor and the prospective purchaser(s) by mutual agreement. If they fail to reach agreement on the appointment within one month of the acceptance of the prospective purchasers by the transferor, either party may request the Chairman of the Chamber of Commerce and Industry in

whose district the Company has its registered office to appoint one independent expert.

- 19.6 The prospective purchaser(s) shall be entitled to withdraw at any time provided it/they do so within two weeks after it/ they have been notified of the price as determined in accordance with the preceding paragraph. If, as a result hereof, not all the shares are purchased:
- a. because all the prospective purchasers have withdrawn; or
 - b. because the other prospective purchasers have not, within six weeks after the notification referred to above, declared their willingness to acquire the shares which have become available, the approval shall be deemed granted.
- 19.7 The transferor shall be entitled to withdraw at any time, provided he does so within two weeks of being definitively informed of both the identity of the prospective purchaser(s) to whom he can sell all the shares to which the request related, and the selling price.
- 19.8 If the request for approval is granted or deemed to be granted, then the Company will notify the same to all shareholders and the transfer may take place, provided that the transfer is effected within three months after the request for approval is granted or deemed to be granted and against the price stated in the request referred to in paragraph 2.
- 19.9 Shares can be transferred without the above procedure being complied with, if the transfer takes place within three months after all shareholders have stated in writing that they approve of such transfer.

Management; General, Appointment, Suspension, Dismissal and Employment Conditions.

Article 20

- 20.1 The Company shall be managed by a Board of Managing Directors, supervised by a Board of Supervisory Directors. The Board of Supervisory Directors shall establish the number of managing directors.
- 20.2 The Board of Managing Directors shall have at least two (2) members, one of whom the Board of Supervisory Directors shall appoint as Chairman of the Board of Managing Directors and one of whom it shall appoint as Vice-Chairman of the Board of Managing Directors.
- 20.3 Members of the Board of Managing Directors are allowed to hold a position of managing director, supervisory director or adviser with a company or with an enterprise in which the Company has any direct or indirect interest. Any income earned as a result of such a position shall accrue to the Company. Except after approval by the Board of Supervisory Directors, with due observance of Article 24, paragraph 2 under o, Managing Directors shall not hold other additional offices or posts if any income is attached thereto.
- 20.4 Members of the Board of Managing Directors shall be appointed by the Board of Supervisory Directors for a period not exceeding four years. Reappointment of a member of the Board of Managing Directors shall be possible each time

for a period not exceeding four years. Members of the Board of Managing Directors shall be dismissed by the Board of Supervisory Directors. No member of the Board of Managing Directors shall be appointed or dismissed by the Board of Supervisory Directors until it has enabled the General Meeting to render advice on the matter.

- 20.5 The Board of Supervisory Directors shall at any time be entitled to suspend a member of the Board of Managing Directors.
- In the event of suspension, the Board of Supervisory Directors is to pass a resolution within a sixty days' period at the latest either to cancel the suspension or to dismiss the member of the Board of Managing Directors in question; in the absence thereof, the suspension will lapse. A resolution to uphold the suspension may be passed only once and the suspension may be upheld thereby for sixty days at the most, commencing on the day on which the Board of Supervisory Directors passed the resolution to uphold it. The suspension shall be deemed to have terminated if the Board of Supervisory Directors has not passed a resolution, within the above-mentioned period, to dismiss the member of the Board of Managing Directors in question or to cancel the suspension.
- A suspended member of the Board of Managing Directors shall be given the opportunity to render account in the Board of Supervisory Directors where his dismissal is tabled.
- 20.6 The Company shall have a policy with regard to the remuneration of the members of the Board of Managing Directors. The proposal to establish the policy shall only be submitted to the General Meeting if the employee's council has been timely before the calling of the General Meeting as referred to in Article 34 paragraph 4 been offered the opportunity to determine its position. The position of the employee's council shall be submitted to the General Meeting simultaneously with the proposal to establish the remuneration policy. The chairman of the employee's council or a member of the employee's council designated by him can explain the position of the employee's council in the General Meeting. The absence of the position of the employee's council does not invalidate the decision making in respect of the remuneration policy.
- 20.7 For the application of paragraph 6 of this Article, the term employee's council shall include the employee's council of the enterprise of a Subsidiary, provided the majority of the employees that are employed by the Company and its Group companies are employed in the Netherlands. If there is more than one employee's council, the authority shall be exercised jointly. Has a central employee's council been established for the enterprise or enterprises involved, then the authority shall vest in the central employee's council.
- 20.8 The remuneration of the members of the Board of Managing Directors shall be established by the Board of Supervisory Directors, with due observance of the

policy referred to in paragraph 6 of this Article. The Board of Supervisory Directors shall submit a proposal with regard to remuneration arrangements in the form of shares or rights to take up shares to the General Meeting for approval. Said proposal shall at least stipulate the number of shares or rights to take up shares that may be granted to the Board of Managing Directors and the criteria applicable to the grant, change and/or exercise thereof.

Management; Representation, Conflict of Interests and Holders of a Power of Attorney.

Article 21.

- 21.1 The Company shall be represented by the Board of Managing Directors, by two members of the Board of Managing Directors acting jointly, by one member of the Board of Managing Directors acting jointly with one holder of a power of attorney or by two holders of a power of attorney acting jointly, as far as holders of a power of attorney are concerned, with due observance of the powers granted to them.
- 21.2 Where a member of the Board of Managing Directors has an interest which conflicts with the Company's interests, the Company may be represented in such case by either the other members of the Board of Managing Directors with due observance of the provisions as laid down in paragraph 1 of the present Article, or by a member of the Board of Supervisory Directors to be designated by the Board of Supervisory Directors. The General Meeting shall always be authorised to designate one or more other persons to represent the Company. Such a person may also be the member of the Board of Managing Directors with respect to whom the conflict of interests exists.
- 21.3 The Board of Managing Directors may grant a power of attorney or other continuous representative authority to one or more persons, whether or not employed by the Company. The Board of Managing Directors may also grant such title to persons as referred to in the previous sentence, as well as to other persons, provided that any such person is employed by the Company, as it prefers.

Management; Inability to Act or Absence.

Article 22.

- 22.1 In the event of absence or inability to act of one or more members of the Board of Managing Directors, the remaining members or the remaining member shall be temporarily charged with the management.
- 22.2 In the event of absence or inability to act of the entire Board of Managing Directors, the Board of Supervisory Directors shall be temporarily charged with the management of the Company. In such a situation, the Board of Supervisory Directors shall be entitled to temporarily entrust the management, under the responsibility of the Board of Supervisory Directors, to one or more persons, whether or not from its number.

Management; Meetings.

Article 23.

- 23.1 The Board of Managing Directors may, after having obtained approval from the Board of Supervisory Directors and with due observance of these Articles of Association, adopt standing rules regulating amongst others the decision-making of the Board of Managing Directors. The standing rules may also contain an assignment of duties, clarifying with which duty each member of the Board of Managing Directors will be charged more specifically. Meetings may be held by means of any usual channels of communication, including meeting by telephone (whether or not with images, for example by video conference). Substantial changes to the standing rules shall only be adopted by the Board of Managing Directors after approval of the Board of Supervisory Directors.
- 23.2 The Board of Managing Directors shall appoint a secretary, whether or not from its number, and provide for his replacement.
- 23.3 Each member of the Board of Managing Directors shall be entitled to cast one vote.
- 23.4 The Board of Managing Directors shall meet whenever the same is required by a member of the Board of Managing Directors. The Board of Managing Directors shall decide by an absolute majority of the votes referred to in paragraph 3 of the present Article. In the event of a tie, the chairman of the meeting will have the deciding vote, of which he shall forthwith inform the Board of Supervisory Directors.
- 23.5 The Board of Managing Directors may also pass resolutions outside a meeting, provided the same is effected in writing by means of any usual channels of communication, including facsimile message and email, the proposal concerned has been submitted to all the members of the Board of Managing Directors and none have opposed this manner of decision-making within twenty-four hours after receipt of the proposal and that a majority of them is in favour of the particular resolution.

Management; Approval.

Article 24.

- 24.1 Without prejudice to the other relevant provisions as laid down in these Articles of Association, resolutions of the Board of Managing Directors to substantially change the identity or the nature of the Company or the enterprise will be subject to the approval of the General Meeting. Such resolutions shall include, without limitation, resolutions:
- a. to transfer the enterprise of the Company or such Subsidiaries that are determined by the General Meeting from time to time, or almost the entire enterprise of the Company or such Subsidiary to a third party;
 - b. to enter into or terminate a co-operation of the Company or a Subsidiary with another legal person or company or as fully liable partner in a limited partnership or a general partnership;

- c. to acquire or alienate a participating interest in the capital of a company with a value of at least one/fifth of the Company's equity according to the consolidated balance sheet with explanatory notes according to the last-adopted annual accounts of the Company, by it or a Subsidiary;
- d. to change substantially the strategy of the enterprise of the Group (including the adoption of the long-term plan drawn up by the Board of Managing Directors as well as a substantial change of the long-term plan. The period covered by the long-term plan shall be fixed with the consent of the General Meeting);
- e. to apply for a listing or for cancellation of a listing of the securities referred to under Article 24, paragraph 2, under a. and b. and for a listing or for cancellation of a listing of shares and debt instruments payable by a Subsidiary or debt instruments payable by a limited partnership or a general partnership of which a Subsidiary is a fully liable partner or of registered depository receipts for shares in the capital of a Subsidiary, in the official list of any exchange and/or to raise funding for the Company or a Subsidiary if such funding is not included in the (half) yearly funding plan that is drawn up by the Board of Managing Directors and is subsequently approved by the General Meeting, which contains a plan for financing the Company or a Subsidiary;
- f. to petition or commence a petition for liquidation (and to apply for a suspension of payments or bankruptcy);
- g. to grant any guarantees over indebtedness of a Subsidiary or any third party, other than in the Company's ordinary course of business;
- h. to commence or settle any material legal or arbitration proceedings in any jurisdiction in relation to the Group, other than the collection of receivables, the taking of urgent legal measures of a protective or other nature and the representation of the Company in summary proceedings;
- i. to make, grant or allow any claim, disclaimer, surrender, election or consent for taxation purposes which could be expected to have an effect on the taxation liability of the Company's shareholders or their respective beneficial owners;
- j. resolutions of the Board of Managing Directors regarding the exercise of voting rights attaching to shares in such Subsidiaries as are designated by the General Meeting from time to time, to the extent the exercise of such voting rights concerns (i) the approval by the general meeting of shareholders of any such designated Subsidiary of resolutions of such Subsidiary's board of management; or (ii) an amendment of the relevant Article of the articles of association of any

such designated Subsidiary providing for the approval of resolutions of its board of management by its general meeting of shareholders.

- 24.2 The approval of the Board of Supervisory Directors is required for resolutions of the Board of Managing Directors with regard to:
- a. the issue and acquisition of shares in and debt instruments payable by the Company or debt instruments payable by a limited partnership or a general partnership of which the Company is a fully liable partner;
 - b. the co-operation in the issue of depositary receipts for shares;
 - c. application for admission of the securities under a. and b. to trading on a regulated market or multilateral trading facility as referred to in Article 1:1 of the Financial Supervision Act or a system comparable with a regulated market or multilateral trading facility in a state which is not a member state or an application for the cancellation of such admission;
 - d. the entering into or terminating of a long-term co-operation of the Company or a Dependent company with another legal person or company or as fully liable partner in a limited partnership or a general partnership, if said co-operation or termination has far-reaching consequences for the Company;
 - e. the acquisition of a participating interest in the capital of another company with a value of at least one-fourth (1/4) of the amount of the issued capital with the reserves according to the balance sheet with explanatory notes of the Company, by it or a Dependent company, as well as the substantial increase or decrease of such a participating interest;
 - f. investments which require an amount equal to at least one-fourth (1/4) of the amount of the issued capital with the reserves according to the balance sheet with explanatory notes of the Company;
 - g. a proposal to amend the Articles of Association;
 - h. a proposal to dissolve the Company;
 - i. a petition for liquidation and an application for a suspension of payments or bankruptcy;
 - j. the termination of the employment contracts of a substantial number of employees of the Company or a Dependent company, simultaneously or within a short period of time;
 - k. a substantial change in the employment conditions of a substantial number of employees of the Company or a Dependent company;
 - l. a proposal to reduce the issued capital;
 - m. the restriction or exclusion of the pre-emptive right in respect of a share issue;
 - n. the entering into legal acts within the meaning of Article 94 of Book 2 of the Dutch Civil Code;

- o. the acceptance of additional positions as referred to in Article 20, paragraph 3;
 - p. changing substantially the strategy of the enterprise;
 - q. changing substantially the identity or the nature of the Company or the enterprise, as referred to in paragraph 1;
 - r. to adopt any material new business plan or budget for the Group or any amendments to any such existing business plan or budget adopted by the Company or any expenditure exceeding budget.
 - s. to make any capital expenditures in excess of five million euro (EUR 5,000,000), unless such expenditures are specifically contemplated in the relevant annual budget for the Group adopted by the Company;
 - t. the entering into by the Company or a Subsidiary of agreements of any kind with the person who holds the majority of the issued and outstanding share capital of the Company or of the voting powers at the General Meeting or otherwise directs its activities, or any person affiliated with such person.
- 24.3 The request for approval of a resolution as referred to in paragraph 1, introduction and subs a., b. and c. of this Article shall only be submitted to the General Meeting if the employee's council has been timely before the calling of the General Meeting as referred to in Article 34 paragraph 4 been offered the opportunity to determine its position. The position of the employee's council shall be submitted to the General Meeting simultaneously with the request for approval. The chairman of the employee's council or a member of the employee's council designated by him can explain the position of the employee's council in the General Meeting. The absence of the position of the employee's council does not invalidate the decision making in respect of the request for approval. Article 20 paragraph 7 shall apply mutatis mutandis.

Board of Supervisory Directors; General.

Article 25.

- 25.1 The Company shall have a Board of Supervisory Directors consisting of at least three (3) natural persons.
- 25.2 The Board of Supervisory Directors shall establish the number of members of the Board of Supervisory Directors, with due observance of the provisions as laid down in the first paragraph of the present Article.
- 25.3 In the event of a vacancy, the Board of Supervisory Directors shall take measures to fill up the board within a reasonable period of time. If the number of members of the Board of Supervisory Directors is less than three (3), the Board of Supervisory Directors shall forthwith take measures to fill up the board. The Board of Supervisory Directors shall be a duly authorised body, also if its number falls below three.
- 25.4 Not eligible for the position of member of the Board of Supervisory Directors are:

- a. persons employed by the Company;
 - b. persons employed by a Dependent company;
 - c. members of the Board of Managing Directors and persons employed by an employees' organisation that is usually involved in determining the employment conditions of the persons referred to under a. and b.
- 25.5 The Board of Supervisory Directors shall draw up a profile with respect to its size and composition, taking into account the nature of the enterprise, its activities and the required expertise and background of the members of the Board of Supervisory Directors. The Board of Supervisory Directors shall discuss the profile and any change thereof in the General Meeting and with the Employees' Council.

Appointment of Members of the Board of Supervisory Directors.

Article 26.

- 26.1 The members of the Board of Supervisory Directors shall be appointed, on the nomination of the Board of Supervisory Directors, by the General Meeting or by the Board of Supervisory Directors pursuant to paragraph 6 of the present Article. The nomination shall only be submitted to the General Meeting if the employee's council has been timely before the calling of the General Meeting as referred to in Article 34 paragraph 4 been offered the opportunity to determine its position. The chairman of the employee's council or a member of the employee's council designated by him can explain the position of the employee's council in the General Meeting. The absence of the position of the employee's council does not invalidate the decision making in respect of the proposal to appoint a member of the Board of Supervisory Directors.
- 26.2 The General Meeting and the Employees' Council may recommend persons for appointment as supervisory director. The Board of Supervisory Directors shall inform them in a timely manner of when, as a result of what and in accordance with what profile a vacancy must be filled. If the enhanced right to make recommendations referred to in paragraph 4 of the present Article applies to said vacancy, the Board of Supervisory Directors shall state same.
- 26.3 A recommendation or nomination for appointment of a member of the Board of Supervisory Directors shall state the age and the profession of the candidate, as well as the amount of the shares in the Company held by him and the positions held now or in the past by him insofar as these are relevant to the performance of the duties of a supervisory director. It shall also state at what legal persons he already holds the position of supervisory director; if these include legal persons belonging to the same group, it will suffice to mention the group concerned. The recommendation and the nomination for appointment of a member of the Board of Supervisory Directors shall be substantiated. In the event of a reappointment, the candidate's performance of his duties as a member of the Board of Supervisory Directors shall be taken into account.

- 26.4 With respect to one-third (1/3) of the number of members of the Board of Supervisory Directors, the Board of Supervisory Directors shall nominate a person recommended by the Employees' Council, unless the Board of Supervisory Directors objects to said recommendation on the ground that it expects the person recommended to be unsuitable for performing the duties of a member of the Board of Supervisory Directors or that the Board of Supervisory Directors will not be properly constituted after an appointment in accordance with the recommendation. If the number of the members of the Board of Supervisory Directors cannot be divided by three, the nearest lower number that can be divided by three will be used to calculate the number of members in respect of which the enhanced right to make recommendations applies.
- 26.5 If the Board of Supervisory Directors objects to a person recommended by the Employees' Council, it shall inform the Employees' Council of its objections, stating the reasons for these. The Board of Supervisory Directors shall forthwith consult with the Employees' Council in order to reach agreement about the nomination. If the Board of Supervisory Directors concludes that it is impossible to reach agreement, a representative of the Board of Supervisory Directors designated thereto shall request the Enterprise Section of the Amsterdam Court of Appeal to declare whether its objection is well-founded. The request shall not be submitted until after four weeks have passed since the start of the consultations with the Employees' Council. The Board of Supervisory Directors shall nominate the person recommended if the Enterprise Section declares its objection unfounded. If the Enterprise Section declares the objection well-founded, the Employees' Council may make a new recommendation in accordance with the provisions as laid down in paragraph 4 of the present Article.
- 26.6 The General Meeting may reject a nomination by an absolute majority of the votes cast representing at least one-third (1/3) of the issued capital. A new meeting may be convened only with due observance of the provisions of Article 158, paragraph 9, of Book 2 of the Dutch Civil Code. If the nominations are then rejected, the Board of Supervisory Directors shall draw up a new list of candidates. In such case the paragraphs 2, 4 and 5 of the present Article will apply. If the General Meeting fails to appoint the person nominated and fails to resolve to reject the nomination, the Board of Supervisory Directors shall determine whether to appoint the person nominated.
- 26.7 The General Meeting may transfer the powers and obligations accruing to it and its representatives pursuant to paragraph 2 of this Article to a committee of shareholders the members of which it shall appoint, for a term to be fixed by it of each time no longer than two consecutive years. The notice referred to in paragraph 2, second sentence, of the present Article shall then be given to said

committee. In that case, the Board of Supervisory Directors shall inform the committee of the name of the person it intends to appoint as supervisory director, with due observance of the provisions as laid down in paragraph 3 of the present Article. The General Meeting may always cancel a transfer made pursuant to this paragraph.

- 26.8 If there is more than one Employees' Council, said councils will be equally authorised. If a recommendation is to be made by the Employees' Council, the authority shall be exercised by the Employees' Councils jointly. If the relevant enterprise or enterprises has/have a central employees' council, the powers of the Employees' Council pursuant to this Article will accrue to the central employees' council.

Retirement of Members of the Board of Supervisory Directors and Absence of All Members of the Board of Supervisory Directors.

Article 27.

- 27.1 A member of the Board of Supervisory Directors shall resign at the latest on the day of the first General Meeting held after the lapse of four years since his appointment.
- 27.2 The members of the Board of Supervisory Directors shall periodically resign in accordance with a schedule to be drawn up by the Board of Supervisory Directors. A change of said schedule shall not entail that a sitting member of the Board of Supervisory Directors must resign against his will before expiry of the term for which he was appointed.
- 27.3 A retiring member of the Board of Supervisory Directors may be re-appointed, subject to the provisions as laid down in Article 25, paragraph 4.
- 27.4 In the absence of all members of the Board of Supervisory Directors, other than pursuant to the provisions as laid down hereinafter in Article 28, paragraph 3, the appointment shall be made by the General Meeting. The Employees' Council may recommend persons for appointment as supervisory director.

The person convening the General Meeting shall notify the Employees' Council in a timely manner that the appointment of members of the Board of Supervisory Directors will be discussed in the General Meeting, stating whether the appointment of a member of the Board of Supervisory Directors will be made in accordance with the Employees' Council's right to make recommendations pursuant to Article 26, paragraph 4. Article 26, paragraphs 4 and 5 will apply correspondingly.

Suspension and Dismissal of Members of the Board of Supervisory Directors and Vote against Members of the Board of Supervisory Directors.

Article 28.

- 28.1 A member of the Board of Supervisory Directors may be suspended by the Board of Supervisory Directors. The suspension will end *ipso jure* if the Company fails to submit a request as referred to in the next paragraph within

- one month of the suspension.
- 28.2 Pursuant to a request made by the Company (represented by the Board of Supervisory Directors) or an authorised representative of the General Meeting or the Employees' Council, the Enterprise Section of the Amsterdam Court of Appeal may dismiss a member of the Board of Supervisory Directors for neglect of his duties, for other significant reasons or on account of a radical change of circumstances pursuant to which the Company cannot reasonably be required to retain the supervisory director. The request may be submitted by the Company, in this matter represented by the Board of Supervisory Directors, as well as by a representative of the General Meeting or the Employees' Council designated thereto, referred to in Article 26, paragraph 8. The provisions of paragraphs 7 and 8 of Article 26 will apply correspondingly.
- 28.3 The General Meeting may abandon its confidence in the Board of Supervisory Directors by an absolute majority of the votes cast representing at least one-third (1/3) of the issued capital. The resolution shall be substantiated with one or more arguments. The resolution may not be passed with regard to members of the Board of Supervisory Directors appointed by the Enterprise Section in accordance with paragraph 5 of the present Article. If not at least one-third (1/3) of the issued capital is represented at the meeting, no new meeting may be convened.
- 28.4 A resolution as referred to in paragraph 3 of the present Article shall not be passed until after the Board of Managing Directors has informed the Employees' Council of the draft resolution and the reasons for these. The notification shall be given at least thirty days before the General Meeting in which the draft resolution will be discussed. If the Employees' Council defines a position on the draft resolution, the Board of Managing Directors shall inform the Board of Supervisory Directors and the General Meeting of said position. The Employees' Council may have its position explained in the General Meeting.
- 28.5 The resolution referred to in paragraph 3 of the present Article will lead to the immediate dismissal of the members of the Board of Supervisory Directors. The Board of Managing Directors shall then forthwith request the Enterprise Section of the Amsterdam Court of Appeal to temporarily appoint one or more members of the Board of Supervisory Directors. The Enterprise Section shall regulate the consequences of the appointment.
- 28.6 The Board of Supervisory Directors shall ensure that a new board is constituted, with due observance of Article 26, within the term set by the Enterprise Section.

Remuneration of Members of the Board of Supervisory Directors.

Article 29.

The remuneration of each member of the Board of Supervisory Directors shall be established by the General Meeting.

Board of Supervisory Directors; Supervision, Approval, Consultations.

Article 30.

- 30.1 The Board of Supervisory Directors is charged with the supervision of the management of the Board of Managing Directors and the general course of affairs in the Company and the enterprise affiliated with it. It shall provide advice to the Board of Managing Directors. When performing their duties, the members of the Board of Supervisory Directors shall be guided by the interests of the Company and the enterprise affiliated with it. The Board of Managing Directors shall consult with the Board of Supervisory Directors on all important matters affecting the general management of the Company
- 30.2 The Board of Managing Directors shall provide the Board of Supervisory Directors with the information required for the performance of the duties of the Board of Supervisory Directors in a timely manner. The Board of Managing Directors shall at least once a year inform the Board of Supervisory Directors in writing of the outlines of the strategic policy, the general and financial risks and the management and control systems of the Company.
- 30.3 The approval of the Board of Supervisory Directors is required for the resolutions of the Board of Managing Directors referred to in Article 24, paragraph 2.
- 30.4 Consultation with the Board of Supervisory Directors is required for the resolutions of the General Meeting referred to in Article 33, paragraph 6.

Board of Supervisory Directors; Meetings.

Article 31.

- 31.1 The Board of Supervisory Directors shall appoint from its number a chairman and one or more vice-chairmen, who will replace the first-mentioned in his absence. It shall appoint a secretary, whether or not from its number, and provide for his replacement.
- 31.2 If the chairman and the vice-chairman are absent from a meeting, the meeting itself will appoint a chairman.
- 31.3 The Board of Supervisory Directors shall meet whenever this is requested by a member of the Board of Supervisory Directors or requested by the Board of Managing Directors. Meetings may be held by means of any usual channels of communication, including meeting by telephone (whether or not with images, for example by video conferencing).
- 31.4 The members of the Board of Managing Directors may be invited to attend the meetings of the Board of Supervisory Directors.
- 31.5 The secretary shall keep minutes of the proceedings at each meeting. The minutes shall be adopted in the same meeting or in a subsequent meeting of the Board of Supervisory Directors and be signed by the chairman and the secretary in witness thereof.
- 31.6 To be valid, a resolution of the Board of Supervisory Directors shall be passed by an absolute majority of the votes referred to in paragraph 7 of the present

Article. Blank votes and invalid votes will be deemed not cast. Members of the Board of Supervisory Directors may have themselves represented by one fellow member of the Board of Supervisory Directors by a written power of attorney. The term “written power of attorney” shall be understood to mean any power of attorney as conveyed by means of any usual channels of communication and received in writing.

- 31.7 Each member of the Board of Supervisory Directors shall be entitled to cast one vote.
- 31.8 The Board of Supervisory Directors may also pass resolutions outside meetings, provided same is effected in writing by means of any usual channels of communication, including by facsimile message and email, the relevant draft resolution has been submitted to all members of the Board of Supervisory Directors and none have opposed this manner of decision-making within five calendar days, or in urgent circumstances at the discretion of the chairman of the Board of Supervisory Directors within such a shorter period (but not less than forty-eight (48) hours) as determined by the chairman of the Board of Supervisory Directors, after receipt of such draft resolution and that a majority of them is in favour of the particular resolution. Unless the chairman of the Board of Supervisory Directors decides otherwise, the Board of Managing Directors shall be informed hereof.
- The secretary shall make a record of a resolution thus passed, adding the answers received, after which it shall be signed by the chairman and the secretary.
- 31.9 The Board of Supervisory Directors may draw up standing rules regulating, among other things, decision-making by the Board of Supervisory Directors, provided only after having obtained the approval of the General Meeting thereon and with due observance of these Articles of Association. Substantial changes to the standing rules shall only be adopted by the Board of Supervisory Directors after approval of the General Meeting.

Committees from the Board of Members of the Board of Supervisory Directors.

Article 32.

- 32.1 The Board of Supervisory Directors shall set up one or more committees in accordance with its standing rules from its number and may appoint one or more of its members in such committees who, as authorised by the Board of Supervisory Directors, shall perform on its behalf certain parts of the activities of the Board of Supervisory Directors or who shall make preparations for performing a part of the activities of the Board of Supervisory Directors.
- 32.2 The Board of Managing Directors or one or more persons designated by it may be invited to attend (part of) the meetings of the committees.
- 32.3 Such committees shall keep the Board of Supervisory Directors informed of their activities and shall consult the Board of Supervisory Directors whenever it is deemed necessary by the same in specific situations with respect to its

relations with the Board of Supervisory Directors.

- 32.4 Minutes of the proceedings of the committee meetings shall be kept by a person to be designated thereto by the committee in question.
- 32.5 Committee members may at any time be dismissed as a member of such committee by the Board of Supervisory Directors. If any committee members retire or are suspended as members of the Board of Supervisory Directors, they shall retire or, as the case may be, be suspended as a member of the committee(s) of which they are members.
- 32.6 The provisions as laid down in Article 31, paragraphs 6 up to and including 9, shall be correspondingly applicable to the decision-making in any committee.
- 32.7 The Board of Supervisory Directors may draw up standing rules regulating, among other things, decision-making by a committee.

General Meeting.

Article 33.

- 33.1 The Annual General Meeting shall be held within six months of the end of the financial year.
- 33.2 The agenda for the meeting referred to in the previous paragraph shall at least include the following items:
- a. the handling of the written annual report of the Board of Managing Directors;
 - b. the adoption of the annual accounts and – with due observance of Article 41 – the determination of the Profit appropriation;
 - c. discharge of the members of the Board of Managing Directors for the management conducted by them and of the members of the Board of Supervisory Directors for the supervision exercised by them in respect of the past financial year;
 - d. the filling of any vacancies in the Board of Supervisory Directors and of anticipated vacancies in the Board of Supervisory Directors;
 - e. the (re-)appointment of the Company's accountant;
 - f. any other proposals brought up by the Board of Supervisory Directors, the Board of Managing Directors or shareholders and/or holders of depositary receipts jointly representing at least one/hundredth (1/100) part of the issued capital and announced with due observance of paragraph 4 of the present Article and Article 34;
 - g. any other item to be included according to the law.
- 33.3 General Meetings shall be held whenever considered appropriate by the Board of Managing Directors or the Board of Supervisory Directors.
A General Meeting shall also be convened as soon as one or more shareholders jointly representing at least one/tenth (1/10) part of the issued capital request this of the Board of Managing Directors, stating the items to be discussed.
- 33.4 Proposals of shareholders and/or holders of depositary receipts will be included in the agenda only if not later than on the sixtieth day before the

meeting submitted to the Board of Managing Directors in writing by reasoned request by one or more shareholders and/or holders of depositary receipts, alone or jointly representing at least one hundredth (1/100) part of the issued capital.

- 33.5 Consultation of the Board of Managing Directors will be required for resolutions of the General Meeting with regard to:
- a. an issue of shares as well as the granting of rights to take up shares, as provided in Article 5, paragraph 1 and 3;
 - b. a reduction of the issued capital, as provided in Article 15;
 - c. approval of a transfer of shares, as provided in Article 19, paragraph 1;
 - d. an amendment to the Articles of Association or dissolution of the Company, as provided in Article 43, paragraph 1;
 - e. a resolution to distribute as provided in Article 42, paragraph 5, a resolution setting the time and the date when dividend is due and payable as referred to in Article 42, paragraph 1 under b., or a resolution as referred to in Article 31, paragraph 2.
- 33.6 Consultation of the Board of Supervisory Directors will be required for resolutions of the General Meeting with regard to:
- a. an issue of shares as well as the granting of rights to take up shares, as provided in Article 5, paragraph 1 and 3;
 - b. a reduction of the issued capital, as provided in Article 14;
 - c. approval of a transfer of shares, as provided in Article 18, paragraph 1;
 - d. an amendment to the Articles of Association or dissolution of the Company, as provided in Article 42, paragraph 1;
 - e. a resolution to distribute as provided in Article 42, paragraph 5, a resolution setting the time and the date when dividend is due and payable as referred to in Article 42, paragraph 1 under b., or a resolution as referred to in Article 31, paragraph 2.
- 33.7 Approval of the General Meeting will be required for the resolutions of the Board of Managing Directors referred to in Article 24, paragraph 1.

Venue and Convocation Notice of the General Meeting.

Article 34.

- 34.1 The General Meeting shall be held in The Hague, Amsterdam or Haarlemmermeer (Schiphol Airport). A meeting held elsewhere may pass valid resolutions only if the entire issued capital is represented and all holders of depositary receipts are present or represented.
- 34.2 Shareholders and holders of depositary receipts shall be called to the General Meeting by the Board of Managing Directors or the Board of Supervisory Directors. If in the case referred to in the second sentence of Article 33, paragraph 3, neither a member of the Board of Managing Directors nor a member of the Board of Supervisory Directors convenes the General Meeting, in such a manner that it is held within four weeks of receipt of the request,

each of the requesters will be authorised to convene itself, with due observance of the relevant provisions of these Articles of Association.

- 34.3 The convocation notice shall always state the items to be handled, the location and the time of the General Meeting as well as the procedure for participating in the meeting by way of written proxy.
- 34.4 The convocation notice shall be send no later than on the fifteenth day before that of the meeting. If the term was shorter or no convocation was send, no valid resolutions may be passed unless the resolution is passed unanimously in a meeting in which the entire issued capital is represented and all holders of depositary receipts are present or represented.
- The provisions as laid down in the previous sentence shall be correspondingly applicable to items not announced in the convocation notice or a supplementary convocation notice with due observance of the term set on the convocation notice.

Chairman and Secretary of the General Meeting.

Article 35.

- 35.1 The General Meeting shall be chaired by the chairman of the Board of Supervisory Directors or, if he is not present at the meeting, by his deputy. In the absence of the chairman and his deputy, the meeting shall appoint its chairman itself. The secretary of the Board of Supervisory Directors shall act as secretary of the meeting; in his absence, the chairman shall designate the secretary.
- 35.2 Minutes shall be kept of the proceedings at the meeting, unless a notarial record is drawn up. The minutes shall be adopted and signed in witness thereof by the chairman and the secretary of the meeting concerned.
- 35.3 The Board of Supervisory Directors, the chairman of the meeting or the person who convened the meeting may instruct the drawing up of a notarial record. The record shall be co-signed by the chairman.

General Meeting: Voting.

Article 36.

- 36.1 Insofar as not provided otherwise by the law, resolutions of the General Meeting shall be passed by an absolute majority of the votes validly cast at a meeting in which at least a majority of the issued and outstanding share capital is represented. Article 120, paragraph 3 of Book 2 of the Dutch Civil Code shall not apply.
- Blank votes and invalid votes will be deemed not cast.
- 36.2 The Chairman shall determine the voting arrangement, provided that if one of the persons with voting rights present requires so, votes on the appointment, suspension or dismissal of persons shall be by sealed and unsigned ballots.
- 36.3 In the event of a tie in a vote on the appointment of persons, no resolution will be passed.
- 36.4 In the event of a tie in a vote on any other item, the proposal will be rejected.

- 36.5 Each Holder of depositary receipts shall be authorised to attend the General Meeting and speak at same, but, with the exception of the usufructuary and pledgee with voting rights, shall not be entitled to cast a vote. Shareholders and holders of depositary receipts may only have themselves represented at the meeting by a holder of a written power of attorney.
- 36.6 The members of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors shall be authorised to attend the General Meeting and will have as such an advisory voice in the General Meeting.

Resolutions outside a Meeting.

Article 37.

- 37.1 Resolutions of shareholders may be passed outside a meeting with the prior knowledge of the Board of Managing Directors and the Board of Supervisory Directors. Resolutions as referred to in the previous sentence may not be passed if depositary receipts for shares have been issued with the co-operation of the Company. Such a resolution shall be valid only if all persons entitled to vote have cast their votes in support of the proposal concerned by means of any usual channels of communication. Votes can also be cast electronically.
- 37.2 The secretary shall make a record of a resolution as referred to in paragraph 1 of the present Article, adding the answers received, after which it shall be signed by the chairman of the first following meeting and the secretary. In addition, the documents evidencing that such a resolution was passed, shall be kept with the minutes register of the General Meeting.

Financial Year. Annual Accounts.

Article 38.

- 38.1 The financial year of the Company shall be the calendar year.
- 38.2 Annually within four months of the end of each financial year the Board of Managing Directors shall draw up the annual accounts and file them at the office of the Company for inspection by the shareholders and the holders of depositary receipts. Within the same term, the Board of Managing Directors shall also draw up the annual report within the meaning of Article 391 of Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 38.3 The annual accounts shall be signed by all members of the Board of Managing Directors and all members of the Board of Supervisory Directors; if any signature is lacking, the reasons for this omission shall be stated.
- 38.4 The Company shall instruct an accountant to audit the annual accounts drawn up by the Board of Managing Directors. The instruction shall be given and the accountant shall report with due observance of the provisions as laid down in Article 39.
- 38.5 Within the term referred to in paragraph 2 of the present Article, the Board of Managing Directors shall submit the annual accounts drawn up to the Board of Supervisory Directors, which shall provide a preliminary advice thereon to the General Meeting. The annual accounts shall be accompanied by the

- accountant's report, the annual report and the other information referred to in Article 392, paragraph 1, of Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 38.6 The Board of Managing Directors shall submit the annual accounts to the General Meeting for adoption within the term referred to in paragraph 2 of the present Article.
- 38.7 The Company shall ensure that the annual accounts drawn up, the annual report and the other information referred to in paragraph 5 of the present Article, are available at the office of the Company as from the day of the convocation notice for the General Meeting intended for handling them. The shareholders and the holders of depositary receipts may inspect said documents there and obtain a copy thereof free of charge.
- 38.8 The General Meeting shall determine whether to adopt the annual accounts. The annual accounts may not be adopted if the General Meeting has been unable to take cognisance of the accountant's report referred to in paragraph 5 of the present Article.
- 38.9 The General Meeting shall pass a resolution on whether or not to grant discharge to the Board of Managing Directors for the management conducted by it and to the Board of Supervisory Directors for its supervision in respect of the last financial year.

Accountant.

Article 39.

The Company shall instruct an accountant to audit the annual accounts drawn up by the Board of Managing Directors, in accordance with the provisions as laid down in Article 38, paragraph 4. The General Meeting is authorised to grant the instruction. If it fails to do this, the Board of Supervisory Directors will be authorised or, if members of the Board of Supervisory Directors are temporarily lacking or the Board of Supervisory Directors fails to do this, the Board of Managing Directors.

The instruction given to the accountant may at any time be cancelled by the General Meeting as well as by the party that has given the instruction; the instruction given by the Board of Managing Directors may also be cancelled by the Board of Supervisory Directors. The accountant shall report on his audit to the Board of Supervisory Directors and the Board of Managing Directors and give the result of his audit in a report.

Publication of the Annual Accounts; half-yearly reporting.

Article 40.

- 40.1 The Company is obliged to publish the annual accounts within eight days of adoption thereof. The publication shall be effected by filing a copy at the office of the Commercial Register. The copy shall state the date of the adoption.
- 40.2 If the annual accounts have not been adopted in accordance with the statutory regulations within seven months of the end of the financial year, the Board of Managing Directors shall forthwith publish the annual accounts drawn up in the manner prescribed in paragraph 1 of the present Article; the annual

- accounts shall state that they have not yet been adopted.
- 40.3 Copies of the annual report and the other information referred to in Article 392 of Book 2 of the Dutch Civil Code shall be published simultaneously with and in the same manner as the annual accounts. This does not apply, except with respect to the information referred to in Article 392, paragraph 1, under a, c, f and g of Book 2 of the Dutch Civil Code, if the documents are kept at the office of the Company for inspection by anyone and, upon request, a full or partial copy thereof is provided at no more than cost price; the Company shall state same for registration in the Commercial Register.
- 40.4 The Board of Managing Directors shall also send the annual accounts to the employee's council.
- 40.5 To the extent article 5:25d, paragraph 1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) is applicable, the Board of Managing Directors shall prepare the half-yearly accounts, as referred to in article 5:25d paragraph 2 of the Financial Supervision Act, within two months of the end of the first six months of the financial year, and the Company makes the same generally available. The half-yearly accounts shall be available to the public for a period of at least five years.
- 40.6 If the half-yearly accounts are audited or partly assessed by an accountant, his signed and dated statement or assessment shall together with the half-yearly accounts be made generally available.
- 40.7 If the half-yearly accounts are not audited or partly assessed by an accountant, this will be mentioned by the Company in the half-yearly accounts.
- 40.8 The half-yearly report, that forms part of the half-yearly accounts, comprises at least an enumeration of the important events that have happened in the first six months of the relevant financial year and the impact thereof on the half-yearly accounts, as well as a description of the main risks and uncertainties for the remaining six months of the relevant financial year.

Profit Distribution.

Article 41.

- 41.1 Distribution of Profits pursuant to this Article shall be made following the adoption of the annual accounts which show that such distribution is allowed.
- 41.2 The General Meeting resolves whether dividends shall be paid on one or more series of the preference shares. If the General Meeting resolves to pay dividends on one or more series of the preference shares, to the extent possible, the dividend due to each of the holders of preference shares pursuant to Article 41 paragraph 3 and paragraph 4 shall be paid at times and dates established under Article 42 paragraph 2 under b. The preference shares are non-cumulative.
- 41.3 a. The dividend - expressed as a percentage per annum of the sum of (i) the nominal value of the relevant preference shares converted into the currency of the paid-in share premium and (ii) the share premium paid

on that share - attributable to each holder of preferred shares is equal to the percentage meant in sub b. hereof.

- b. The percentage of the dividend for the preference shares B, C and D of a particular series is, as determined by the Board of Managing Directors for such particular series, equal to: (i) a fixed percentage which may be linked to a specific fixed interest rate (or an average thereof) with or without an increase or reduction, or (ii) a variable percentage linked to a specific variable interest rate (*benchmark*) with or without an increase or reduction, or (iii) a combination of (i) and (ii), which percentage, including the applicable increase or reduction, if any, ranges, at the moment of the determination thereof, for the series of preference shares B, C, and D set out below, between:

Series B1: three and four per cent (3-4%);

Series B2: three and a half and four and a half per cent (3.5-4.5%);

Series B3: four and five per cent (4-5%);

Series B4: four and a half and five and a half per cent (4.5-5.5%);

Series B5: five and six per cent (5-6%);

Series B6: five and a half and six and a half per cent (5.5- 6.5%);

Series B7: six and seven per cent (6-7%);

Series B8: six and a half and seven and a half per cent (6.5-7.5%);

Series B9: seven and eight per cent (7-8%);

Series B10: seven and a half and eight and a half per cent (7.5 8.5%);

Series B11: eight and nine per cent (8-9%);

Series B12: eight and a half and nine and a half per cent (8,5-9,5%);

Series C1: three and four per cent (3-4%);

Series C2: three and a half and four and a half per cent (3.5-4.5%);

Series C3: four and five per cent (4-5%);

Series C4: four and a half and five and a half per cent (4.5-5.5%);

Series C5: five and six per cent (5-6%);

Series C6: five and a half and six and a half per cent (5.5-6.5%);

Series C7: six and seven per cent (6-7%);

Series C8: six and a half and seven and a half per cent (6.5-7.5%);

Series C9: seven and eight per cent (7-8%);

Series C10: seven and a half and eight and a half per cent (7.5-8.5%);

Series C11: eight and nine per cent (8-9%);

Series C12: eight and a half and nine and a half per cent (8.5-9.5%);

Series D1: three and four per cent (3-4%);

Series D2: three and a half and four and a half per cent (3.5-4.5%);

Series D3: four and five per cent (4-5%);

Series D4: four and a half and five and a half per cent (4.5-5.5%);

Series D5: five and six per cent (5-6%);

Series D6: five and a half and six and a half per cent (5.5-6.5%);

- Series D7: six and seven per cent (6-7%);
Series D8: six and a half and seven and a half per cent (6.5-7.5%);
Series D9: seven and eight per cent; (7-8%)
Series D10: seven and a half and eight and a half per cent (7.5-8.5%);
Series D11: eight and nine per cent (8-9%);
Series D12: eight and a half and nine and a half per cent (8.5%-9.5%).
- c. The fixed or variable interest rate as well as the increase or reduction meant in this paragraph under b. are determined by the Board of Managing Directors in relation to prevailing market conditions. The fixed or variable interest rate, as applicable, must be an interest rate which is commonly used in the market and determined every business day and published on Reuters and/or Bloomberg or otherwise easily verifiable for shareholders of the Company. The interest rate and the increase or reduction may differ per series of preference shares B, C and D.
- d. All payments of dividends on preferred shares of the series B, C and D will be made without the withholding of tax or other levies, if and to the extent that has been determined at the time of this issue of the relevant preference shares by the Board of Managing Directors, with the approval of the Board of Supervisory Directors, except when the withholding is required by law. If the withholding is required by law, the Company will make additional payments in order to equal the net proceeds received by the holders of the preference shares to the amount that they would have received if no taxes or levies would have been withheld, all in accordance with the provisions in the next sentence under d. The Board of Managing Directors may with the approval of the Board of Supervisory Directors decide to impose conditions under which additional payments will be made.
- 41.4 a. The dividend - expressed as a percentage per annum of the sum of (i) the nominal value of the relevant preference shares of the Series E1 up and including E4 converted into the currency of the paid-in share premium and (ii) the share premium paid on that share - attributable to each holder of the following preferred shares for each series as follows:
- (i) Series E1: (x) until the eleventh day of December two thousand and thirteen equal to five eight hundred seventeen thousandths percent (5.817%), and (y) from the eleventh day of December two thousand and thirteen equal to the quarterly determined interest rate on deposits with a maturity of three months (the "**Three Month USD LIBOR**") increased with two fifty-five thousandths percent (2.055%). The Three Month USD LIBOR will be determined, as well as the resulting total dividend rate will be applied as provided in Article 41,

- paragraph 4, under b.;
- (ii) Series E2: equal to the ten-year swap rates for the United States dollars (the "**Ten Year USD CMS Rate**") increased with one tenth percent (0.1%) where the resulting interest rate will not be greater than eight twenty-five hundredths percent (8.25%). The Ten Year USD CMS Rate will be determined, as well as the resulting total dividend rate will be applied as provided in Article 41, paragraph 4, under c.;
 - (iii) Series E3: equal to the ten year swap rate for euros (the "**Ten Year EUR CMS Rate**") increased with one tenth percent (0.1%) where the resulting interest rate is expressed as an annual percentage and will not be greater than eight percent (8%). The Ten Year EUR CMS Rate will be determined, as well as the resulting total dividend rate will be applied as provided in Article 41, paragraph 4, under d.;
 - (iv) Series E4: seven six hundred twenty-five thousandths percent (7.625%) per annum. This interest rate will be applied as provided in Article 41, paragraph 4, under e.
- b. For all preference shares class E1 for the first time on the eleventh day of December two thousand and thirteen, and then each time every three months thereafter (a "**E1 Dividend Reset Date**"), the variable component of the dividend percentage of all preference shares class E1 shall be equal to the Three Month USD LIBOR, as published on Reuters Screen LIBOR01 as of eleven o'clock in the morning (11:00 am) local time in London, United Kingdom, two London Banking days prior to an E1 Dividend Reset Date. If, due to the absence of the rate as stated on the page mentioned in this paragraph under b. the variable component of the dividend rate cannot be calculated in accordance to that what is mentioned above in this paragraph under b., the rate will be determined on the basis of the rate for deposits in United States dollars as offered by Merrill Lynch International, Goldman Sachs International, Deutsche Bank AG London and J.P. Morgan Securities Ltd, or their legal successors (the "**Reference Banks**") at approximately eleven o'clock in the morning (11.00 am) London time two London Banking days prior to an E1 Dividend Reset Date, to prime banks in the interbank market in London for a period of three months starting at an E1 Dividend Reset Date and for an amount equal to the nominal amount of the relevant series of preference class shares E1 increased with the amount paid up on these shares as share premium. A request will be made to the principal office of the Reference Banks to provide a quotation of such rate. If at least two of such quotations are provided, the rate for the relevant E1 Dividend

Reset Date shall be the arithmetic mean of those quotations. If fewer than two quotations are provided as requested, the rate for the relevant E1 Dividend Reset Date will be the arithmetic mean of the quotations provided by Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, Goldman, Sachs & Co, Deutsche Bank Securities Inc and JP Morgan Securities Inc, or their legal successors, at approximately eleven o'clock in the morning (11.00 am) local time in New York City, United States of America, on such E1 Dividend Reset Date for United States dollar loans to leading European banks for a period of three months commencing on such E1 Dividend Reset Date and in an amount equal to the total nominal value of all preference shares class E1 increased with the share premium amount paid on these shares. If one or more of the Reference Banks has (i) transferred offering of such rates to another financial institution, then this financial institution will take the place of the bank which has transferred these activities, or (ii) stopped providing such rates, then one of the following banks will take the place of this bank which has stopped these activities, in the following order:

1. ABN Amro Bank N.V.;
 2. Citigroup Global Markets Limited;
 3. Barclays Bank Plc;
 4. UBS Limited;
 5. Morgan Stanley & Co International Limited;
 6. Nomura International Plc;
 7. BNP Paribas, en
 8. Credit Suisse First Boston (Europe) Limited,
- or the relevant legal successors.

For the purpose of what is stated in this paragraph under b., the term "**London Banking day**" means any day on which transactions are settled in United States dollar in the interbank market in London, United Kingdom.

For the calculation of the dividend to be paid in respect of a certain period of time the annual dividend basis shall be multiplied by a fraction of which the numerator is the number of days in the relevant period and the denominator is three hundred and sixty (360), and where the period commencing on the E1 Dividend Reset Date and ends on (and excluding) the date of payment. The percentages resulting from any of the above in this paragraph under b. related calculation, if necessary, will be rounded up to the fifth decimal, whereby five millionth (0.000005) shall be rounded up, and rounded to the nearest cent. The dividend in United States dollars will be completed at the nearest cent, with half cents being rounded up.

- c. For all preference shares class E2 (i) for the first time on the first twenty-fourth day of March preceding the issue date, unless the issue date is on the twenty-fourth day of March in that case by that date, and (ii) thereupon each time one year thereafter (a "**E2 Dividend Reset Date**"), the variable component of the dividend percentage of all preference shares class E2 shall be equal to the Ten Year USD CMS Rate, as published on Reuters Screen ISDAFIX1 Page as of eleven o'clock in the morning (11:00 am) local time in New York City, United States of America, two days prior to an E2 Dividend Reset Date which does not include a Saturday or Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members to be closed for the entire day for purposes of trading in United States government securities bonds. If, due to the absence of the rate as stated on the page mentioned in this paragraph under c. the dividend rate can not be calculated in accordance to that what is mentioned above in this paragraph under c., the rate will be determined on the basis of the mid-market annual swap rate as quoted by swap contract offers as offered by five leading swap dealers at approximately eleven o'clock in the morning (11:00 am) local time in New York City, United States of America, on the relevant E2 Dividend Reset Date. The principal office of that dealer will be requested to provide its mid-market annual swap rate. If at least three quotations are provided, the highest and the lowest rate (or, in the case of two equal highest or two equal lowest rates, one of the highest and one of the lowest) will be eliminated and the arithmetic mean of the remaining rates will count as the variable component of the dividend rate for the relevant E2 Dividend Reset Date. If the variable components of the dividend rate cannot be calculated as stipulated in this paragraph under c., the dividend rate shall be equal to the dividend rate on the previous E2 Dividend Reset Date. For the calculation of the dividend to be paid in respect of a certain period of time the annual dividend basis shall be multiplied by a fraction of which the numerator is the number of days in the relevant period in which each completed month is fully taken into account for thirty (30) days, and the denominator is three hundred and sixty (360), rounded to the nearest cent, whereby half cents shall be rounded up, and where the period commencing on the E2 Dividend Reset Date and ends on (and excluding) the date of payment.
- d. For all preference shares class E3 for the first time on the thirtieth day of March preceding the issue date and thereupon each time one year thereafter (a "**E3 Dividend Reset Date**"), the variable component of the dividend percentage of all preference shares class E2 shall be equal

to the Ten Year EUR CMS Rate, as published on (i) Reuters Screen ISDAFIX2 Page at eleven o'clock in the morning (11:00 am) Central European Time, two days prior to an E3 Dividend Reset Date which only includes a day on which the TARGET2 system is open, or (ii) at that time on a successor page under the heading "EURIBOR BASIS" and above the caption "11:00 AM CET" (as such headings and captions may appear from time to time). If, due to the absence of the rate as stated on the page mentioned in this paragraph under d. the dividend rate cannot be calculated in accordance to that what is mentioned above in this paragraph under d., the rate will be determined by the arithmetic mean of the mid-market of the bid and offered rates for the annual fixed leg on the relevant E3 Dividend Reset Date made by the five leading swap dealers at approximately eleven o'clock in the morning (11:00 am) local time in London, United Kingdom, on the basis of months consisting of thirty days (30) days and one year consisting of three hundred and sixty (360) days, of a fixed-for-floating euro interest rate swap transaction with a ten (10) year maturity commencing on the relevant Dividend E3 Reset Date, and in an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time, the transaction (the "**Alternative CMS**") is entered into with an acknowledged dealer of good credit in the swap market, and where the variable interest rate is based on months consisting of thirty days (30) and one year consisting of three hundred sixty (360) days, is equivalent to the under the circumstances most appropriate rate, based on a maturity of six (6) months. The principal office of the leading swap dealers in the Euro-zone (namely the area of the EU Member States where the euro is legal tender under the EC Treaty of the twenty-fifth day of March nineteen hundred and seventy-five, as amended) will be requested to provide the quotation, provided that such will not be requested to another reference bank until the bank no longer can act as such. If at least three quotations have been provided, the highest and the lowest rate (or, in the case of two equal highest or two equal lowest rates, one of the highest and one of the lowest) will be eliminated and the arithmetic mean of the remaining rates (if necessary, rounded to the fifth decimal place, whereby five millionth (0.000005) will be rounded up) shall be the variable component of the dividend rate for the relevant E3 Dividend Reset Date. If fewer than three rates are provided as requested, then that component shall be the arithmetic mean of the rates quoted by leading swap dealers at approximately eleven o'clock in the morning (11:00 am) local time in Brussels, Belgium, on the relevant E3 Dividend Reset Date for an Alternative CMS. If the variable

component of the dividend rate cannot be calculated as stated in this paragraph, then the dividend rate shall be equal to the dividend rate of the previous E3 Dividend Reset Date. For the calculation of the dividend to be paid in respect of a certain period of time the annual dividend basis shall be multiplied by a fraction of which the numerator is the number of days in the relevant period in which each completed month is fully taken into account for thirty (30) days, and the denominator is three hundred sixty (360), and where the period shall commence on the E3 Dividend Reset Date and ends on (and excluding) the date of payment.

- e. For the calculation of the dividend payable over a certain period on preferred shares class E4, the dividend shall be multiplied on annual basis by a fraction whose numerator is the sum of the days which are covered in the relevant period and the denominator is the number of days of the relevant year, and where the period shall be commencing on the eighteenth day of October prior to the date of the issuance of the preference shares class E4 and ends on (and excluding) the date of payment.
- f. All payments of dividends on preference shares E shall be made without withholding tax or other levies, which are imposed by any part of the Dutch authorities, unless such withholding is required by law. In case such withholding is required by law, the Company will make additional payments so that the holders of the preference shares E shall receive net amounts which are equal to the amounts they would have received if no taxes or levies had been withheld, taking into account the next sentence of this sub f. The Board of Managing Directors may with the approval of the Board of Supervisory Directors resolve upon further conditions for making these additional payments.

- 41.5 If in any year the General Meeting determines that dividends will be distributed on the preference shares, but the Profits do not or not completely permit the distributions as referred to in the preceding paragraphs, the amount permitted for distribution shall be distributed to the holders of preference shares, in proportion to the amounts to which they are then entitled.
- 41.6 Of any amount which remains after application of the preceding provisions of this Article, the Board of Managing Directors will, with the approval of the Board of Supervisory Directors, reserve as much as it deems necessary into the company reserves (*statutair reservefonds*) or the free reserves, on the understanding that the Board of Managing Directors cannot in any year reserve into the company reserves, if in that year the General Meeting does not resolve to distribute or cannot distribute dividends on the preference shares. No distributions to shareholders can be made from the company reserves. To the extent Profits are not being reserved in application of the preceding sub-

clause, Profits are at the disposal of the General Meeting for reservation into the free reserves or for distribution, on the understanding that (i) distributions on shares which are not fully paid up shall be determined by having regard to the nominal amount paid up on such shares and (ii) the General Meeting cannot in any year resolve to distribute dividends on ordinary shares, if in that year it does not resolve to distribute or cannot distribute the full amount of dividends on the preference shares.

- 41.7 The Company may only make distributions to shareholders and other persons entitled to distributable Profits to the extent that its equity exceeds the total amount of its issued and called up share capital and the reserves to be maintained pursuant to the law.
- 41.8 A loss may only be discharged against reserves to be maintained by law, to the extent the law allows such discharge.

Dividend.

Article 42.

- 42.1 a. Dividends and other distributions on ordinary shares are due and payable two weeks after their declaration, unless the Board of Managing Directors sets a shorter term. When calculating the dividends and other distributions payable in respect of ordinary shares only the nominal value of such shares shall be taken into account.
- b. If the General Meeting determines a dividend or another distribution on preferred shares, it can determine the time and the date on which the dividend is due and payable, as well as the time and date on which it is due and payable of all dividends and distributions mentioned under the first subordinate clause of this paragraph under b. pursuant to Article 41, paragraph 2. The General Meeting may changes each times and data from time to time. Until a dividend or other distribution on preference shares is due and payable, there is no obligation for the Company to pay interest. A resolution to establish or adjust the times and data as referred to in this paragraph under b. shall only be passed by the General Meeting in accordance with the provisions of Article 33 paragraph 5 under e. and Article 33 paragraph 6 under e.
- 46.2 The General Meeting may resolve that dividends and other distributions on preferred shares series E1 up to and including E4 in whole or in part will be paid from the proceeds of an issue of preference shares not being preference shares series E1 up to and including E4. If the proceeds of the issue is inadequate, the remainder of the relevant dividend or the relevant distribution shall be cancelled. A resolution for the purposes of this paragraph shall only be passed by the general meeting in accordance with the provisions of Article 33 paragraph 5 under e. and Article 33 paragraph 6 under e.
- 42.3 Dividends and other distributions that have not been taken possession of within five years of the start of the second day on which they became due and

payable, will revert to the Company.

- 42.4 The General Meeting may resolve that dividends and other distributions are distributed wholly or in part otherwise than in cash.
- 42.5 The General Meeting may resolve that the Company shall make any distribution including an interim dividend distribution, whole or partial distribution of reserves or other distribution, provided with due observance of Article 105, paragraph 4 of Book 2 of the Dutch Civil Code and the provisions of this Article 42 and Article 41, paragraph 7, Article 41, paragraph 3, paragraph 4, paragraph 5 and paragraph 6 apply *mutatis mutandis* to a distribution pursuant to this paragraph. No distribution can be made without the approval of the General Meeting. A resolution to make a distribution may be passed by the General Meeting only with due observance of the provisions as laid down in Article 33, paragraph 5 under e. and Article 33, paragraph 6 under e.

Amendment to the Articles of Association. Dissolution.

Article 43.

- 43.1 The Articles of Association may be amended after a resolution thereto adopted by the General Meeting. A resolution to amend the Articles of Association or the resolution to dissolve the Company may be passed by the General Meeting only with due observance of the provisions as laid down in Article 24, paragraph 2, Article 33, paragraph 5 under d. and Article 33, paragraph 6 under d.
- 43.2 Simultaneously with the convocation notice for the General Meeting in which a proposal to amend the Articles of Association will be discussed, a copy of the proposal, in which the proposed amendment is included verbatim, shall be filed at the office of the Company for inspection by the shareholders and holders of depositary receipt from the day of the convocation until after the end of the meeting. Shareholders and holders of depositary receipts may obtain a copy of the proposal free of charge.

Winding-up.

Article 44.

- 44.1 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, its winding up shall be effected by the Board of Managing Directors, supervised by the Board of Supervisory Directors, if and insofar as the General Meeting does not resolve otherwise. The General Meeting shall determine the remuneration of the liquidators and of the persons charged with the supervision of the winding up.
- 44.2 The winding up shall be effected with due observance of the statutory provisions. The provisions of these Articles of Association will remain as much as possible in force during the winding up.
- 44.3 Upon completion of the winding up, the liquidators shall render account of the winding up to the General Meeting. Approval of the account rendered will

discharge the liquidators and the persons charged with the supervision of the winding up, without prejudice to the provisions of Article 23b of Book 2 of the Dutch Civil Code.

- 44.4 Any balance of the winding-up account shall be distributed to the holders of preference shares in proportion to the amounts to which each of them is entitled at that time, the nominal amount paid on those shares, increased by the share premium paid up on each share of the relevant series, plus a distribution equal to the percentage referred to in Article 41 calculated on the basis of the number of days which are therefore eligible under Article 41 until the moment of passing for payment of the distribution, whereby each amount mentioned in this paragraph, given the currency of the balance of the liquidation account, may be converted into an appropriate currency.
- 44.5 Insofar as the balance of the winding-up account is not sufficient to make the distributions as referred to in paragraph 4 of the present Article, these distributions shall, insofar as possible, be made in proportion to the amounts to which each of the holders of the shares referred to in paragraph 4 of the present Article is entitled.
- 44.6 Any remaining balance shall be distributed to the holders of shares A in proportion to nominal amount paid on their shares A.
- 44.7 After the legal person has ceased to exist, the books, documents and other information carriers of the Company shall be kept by the person designated thereto by the liquidators for a period of seven years.

Indemnification

Article 45

- 45.1 The Company shall indemnify each current and former member of the Board of Management and each current and former member of the Board of Supervisory Directors who was or is involved, or threatens to become involved, in that capacity as a party to any past, present or anticipated future actions or proceedings of any nature whatsoever, against all conceivable financial loss or harm that he has in fact and in all reasonableness suffered in connection with the actions or proceedings. The provisions laid down in this Article shall apply with respect to actions or proceedings taken or commenced either by a third party, shareholder or by the Company itself, unless it ultimately becomes determined by the arbitrator referred to in paragraph 4 of this article or is acknowledged by the relevant current or former member of the Board of Management or current or former member of the Board of Supervisory Directors that the damage was caused by bad faith (*kwade opzet*), wilful recklessness (*bewuste roekeloosheid*) or serious culpability (*ernstige verwijtbaarheid*) on the part of the relevant current or former member of the Board of Management or current or former member of the Board of Supervisory Directors.
- 45.2 Upon the submission of an itemised list, the Company shall pay the costs

incurred in order to put forward a defence in actions or proceedings of any nature whatsoever, including costs incurred in connection with proceedings to determine the Company's indemnification obligation, after receiving a written undertaking by or on behalf of the current or former member of the Board of Management or current or former member of the Board of Supervisory Directors to repay this amount if it is ultimately determined by the arbitrator referred to in paragraph 4 of this article that he was not entitled to be indemnified by the Company because the damage was caused by intent, wilful recklessness or serious culpability on his part.

- 45.3 The right to indemnification provided for in this Article shall not be deemed to exclude any other right to which the current or former member of the Board of Management or current or former member of the Board of Supervisory Directors seeking indemnification may be entitled under a set of standing rules, an agreement, a resolution of the General Meeting, Board of Managing Directors or Board of Supervisory Directors or otherwise in connection with acts carried out in the capacity of member of the Board of Management or member of the Board of Supervisory Directors and shall continue to apply to a person who is no longer a member of the Board of Management or member of the Board of Supervisory Directors and shall also inure to that person's heirs, the executors of his last will and testament, and the administrators of his estate. An amendment to this Article shall not impair the rights of a current or former member of the Board of Management or current or former member of the Board of Supervisory Directors who was a member of the Board of Management or member of the Board of Supervisory Directors after the introduction of this Article but before the amendment. The obligations of the Company shall remain in effect as if the Article had not been amended.
- 45.4 The rights set out in this Article shall be governed by Dutch law. Disputes between the Company and a current or former member of the Board of Management or a current or former member of the Board of Supervisory Directors that arise from or in connection with these indemnification provisions shall be decided in accordance with the Arbitration Rules of the Netherlands Arbitration Institute. The tribunal shall consist of one arbitrator. The arbitration shall be conducted in The Hague. Decisions shall be taken in accordance with the rules of law (*naar de regelen des rechts*).

FINAL PROVISION

Finally, the person appearing declared that he has been appointed to lay down and confirm the amendment of the articles of association by notarial deed.

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

This Deed was executed in Amsterdam, the Netherlands on the date mentioned in its heading. After I, civil law notary, had conveyed and explained the contents of the Deed in substance to the person appearing, he declared that he had taken note of the contents of the Deed, was in agreement with the contents and did not wish them to be read out

● **NautaDutilh**

47

NautaDutilh N.V.

in full. Following a partial reading, the Deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

Signed: M. Andas, W.H. Bossenbroek

ISSUED FOR TRUE COPY

(Signed: W.H. Bossenbroek)