



## Notice convening the extraordinary general meeting of shareholders of Ronson Europe N.V.

The Board of Managing Directors of Ronson Europe N.V. with its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands (the “**Company**”), in accordance with its Articles of Association (the “**Articles of Association**”), is pleased to inform you that an extraordinary general meeting of the Company’s shareholders (the “**EGM**”) has been convened for 5 April 2018 at the Company’s offices at Weena 210-212, Rotterdam, the Netherlands, at 11:00 hours CET.

### Agenda

The EGM agenda (the “**Agenda**”) is as follows:

- 1) **Opening of the General Meeting**
- 2) **Proposal to convert the legal form of the Company into a Societas Europaea (the “Conversion”) in accordance with the conversion proposal (Annex I) (voting point)**

Proposal to convert Ronson Europe N.V., a public limited liability company formed under the laws of the Netherlands, into a *Societas Europaea*, a European public limited liability company.
- 3)
  - a) **Proposal to amend the articles of association of the Company in accordance with Annex 1 to the conversion proposal (the “Amendment AoA I”), under the condition precedent of adoption of items 3.b and 3.c of the Agenda (voting point)**

Proposal to approve the amendment of the articles of association of the Company in accordance with Annex 1 to the conversion proposal, **under the condition precedent of adoption of item 3.b and 3.c of the Agenda**, as a result of which the legal form of the Company will be converted to a European public limited liability company and the Company will be renamed to Ronson Development SE (the “**Conversion**”).
  - b) **Proposal to amend article 5 of the articles of association (voting point)**

Proposal to approve the amendment of the provisions of article 5 of the articles of association as a result of which the provisions of article 5 of the articles of association of Ronson Development SE shall read the same as the current provisions of article 5 of the articles of association (the “**Amendment AoA II**”).
  - c) **Proposal to amend article 6.9 of the articles of association (voting point)**

Proposal to approve the amendment of article 6.9 of the articles of association (the “**Amendment AoA III**”) and together with the Amendment AoA I and the Amendment AoA II hereinafter referred to as the “**Amendments to the AoA**”) as a result of which article 6.9 of the articles of association of Ronson Development SE shall read the same as the current article 6.9 of the articles of association.
- (Full text of the draft articles of association of the Company as they will read following the adoption and implementation of item 3.a, item 3.b and item 3.c of the agenda is annexed to this convocation as Annex II)
- 4) **Proposal to grant a power of attorney to any and all civil-law notaries, associates and paralegals practicing with Baker & McKenzie Amsterdam N.V. (voting point)**

Proposal to authorize any and all civil-law notaries, associates and paralegals practicing with Baker & McKenzie Amsterdam N.V. to draw up and execute the notarial deed of amendment to the articles of



association of Ronson Europe N.V. as required to effectuate the Conversion and the Amendments to the AoA.

5) **Any Other Business**

6) **Closing of the General Meeting**

**EGM documentation**

With reference to article 33.5 of the Articles of Association, the Shareholders Circular with annexes, will be prepared in order to inform the EGM of all facts and circumstances relevant to the resolutions. The Shareholders' Circular will be made public and available at the date hereof by posting on the Company's website: [www.ronson.pl](http://www.ronson.pl).

All other documents prepared for the purpose of the EGM (both in English and in Polish) will be made public and available at the date hereof by posting on the website at [www.ronson.pl](http://www.ronson.pl), including:

- the Shareholders' Circular
- the documents relevant to the EGM
- a description of the proxy-voting procedure and the proxy form for the shareholders.

This documentation is also available (free of charge) at the offices of the Company at Weena 210-212, 3012 NJ Rotterdam, the Netherlands for shareholders and other persons entitled to attend the EGM.

**Pre-Meeting of the Company's Shareholders in Warsaw, Poland**

The Board of Managing Directors of the Company has also convened a Pre-Meeting of the Company's Shareholders (the "**Pre-Meeting**") for 28 March 2018, in the Company's office in Warsaw, Poland at 57 Komisji Edukacji Narodowej Avenue at 15:00 hours. The Pre-Meeting Agenda will mirror the above-mentioned agenda for the EGM, except for the voting on the adoption on resolutions.

**Registration**

In accordance with article 38 of the Articles of Association, persons entitled to vote and to attend the EGM, are those who (i) are shareholders or are deemed to be shareholders at the twenty-eighth day prior to the day of the EGM, 8 March 2018 (the "**Record Date**"), and (ii) are recorded as such in a register designated by the Board of Managing Directors, regardless of who is a shareholder or deemed to be a shareholder at the time of the EGM if no Record Date would apply. The aforementioned persons will be entitled to participate in the EGM, provided that they deposited **not later than 28 March 2018 17:00 hours CET** their original registered depository certificates issued by authorized financial intermediaries in Poland maintaining securities accounts of those shareholders on the Record Date as follows:

- at the Company's offices in Poland in Warsaw at 57 Komisji Edukacji Narodowej Avenue (on business days, Monday through Friday, between 9:00 and 17:00 hours CET); or
- at the Company's offices in the Netherlands in Rotterdam at the following address: Weena 210-212, 3012 NJ Rotterdam (on business days, Monday through Friday, between 09.00 and 17.00 hours CET).

Shareholders intending to participate in the Pre-Meeting must deposit the original depository certificate with the Company **not later than 27 March 2018 17:00 hours CET.**



### **Attendance EGM and representation by proxy**

Each shareholder may participate in the Pre-Meeting and the EGM respectively, and exercise its shareholder's rights, including the voting rights at the EGM, in person or by an authorized representative or proxy, including a proxy indicated by the Company; the respective authorization should be given or evidenced in writing. Shareholders may authorize a proxy indicated by the Company to attend the EGM and vote their shares on their behalf in observance of the voting instructions by filling the form of proxy available on the Company's website: [www.ronson.pl](http://www.ronson.pl) and delivering it to the Company at the Pre-Meeting or sending it to the Company's offices in the Netherlands and in Poland at addresses specified hereinabove.

### **Identification**

Shareholders and proxy holders can be asked to identify themselves when attending the EGM. All attendees of the EGM are therefore requested to bring identification (for instance a passport or a driving license) to the EGM.

Detailed information on the EGM, including information on the proxy voting procedure, will be made available on the Company's website: [www.ronson.pl](http://www.ronson.pl).

Shareholders are advised that they should carefully read all the information relating to the EGM and the Pre-Meeting which will be made available on the Company's website [www.ronson.pl](http://www.ronson.pl). To the extent the shareholders have any queries relating to the Pre-Meeting and the EGM, they are kindly asked to address there queries prior to the Pre-Meeting and the EGM to the Board of Managing Directors with the reference: the EMG of Ronson Europe N.V., at one of the following addresses:

#### **In the Netherlands:**

Ronson Europe N.V.  
Weena 210-212  
3012 NJ Rotterdam  
Fax: +31 10 201 36 08  
email: [relacje@ronson.pl](mailto:relacje@ronson.pl)

#### **In Poland:**

Ronson Europe N.V.  
c/o Ronson Development Management Sp. z o.o.  
57 Komisji Edukacji Narodowej Avenue, Warsaw  
Fax: + 48 (22) 823 97 99  
email: [relacje@ronson.pl](mailto:relacje@ronson.pl)

### **Total number of outstanding shares and voting rights**

The number of issued and outstanding ordinary shares as at 22 February 2018 amounts to 164,010,813. These ordinary shares are listed, freely transferable and each of them confers the right to cast one vote. The total number of voting rights attached to the issued shares is 164,010,813.

Rotterdam, 22 February 2018

The Board of Managing Directors



**ANNEX I**

Conversion proposal

**PROPOSAL TO CONVERT RONSON EUROPE N.V. INTO  
A SOCIETAS EUROPEA BY THE NAME OF  
RONSON DEVELOPMENT SE**

<p><b><u>THE UNDERSIGNED:</u></b></p> <p>Acting in their capacity of managing directors, and as such constituting the entire board of directors of <b>Ronson Europe N.V.</b>, a public limited liability company, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, and head office at Weena 210, 3012 NJ Rotterdam, the Netherlands, registered in the Trade Register held by the Dutch Chambers of Commerce under number 24416758 (the “<b>Company</b>”),</p>	<p><b><u>DE ONDERGETEKENDEN:</u></b></p> <p>Handelend in hun hoedanigheid van bestuurder en als zodanig het gehele bestuur vormend van <b>Ronson Europe N.V.</b>, een naamloze vennootschap met statutaire zetel te Rotterdam, Nederland, met hoofdkantoor te Weena 210, 3012 NJ Rotterdam, Nederland. ingeschreven in het Handelsregister gehouden door de Nederlandse Kamers van Koophandel onder nummer 24416758 (de “<b>Vennootschap</b>”),</p>
<p><b><u>WHEREAS:</u></b></p>	<p><b><u>IN AANMERKING NEMENDE:</u></b></p>
<p>1. The Company has the legal form of a public limited liability company (<i>naamloze vennootschap</i>) under Dutch law with corporate seat at Rotterdam, the Netherlands.</p>	<p>1. De Vennootschap heeft thans de rechtsvorm van een naamloze vennootschap naar Nederlands recht met statutaire zetel te Rotterdam, Nederland.</p>
<p>2. The shares in the capital of the Company are listed on the Warsaw Stock Exchange, Poland and the business activities of the subsidiaries of the Company are primarily conducted in Poland.</p>	<p>2. De aandelen in het kapitaal van de Vennootschap zijn genoteerd aan de Warsaw Stock Exchange, Polen en de zakelijke activiteiten van de dochtermaatschappijen van de Vennootschap vinden in hoofdzaak plaats in Polen.</p>
<p>3. The Company would benefit from a situation in which its head office and</p>	<p>3. De Vennootschap zou gebaat zijn bij een situatie waarin haar hoofdkantoor en</p>



<p>operational activities would be located in and governed by the laws of one jurisdiction, such with a view to reducing legal and administrative costs. This requires that the corporate seat and head office of the Company is transferred from the Netherlands to Poland (the “<b>Transfer</b>”).</p>	<p>operationele activiteiten in een jurisdictie zouden zijn gevestigd en worden beheerst door het recht van een jurisdictie, dit met het oog op het verlagen van juridische en administratieve kosten. Dit vereist dat de statutaire zetel en het hoofdkantoor worden verplaatst naar Polen (de “<b>Verplaatsing</b>”).</p>
<p>4. Council Regulation (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE) (the “<b>SE Regulation</b>”), allows the conversion of a public limited liability company formed under the laws of a Member State of the European Union into an European public limited liability company or <i>Societas Europaea</i> (SE) if certain conditions are met, which conversion shall not result in the termination of the company or in the creation of a new legal person pursuant to Article 37(2) SE Regulation. Furthermore, the SE regulation provides that an SE can transfer its corporate seat to another Member State, which transfer shall not result in the termination of the SE or in the creation of a new legal person pursuant to Article 8(1) SE Regulation.</p>	<p>4. Verordening (EG) nr. 2157/2001 van de Raad van 8 oktober 2001 betreffende het statuut van de Europese vennootschap (SE), (de “<b>SE Verordening</b>”), laat toe dat een naamloze vennootschap opgericht naar het recht van een lidstaat van de Europese Unie zich omzet in een Europese naamloze vennootschap of <i>Societas Europaea</i> (SE), als aan bepaalde voorwaarden is voldaan, welke omzetting niet leidt tot ontbinding van de vennootschap, noch tot oprichting van een nieuwe rechtspersoon ingevolge Artikel 37(2) SE Verordening. De SE Verordening bepaalt voorts dat een SE haar zetel kan verplaatsen naar een andere lidstaat, welke verplaatsing niet leidt tot ontbinding van de SE noch tot vorming van een nieuwe rechtspersoon ingevolge Artikel 8(1) SE Verordening.</p>
<p>5. In order to achieve the Transfer, therefore the Company must be converted into a <i>Societas Europaea</i> pursuant to Article 37 SE Regulation, and subsequently transfer its corporate seat to Poland pursuant to Article 8 SE Regulation.</p>	<p>5. Om de Verplaatsing te realiseren, moet de Vennootschap daarom worden omgezet in een <i>Societas Europaea</i> krachtens Artikel 37 SE Verordening, en vervolgens haar statutaire zetel verplaatsen krachtens Artikel 8 SE Verordening.</p>



<p>6. The Company is formed under Dutch law and has its registered offices and head office in the Netherlands. Furthermore, since 2007 the Company is the sole shareholder of Ronson Development Management Sp. z o.o., a company governed by Polish law, registered in the Register of Entrepreneurs of the National Court Register (<i>Rejestr Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego</i>) under number 0000023496. Consequently the Company meets the requirements for conversion into an SE mentioned in Article 2(4) SE Regulation.</p>	<p>6. De Vennootschap is opgericht overeenkomstig Nederlands recht en heeft haar statutaire zetel en hoofdbestuur in Nederland. De Vennootschap is bovendien sinds 2007 enig aandeelhouder van Ronson Development Management Sp. z o.o., a vennootschap beheerst door Pools recht, ingeschreven in het Register of Entrepreneurs of the National Court Register (<i>Rejestr Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego</i>) onder nummer 0000023496. De Vennootschap voldoet derhalve aan de vereisten voor omzetting in een SE genoemd Artikel 2(4) SE Verordening.</p>
<p><b>HEREBY MAKE THE FOLLOWING PROPOSAL:</b></p> <p>To convert the Company into an SE and to amend its articles of association as set out here below (the “<b>Conversion</b>”).</p>	<p><b>DOEN HIERBIJ HET VOLGENDE VOORSTEL:</b></p> <p>Tot omzetting van de Vennootschap in een SE en tot wijziging van haar statuten zoals hieronder uiteengezet (de “<b>Omzetting</b>”).</p>
<p><b>A. Current name, legal form, corporate seat and registration:</b></p> <p>Ronson Europe N.V., a public limited liability company (<i>naamloze vennootschap</i>) under Dutch law, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands, registered in the Trade Register held by the Dutch Chambers of Commerce under number 24416758.</p>	<p><b>A. Huidige naam, rechtsvorm, statutaire zetel en inschrijving</b></p> <p>Ronson Europe N.V., een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, met statutaire zetel te Rotterdam, Nederland, ingeschreven in het Handelsregister gehouden door de Nederlandse Kamers van Koophandel onder nummer 24416758.</p>
<p><b>B. Name, legal form, corporate seat after the Conversion</b></p> <p>Ronson Development SE, European public limited liability company or <i>Societas Europaea</i> as referred to in Article 1 SE</p>	<p><b>B. Naam, rechtsvorm, statutaire zetel na de Omzetting</b></p> <p>Ronson Development SE, een Europese naamloze vennootschap of <i>Societas Europaea</i> zoals bedoeld in Artikel 1 SE</p>



Regulation, having its corporate seat in Rotterdam, the Netherlands.	Verordening, met statutaire zetel te Rotterdam, Nederland.
<p><b>C. Articles of Association of the Company after the Conversion</b></p> <p>The articles of association of the Company shall be amended and readopted. The articles of association of the Company as they shall come to read after the Conversion are included in <u>Annex 1</u> to this proposal.</p>	<p><b>C. Statuten van de Vennootschap na de Omzetting</b></p> <p>De statuten van de Vennootschap worden gewijzigd en opnieuw worden vastgesteld. De statuten van de Vennootschap zoals die zullen luiden na de Omzetting zijn opgenomen in <u>Bijlage 1</u> bij dit voorstel.</p>
<p><b>D. Effectiveness of the Conversion</b></p> <p>The Conversion becomes effective after registration of the SE in the Dutch Trade Register.</p>	<p><b>D. Van kracht worden van de Omzetting</b></p> <p>De Omzetting wordt van kracht na inschrijving van de SE in het Nederlandse Handelsregister.</p>

Thus signed in counterparts, on the 18th day of April, 2017.

\_\_\_\_\_  
 Name: Shraga Weisman  
 Title: Director A, Chief Executive Officer

\_\_\_\_\_  
 Name: Tomasz Lapinski  
 Title: Director A, Chief Financial Officer

\_\_\_\_\_  
 Name: Andrzej Gutowski  
 Title: Director A, Sales & Marketing Director

\_\_\_\_\_  
 Name: Erez Tik  
 Title: Director B

\_\_\_\_\_  
 Name: Alon Haver  
 Title: Director B



## Annex 1 / Bijlage 1

- Doorlopende tekst van de concept statuten van Ronson Development SE (na omzetting);
- Complete text of the draft articles of association of Ronson Development SE (after conversion);

Na vaststelling zullen de Nederlandstalige statuten prevaleren / After adoption the Dutch text of the articles of association will govern by law.

### **HOOFDSTUK I**

#### **Artikel 1. Begripsbepalingen**

1.1. In de statuten wordt verstaan onder:

aandelen: aandelen aan toonder in het kapitaal van de vennootschap;

aandeelhouder: houder van aandelen;

accountant: een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;

algemene vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders;

certificaathouders: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen zij die als gevolg van een op een aandeel gevestigd vruchtgebruik of pandrecht de rechten hebben die de wet toekent aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten;

certificaten: certificaten van aandelen. Tenzij uit de context anders blijkt, zijn daaronder begrepen zowel certificaten die met als die zonder medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven;

dochtermaatschappij:

- een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen;
- een rechtspersoon waarvan de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de directeuren of de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;

gereguleerde beurs: een markt, als bedoeld in artikel 1.13 van de richtlijn nummer 93/22/EEG van de Raad van de Europese Gemeenschappen van tien mei negentienhonderd drie en negentigbetreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten;

gelieerde partij:

- een dochtermaatschappij;





- (ii) een aandeelhouder welke de meerderheid van de stemmen op de algemene vergadering heeft;
- (iii) een dochtervennootschap van een aandeelhouder welke de meerderheid van de stemmen op de algemene vergadering heeft;

ICB: een internationale centrale bewaarder, zijnde een entiteit bevoegd om een verzamelbewijs dan wel verzamelbewijzen te bewaren overeenkomstig de toepasselijke wet en regelgeving van het land waar de gereguleerde beurs waarop de aandelen van de vennootschap officieel zijn of zullen worden genoteerd, is gelegen;

jaarrekening: de balans, de winst en verliesrekening met de toelichting en de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld;

vennootschap: Ronson Development SE

## **HOOFDSTUK II**

### **Naam. Zetel. Doel**

#### **Artikel 2. Naam en zetel**

- 2.1. De naam van de vennootschap is: **Ronson Development SE**.
- 2.2. De vennootschap heeft haar zetel te Rotterdam.
- 2.3. De vennootschap kan bijkantoren hebben buiten Nederland.
- 2.4. De vennootschap is opgericht voor onbepaalde tijd.

#### **Artikel 3. Doel**

Het doel van de vennootschap is:

- a. het deelnemen in Poolse en andere Europese vennootschappen met activiteiten op het gebied van ontwikkeling en handel en andere commerciële activiteiten met betrekking tot onroerende zaken en al hetgeen daaraan verwant is;
- b. het oprichten van, deelnemen in, het bestuur voeren over en het zich op enigerlei andere wijze financieel interesseren bij andere vennootschappen en ondernemingen;
- c. het verkrijgen, vervreemden, beheren, exploiteren van roerende en onroerende zaken waaronder begrepen, patenten, merkrechten, vergunningen en andere intellectuele eigendomsrechten;
- d. het verlenen van diensten op administratief, technisch, financieel, economisch of bestuurlijk gebied aan andere vennootschappen, personen en ondernemingen;
- e. het ter leen opnemen en/of ter leen verstrekken van gelden, alsmede het zekerheid stellen, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk naast of voor anderen verbinden, het vorenstaande al of niet in samenwerking met derden en met inbegrip van het verrichten en bevorderen van alle handelingen die daarmee direct of indirect verband houden, alles in de ruimste zin des woords.



### **HOOFDSTUK III**

#### **Kapitaal en aandelen. Verzamelbewijs**

##### **Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal**

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt zestien miljoen euro (€ 16.000.000,--) en is verdeeld in achthonderd miljoen aandelen (800.000.000) aandelen van nominaal twee eurocent (€ 0,02) elk.
- 4.2. Alle aandelen luiden aan toonder.
- 4.3. De aandelen zijn onsplitsbaar.
- 4.4. De aandelen zijn opgenomen in een of meer verzamelbewijzen van aandelen. Elk verzamelbewijs wordt in bewaring gegeven bij een door de directie aan te wijzen ICB.
- 4.5. Het beheer over een in bewaring gegeven verzamelbewijs wordt onherroepelijk overgedragen aan de ICB in zijn hoedanigheid van bewaarder van het in bewaring gegeven verzamelbewijs van aandelen. Het besluit van de directie om aandelen in bewaring te geven bij de ICB behoeft goedkeuring van de algemene vergadering.
- 4.6. De ICB is onherroepelijk gemachtigd om namens alle deelgenoten al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden, leveren en medewerken aan afschrijvingen van en bijschrijvingen op het in bewaring gegeven verzamelbewijs overeenkomstig de van toepassing zijnde wet en regelgeving van het land waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot een officiële notering aan een gereguleerde beurs.

### **HOOFDSTUK IV**

#### **Uitgifte van aandelen. Eigen aandelen**

##### **Artikel 5. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan**

- 5.1. De vennootschap kan, met in achtneming van het bepaalde in het volgende lid van dit artikel, slechts aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 5.2. De directie is, behoudens de goedkeuring van de raad van commissarissen, bevoegd te besluiten tot uitgifte van aandelen voor een periode van vijf jaar, welke periode eindigt op negen oktober tweeduizend elf met een maximum per uitgifte ter grootte van vijftwintig procent (25%) van het geplaatste kapitaal onmiddellijk voorafgaand aan die uitgifte, met een totaal maximum van alle niet-uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal zoals dat nu luidt of in de toekomst zal luiden.



- 5.3. Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander tot uitgifte bevoegd orgaan kan slechts worden genomen op voorstel van de directie. Het voorstel is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 5.4. De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister waarin de vennootschap is ingeschreven.
- 5.5. De vennootschap doet binnen acht dagen na elke uitgifte van aandelen hiervan opgave ten kantore van het in het vorige lid van dit artikel bedoelde handelsregister, met vermelding van aantal.
- 5.6. Het voorkeursrecht van aandeelhouders met betrekking tot de uitgifte van aandelen kan slechts worden beperkt of uitgesloten met een meerderheid van tachtig procent (80%) van de uitgebrachte stemmen in een algemene vergadering (tenzij aandelen worden uitgegeven tegen betaling anders dan in geld en aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap (indien en voorzover er werknemers zijn).
- 5.7. Het in de leden 1 tot en met 6 van dit artikel bepaalde 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.

#### **Artikel 6. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht**

- 6.1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 6.2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, tenzij het aandelen betreft die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld, of aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij van de vennootschap.
- 6.3. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dit kan worden uitgeoefend aan in de Staatscourant, in een landelijk verspreid dagblad en langs elektronische weg, zoals bedoeld in artikel 33.6.
- 6.4. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant of na verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders.
- 6.5. Het voorkeursrecht kan, met inachtneming van het bepaalde in het volgende lid van dit artikel, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht kan slechts worden genomen op voorstel van de directie. Het voorstel is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenoemde koers van



uitgifte schriftelijk worden toegelicht. Het voorkeursrecht kan ook worden uitgesloten of beperkt door het ingevolge het bepaalde in artikel 5.1 aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De aanwijzing kan telkens voor niet langer van vijf jaren worden verlengd.

- 6.6. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald kan zij niet worden ingetrokken.
- 6.7. Eindigt de bevoegdheid van het vennootschapsorgaan tot uitgifte van aandelen, dan eindigt tevens haar bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.
- 6.8. De directie, is behoudens de goedkeuring van de raad van commissarissen, bevoegd te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht voor de periode en het percentage aandelen zoals genoemd in artikel 5.2.
- 6.9. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing is een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd is.
- 6.10. De vennootschap legt binnen acht dagen na het besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.
- 6.11. Indien, ingeval van uitgifte van aandelen, bekend is gemaakt welk bedrag zal worden uitgegeven en slechts een lager bedrag kan worden geplaatst, wordt dit laatste bedrag slechts geplaatst indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.
- 6.12. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht. Het in de vorige leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
- 6.13. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

#### **Artikel 7. Storting op aandelen. Storting in geld. Inbreng anders dan in geld**

- 7.1. Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.
- 7.2. 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 vier en negentig ten honderd van dit bedrag uiterlijk bij het nemen van de aandelen in geld wordt gestort.



- 7.3. Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap. Met storting in vreemd geld wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in Nederlands geld kan worden gewisseld. Bepalend is de wisselkoers op de dag van de storting. Indien de aandelen of certificaten onverwijld na uitgifte zullen worden opgenomen in de prijscourant van een beurs buiten Nederland, kan de vennootschap storting verlangen tegen een wisselkoers op een bepaalde dag binnen twee maanden voor de laatste dag waarop moet worden gestort.
- 7.4. Indien in vreemd geld is gestort wordt binnen twee weken na de storting een verklaring van een bankier, als bedoeld in artikel 2:93a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek ten kantore van het handelsregister neergelegd.
- 7.5. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:94b Burgerlijk Wetboek kunnen door de directie rechtshandelingen betreffende de inbreng op aandelen anders dan in geld worden verricht.

#### **Artikel 8. Eigen aandelen**

- 8.1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
- 8.2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal of certificaten is nietig.
- 8.3. Volgestorte aandelen of certificaten die de vennootschap in strijd met lid 4 van dit artikel heeft verkregen, gaan op het tijdstip van de verkrijging over op de gezamenlijke directeuren.
- 8.4. De raad van bestuur kan, doch slechts met machtiging van de algemene vergadering en met inachtneming van het overigens in artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek bepaalde, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen.
- 8.5. Een besluit van de directie om met inachtneming van het bepaalde in lid 1 van dit artikel volgestorte eigen aandelen casu quo certificaten van aandelen onder bezwarende titel te verwerven behoeft de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 8.6. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen van aandelen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten, leningen verstrekken, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor haar dochtermaatschappijen.
- 8.7. Het verbod geldt niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
- 8.8. Aandelen in het kapitaal van de vennootschap mogen bij uitgifte niet worden genomen door of voor rekening van haar dochtermaatschappijen. Zulke aandelen of certificaten daarvan mogen dochtermaatschappijen voor eigen rekening slechts verkrijgen of doen verkrijgen voor zover de



vennootschap zelf ingevolge de leden 2 tot en met 4 van dit artikel eigen aandelen of certificaten daarvan mag verkrijgen.

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

#### **Artikel 9. Kapitaalvermindering**

- 9.1. Op voorstel van de raad van commissarissen kan de algemene vergadering met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 9.2. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van tenminste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 9.3. De oproeping tot de algemene vergadering waarin een voorstel tot een in dit artikel genoemd besluit wordt gedaan, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

### **HOOFDSTUK V**

#### **Vruchtgebruik. Pandrecht.**

#### **Artikel 10. Vruchtgebruik**

- 10.1. Een aandeelhouder kan op een of meer van zijn aandelen vrijelijk een vruchtgebruik vestigen.
- 10.2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop het vruchtgebruik is gevestigd.
- 10.3. In afwijking van het voorgaande lid komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.
- 10.4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. De vruchtgebruiker die geen stemrecht



heeft, heeft deze rechten tenzij deze hem bij de vestiging of overdracht van het vruchtgebruik worden onthouden.

- 10.5. Uit het aandeel voortspuitende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, komen aan de aandeelhouder toe, met dien verstande dat hij de waarde daarvan moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voor zover deze krachtens zijn recht van vruchtgebruik daarop aanspraak heeft.

#### **Artikel 11. Pandrecht**

- 11.1. Een aandeelhouder kan op een of meer van zijn aandelen een pandrecht vestigen.
- 11.2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop het pandrecht is gevestigd.
- 11.3. In afwijking van het voorgaande lid komt het stemrecht toe aan de pandhouder, indien zulks bij de vestiging van het pandrecht is bepaald.
- 11.4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de pandhouder die stemrecht heeft hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. De pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten tenzij deze hem bij de vestiging of overgang van het pandrecht worden onthouden.
- 11.5. Een pandrecht kan ook worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap. Alsdan is artikel 3:239 van het Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing, waarbij erkenning door of betekening aan de vennootschap in de plaats treedt van de in lid 3 van dat artikel bedoelde mededeling.
- 11.6. Indien het pandrecht is gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap, dan komen de rechten volgens het bepaalde in dit artikel de pandhouder eerst toe nadat het pandrecht door de vennootschap is erkend of aan haar is betekend.

### **HOOFDSTUK VI**

#### **Directie**

##### **Artikel 12. Directie**

- 12.1. De directie is belast met het besturen van de vennootschap behoudens de beperkingen volgens deze statuten.

##### **Artikel 13. Benoeming**

- 13.1. De directie bestaat uit één of meer directeuren A en kan tevens bestaan uit één of meer directeuren B. De raad van commissarissen stelt het precieze aantal directeuren vast en het precieze aantal directeuren van een specifieke soort.
- 13.2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering uit een voordracht van niet minder dan twee personen voor iedere vacature, op te maken door de raad van commissarissen van de vennootschap.



- 13.3. Een tijdig opgemaakte voordracht is bindend. De algemene vergadering kan echter aan de voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 13.4. Tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders besluit, wordt een directeur voor een periode van maximaal zes jaren benoemd met dien verstande dat deze periode niet later verstrijkt dan aan het eind van de volgende algemene vergadering, welke zal worden gehouden in het zesde jaar na het jaar van de benoeming of, indien van toepassing, op een latere pensioendatum of ander contractuele beëindigingdatum in dat jaar.
- 13.5. Herbenoeming is steeds mogelijk voor een met inachtneming van lid 4 van dit artikel vast te stellen periode.
- 13.6. De algemene vergadering kent aan een van de directeuren A de titel "Chief Executive Officer" toe, welke persoon voorzitter van de directie zal zijn. De algemene vergadering kan ook aan een van de directeuren A de titel "Chief Financial Officer" toekennen en andere titels aan directeuren A of directeuren B.

#### **Artikel 14. Schorsing en ontslag**

- 14.1. Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Indien een besluit tot schorsing of ontslag van een directeur niet op voorstel van de raad van commissarissen wordt genomen, dient het besluit tot schorsing of ontslag van een directeur genomen te worden bij een besluit met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 14.2. Iedere directeur kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven, bij een besluit genomen met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 14.3. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

#### **Artikel 15. Bezoldiging**

- 15.1. De vennootschap heeft een beleid ten aanzien van de bezoldiging van de directie. Het bezoldigingsbeleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders op voorstel van de raad van commissarissen. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde.





- 15.2. Indien de vennootschap krachtens wettelijke bepalingen een ondernemingsraad heeft ingesteld, wordt het voorstel tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid niet aan de algemene vergadering van aandeelhouders aangeboden, dan nadat de ondernemingsraad tijdig voor de datum waarop de aandeelhouders en/of certificaathouders tot de algemene vergadering worden opgeroepen, in de gelegenheid is gesteld zijn standpunt te bepalen. De voorzitter of een door hem aangewezen lid van de ondernemingsraad mag het standpunt van de ondernemingsraad in de algemene vergadering toelichten.
- 15.3. De bezoldiging en andere arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de directie worden vastgesteld door de raad van commissarissen, met in achtneming van het bezoldigingsbeleid.
- 15.4. Regelingen met betrekking tot de beloning van directeuren in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen moeten door de raad van commissarissen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de directie mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor de toekenning of wijziging daarvan.
- 15.5 De raad van commissarissen stelt jaarlijks een remuneratierapport op. Het remuneratierapport bevat een verslag van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in het afgelopen boekjaar in de praktijk is gebracht, en bevat tevens een overzicht van het bezoldigingsbeleid dat het komende boekjaar en de daaropvolgende jaren door de raad van commissarissen wordt voorzien.

#### **Artikel 16. Besluitvorming. Taakverdeling**

- 16.1. De directie vergadert telkenmale wanneer een directeur zulks nodig acht.
- 16.2. In de directievergadering heeft iedere directeur recht op het uitbrengen van één stem.  
Alle besluiten van de directie worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij één of meer directeuren B zijn benoemd, in welk geval besluiten met betrekking tot de aankoop van onroerende zaken door de directie genomen moeten worden met een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, met inbegrip van de stem vóór van alle directeuren B.
- 16.3. Een directeur kan zich ter vergadering door een mededirecteur bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
- 16.4. De directie kan, met inachtneming van artikel 40.1, buiten vergadering besluiten nemen, mits de besluitvorming schriftelijk geschiedt en alle directeuren zich hebben uitgesproken.
- 16.5. Met goedkeuring van de raad van commissarissen kan de directie een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie.
- 16.6. De directie kan bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.



16.7. Onverminderd het bepaalde in artikel 18.5, neemt een directeur niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij hij een tegenstrijdig belang met de vennootschap heeft.

#### **Artikel 17. Vertegenwoordiging.**

17.1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid de vennootschap te vertegenwoordigen komt mede toe aan twee directeuren gezamenlijk handelend, waarvan ten minste één directeur B indien er directeuren B zijn benoemd.

17.2. De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.

#### **Artikel 18. Goedkeuring van besluiten van de directie**

18.1. De directie legt minimaal één keer per jaar ter goedkeuring voor aan de raad van commissarissen de strategie die moet leiden tot het realiseren van de operationele en financiële doelstellingen van de vennootschap en, indien van toepassing, de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd, alsmede de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

18.2. De raad van commissarissen mag besluiten dat specifieke besluiten van de directie aan goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen. Die besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld. Het ontbreken van goedkeuring als bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

18.3. De directie moet zich gedragen naar de aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te volgen financiële, sociale en economische beleid (waaronder begrepen de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap) en van het personeelsbeleid, te geven door de raad van commissarissen.

18.4. Onverminderd de overige bepalingen in deze statuten, zijn aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:

- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
- b. het aangaan of verbreken van een duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; of



c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van tenminste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.

18.5. Een bestuurder die een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van leden van de raad van commissarissen of leden van de directie spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor de betreffende directeuren of leden van de raad van commissarissen behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen. Het besluit tot goedkeuring dient te worden genomen met een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, met inbegrip van de stem vóór van ten minste één onafhankelijke commissaris, zoals omschreven in artikel 20.2.

#### **Artikel 19. Ontstentenis of belet**

19.1. In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeuren of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de persoon die daartoe door de raad van commissarissen wordt benoemd tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast.

### **HOOFDSTUK VII**

#### **Raad van commissarissen**

##### **Artikel 20. Aantal leden**

20.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit een door de algemene vergadering te bepalen aantal van tenminste drie (3) en maximaal negen (9) natuurlijke personen, waarvan tenminste twee (2) commissarissen onafhankelijk zijn.

20.2. Een commissaris geldt als onafhankelijk, indien de hierna te noemen afhankelijkheidscriteria niet op hem van toepassing zijn. Bedoelde afhankelijkheidscriteria zijn dat de betrokken commissaris, dan wel zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad:

- a. een werknemer of directeur van de vennootschap (inclusief een gelieerde partij) is of in de vijf jaar voorafgaande aan zijn benoeming is geweest;
- b. een persoonlijke financiële vergoeding van de vennootschap of van een aan haar gelieerde vennootschap ontvangt, anders dan de vergoeding die voor de als commissaris verrichte



werkzaamheden wordt ontvangen en voorzover zij niet past in de normale uitoefening van bedrijf;

- c. in het jaar voorafgaande aan de benoeming een belangrijke zakelijke relatie met de vennootschap of een aan haar gelieerde vennootschap heeft gehad. Daaronder worden in ieder geval begrepen het geval dat de commissaris, of een kantoor waarvan hij aandeelhouder, vennoot, medewerker of adviseur is, is opgetreden als adviseur van de vennootschap (consultant, externe accountant, notaris en advocaat) en het geval dat de commissaris directeur of medewerker is van een bankinstelling waarmee de vennootschap een duurzame en significante relatie onderhoudt;
- d. bestuurslid is van een vennootschap waarin een bestuurslid van de vennootschap waarop hij toezicht houdt commissaris is;
- e. een aandelenpakket van ten minste tien procent (10%) in de vennootschap houdt (daarbij meegerekend het aandelenbezit van natuurlijke personen of juridische lichamen die met hem samenwerken op grond van een uitdrukkelijke of stilzwijgende, mondelinge of schriftelijke overeenkomst);
- f. directeur of commissaris is bij of anderszins vertegenwoordiger of werknemer is van een rechtspersoon welke ten minste vijf procent van de aandelen in de vennootschap houdt; of
- g. gedurende de voorafgaande twaalf maanden tijdelijk heeft voorzien in het bestuur bij belet en ontstentenis van directeuren.

### **Artikel 21. Benoeming**

- 21.1. De commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering uit een voordracht van niet minder dan twee personen voor iedere vacature, op te maken door de raad van commissarissen van de vennootschap, met in achtneming van de profielschets zoals omschreven in lid 3 van dit artikel.
- 21.2. Een tijdig opgemaakte voordracht is bindend. De algemene vergadering kan echter aan de voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 21.3. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling op, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen.
- 21.4. Tenzij de algemene vergadering anders besluit, worden leden van de raad van commissarissen voor zes jaren benoemd met dien verstande dat deze periode niet later verstrijkt dan aan het eind van de volgende algemene vergadering van aandeelhouders, welke zal worden gehouden in het zesde jaar na



het jaar van de benoeming of, indien van toepassing, op een latere pensioendatum of ander contractuele beëindigingdatum in dat jaar.

- 21.5. Een commissaris kan na zijn eerste termijn van vier jaar maximaal twee keer voor een periode van vier jaar, zoals bedoeld in artikel 21.4 worden herbenoemd.
- 21.6. Bij een voorstel tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal der vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris.
- Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van de groep worden volstaan. Het voorstel tot benoeming of herbenoeming wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.
- 21.7. De raad van commissarissen kan één van zijn leden als gedelegeerd commissaris benoemen en zal daarbij bepalen voor welke termijn de benoeming geschiedt. De benoeming kan slechts van tijdelijke aard zijn. De gedelegeerd commissaris blijft lid van de raad van commissarissen.
- 21.8. De gedelegeerd commissaris zal namens de raad van commissarissen meer frequent contact onderhouden met de raad van bestuur over de dagelijkse gang van zaken, zulks onverminderd de taken en verantwoordelijkheden van de raad van commissarissen en de individuele commissarissen. De gedelegeerd commissaris zal de raad van bestuur met raad terzijde staan.
- 21.9. De raad van commissarissen kan uit zijn midden één of meer commissies samenstellen die taken toebedeeld krijgen van de raad van commissarissen zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheden van de raad van commissarissen.
- 21.10. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter; tevens mag een vice-voorzitter worden benoemd.
- 21.11. De secretaris van de vennootschap wordt, al dan niet op initiatief van de raad van commissarissen, benoemd en ontslagen door de raad van bestuur, na verkregen goedkeuring door de raad van commissarissen.

## **Artikel 22. Schorsing en ontslag. Aftreden. Ontstentenis of belet**

- 22.1. Een commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Indien een besluit tot schorsing of ontslag van een commissaris niet op voorstel van de raad van commissarissen wordt genomen, dient het besluit tot schorsing of ontslag van een commissaris



genomen te worden bij een besluit met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

- 22.2. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster. Een aldus aftredende commissaris kan worden herbenoemd.
- 22.3. In geval van ontstentenis of belet van één of meer commissarissen zijn de andere commissarissen of is de andere commissaris tijdelijk met het toezicht op het beleid van het bestuur en op de algemene zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming belast. In geval van ontstentenis of belet van alle commissarissen of van de enige commissaris is de persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt benoemd tijdelijk met het voornoemde toezicht van de vennootschap belast.

### **Artikel 23. Bezoldiging**

- 23.1. Op voorstel van de raad van commissarissen stelt de algemene vergadering de bezoldiging van de commissarissen vast. De bezoldiging van de raad van commissarissen zal niet afhankelijk zijn van de resultaten van de vennootschap en zal niet bestaan uit aandelen of rechten tot het nemen van aandelen.
- 23.2. De algemene vergadering kan aan de leden van commissies een aanvullende bezoldiging voor hun diensten toekennen.

### **Artikel 24. Taken en bevoegdheden**

- 24.1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 24.2. De raad van commissarissen wordt ondersteund door de secretaris van de vennootschap. De secretaris van de vennootschap ziet er op toe dat juiste procedures worden gevolgd en dat wordt gehandeld in overeenstemming met de wettelijke en de statutaire verplichtingen. Hij ondersteunt de voorzitter van de raad van commissarissen in de daadwerkelijke organisatie van de raad van commissarissen (informatie, agendering, evaluatie, opleidingsprogramma, et cetera).
- 24.3. De raad van commissarissen kan een taakverdeling vaststellen waarin de individuele taken van de commissarissen worden gespecificeerd.
- 24.4. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.
- 24.5. De directie stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de algemene lijnen van het te volgen financiële, sociale en economische beleid (waaronder begrepen de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap) en van het personeelsbeleid.



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

### **Artikel 25. Besluitvorming**

25.1. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer een commissaris, dan wel de directie zulks nodig acht.

25.2. In de vergadering van de raad van commissarissen heeft iedere commissaris recht op het uitbrengen van één stem. Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

25.3. De voorzitter heeft geen doorslaggevende stem in geval van staking van stemmen.

25.4. Onverminderd het bepaalde in artikel 18.5, neemt een commissaris niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij deze commissaris een tegenstrijdig belang met de vennootschap heeft.

25.5. Een commissaris kan zich ter vergadering door een mede-commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.

25.6. De raad van commissarissen kan buiten vergadering besluiten nemen, mits de besluitvorming schriftelijk geschiedt en alle commissarissen zich hebben uitgesproken.

25.7. De raad van commissarissen kan een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de raad van commissarissen.

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

25.9. De vergaderingen van de raad van commissarissen worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen.

## **HOOFDSTUK VIII**

### **Jaarrekening. Winst**

#### **Artikel 26. Boekjaar. Opmaken jaarrekening**

26.1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.

26.2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt.

26.3. De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.



26.4. De raad van commissarissen kan omtrent de jaarrekening een pre-advies uitbrengen aan de algemene vergadering.

#### **Artikel 27. Accountant**

27.1. De externe accountant wordt benoemd door de algemene vergadering. Indien de algemene vergadering niet overgaat tot benoeming van de externe accountant is de raad van commissarissen daartoe bevoegd of, zo de raad van commissarissen in gebreke blijft, de directie.

27.2. De raad van commissarissen doet een voordracht voor de benoeming van de externe accountant, waarbij zowel de auditcommissie, mits ingesteld, als de raad van bestuur advies uitbrengt aan de raad van commissarissen.

27.3. De bezoldiging van en de opdrachtverlening tot het uitvoeren van niet- controlewerkzaamheden door de externe accountant moet worden goedgekeurd door de raad van commissarissen op voorstel van de auditcommissie, mits ingesteld, en na overleg met de directie.

27.4. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de directie.

27.5. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

27.6. De externe accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering. De externe accountant woont derhalve deze vergadering bij en is daarin bevoegd het woord te voeren.

#### **Artikel 28. Overlegging aan de aandeelhouders. Verkrijgbaarstelling. Vaststelling**

28.1. De jaarrekening wordt binnen de in artikel 26.2 bedoelde termijn voor de aandeelhouders en certificaathouders ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over.

28.2. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het eventuele pre-advies van de raad van commissarissen, en de krachtens artikel 2:392 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen overige gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

28.3. Ieder kan de stukken, voorzover zij na vaststelling openbaar gemaakt moeten worden, inzien en daarvan tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift verkrijgen. Deze bevoegdheid vervalt zodra deze stukken zijn neergelegd bij het handelsregister.

28.4. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 27.5 bedoelde verklaring





van de accountant, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.

- 28.5. Het in deze statuten omtrent het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen overige gegevens bepaalde blijft buiten toepassing indien de vennootschap tot een groep behoort en artikel 2:396 lid 6, eerste volzin of 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.

### **Artikel 29. Openbaarmaking**

- 29.1. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening binnen acht dagen na de vaststelling. De openbaarmaking geschiedt door nederlegging van een volledig in de Nederlandse taal gesteld exemplaar of, als dat niet is vervaardigd, een exemplaar in het Frans, Duits of Engels, ten kantore van het handelsregister. Op het exemplaar moet de dag van vaststelling zijn aangetekend. Publicatie is tevens verplicht in elk land waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot een officiële notering aan een gereguleerde beurs.
- 29.2. Is de jaarrekening niet binnen twee maanden na afloop van de voor het opmaken voorgeschreven termijn overeenkomstig de wettelijke voorschriften vastgesteld, dan maakt de directie 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.
- 29.3. Gelijkzeitig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening wordt een in dezelfde taal gesteld exemplaar van het jaarverslag en van de overige in artikel 2:392 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens openbaar gemaakt. Het voorafgaande geldt, behalve voor de in artikel 2:392 lid 1 onder a, c, f en g 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 opgave ter inschrijving in het handelsregister.

### **Artikel 30. Winst**

- 30.1. De directie stelt, na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen, vast welk gedeelte van de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - wordt gereserveerd. De na toepassing van de vorige zin overblijvende winst, voorzover aanwezig, staat ter beschikking van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan besluiten deze overblijvende winst geheel of gedeeltelijk te reserveren. Het voorstel tot uitkering van dividend wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering behandeld.



- 30.2. De vennootschap kan slechts winstuitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die rachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 30.3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 30.4. De algemene vergadering bepaalt, op voorstel van de directie, welk voorstel dient te zijn goedgekeurd door de raad van commissarissen, tenminste (i) de betalingswijze indien het een uitkering in contanten betreft (ii) de datum en (iii) het adres of adressen waar de dividenden betaalbaar worden gesteld.
- 30.5. De directie kan besluiten tot uitkering van interim dividend, na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen en indien aan het vereiste van lid 2 van dit artikel is voldaan blijktens een tussentijdse vermogensopstelling.
- 30.6. Deze heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand voor de maand waarin het besluit tot uitkering bekend wordt gemaakt. Zij wordt opgemaakt met inachtneming van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden. In de vermogensopstelling worden de krachtens de wet te reserveren bedragen opgenomen. De tussentijdse vermogensopstelling wordt ondertekend door de directeuren, ontbreekt de handtekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 30.7. De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering bekend wordt gemaakt.
- 30.8. De algemene vergadering kan op voorstel van de directie, welk voorstel goedgekeurd is door de raad van commissarissen met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 van dit artikel bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
- 30.9. Uitkeringen in contanten betrekking hebbende op aandelen aan toonder zullen indien en voorzover deze uitkeringen buiten Nederland betaalbaar zijn gesteld, worden uitbetaald in de valuta van het land waar de aandelen genoteerd zijn en overeenkomstig de van toepassing zijnde wet en regelgeving van het land waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot een officiële notering aan een gereguleerde beurs. Indien die valuta niet gelijk is aan de valuta in Nederland wordt het bedrag omgerekend tegen de wisselkoers bepaald door de directie op het einde van de dag voorafgaande aan de dag waarop de algemene vergadering tot de uitkering besluit overeenkomstig artikel 30.1. Indien en voorzover de vennootschap op de eerste dag waarop de uitkering betaalbaar is, als gevolg van overheidsmaatregelen of andere buitengewone omstandigheden buiten haar macht niet in staat is op de buiten Nederland aangewezen plaats of in de betrokken buitenlandse valuta te betalen, is de directie bevoegd in plaats daarvan te bepalen dat de betalingen geschieden in de Nederlandse valuta en een of



meer plaatsen in Nederland aan te wijzen. In dat geval is het in de eerste zin van dit lid bepaalde niet langer van toepassing.

30.10. De algemene vergadering kan op voorstel van de directie, welk voorstel is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten om dividenden of reserves die niet krachtens de wet aangehouden moeten worden, geheel of gedeeltelijk, in de vorm van aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

30.11. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

30.12. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.

## **HOOFDSTUK IX**

### **Algemene vergaderingen**

#### **Artikel 31. Jaarlijkse algemene vergadering**

31.1. Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden.

31.2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:

- a. het jaarverslag;
- b. vaststelling van de jaarrekening;
- c. discussie omtrent substantiële wijzigingen in corporate governance;
- d. discussie omtrent het bezoldigingsbeleid van de directie;
- e. verlenen van décharge aan de directeuren, voor het in het afgelopen boekjaar gevoerde beleid;
- f. discussie omtrent de bezoldiging van de raad van commissarissen;
- g. verlenen van décharge aan de commissarissen, voor het in het afgelopen boekjaar gehouden toezicht;
- h. reservering- en dividendbeleid;
- i. vaststelling van de winstbestemming;
- j. voorziening in eventuele vacatures;
- k. andere voorstellen door de raad van commissarissen, de directie dan wel aandeelhouders en andere stemgerechtigden die alleen of gezamenlijk tenminste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van het bepaalde in artikel 33.

#### **Artikel 32. Andere algemene vergaderingen**

32.1. Binnen drie maanden nadat het voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of minder dan de helft van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden ter bespreking van zonodig te nemen maatregelen.



32.2. Onverminderd het bepaalde in artikel 31.1 en 32.1 worden algemene vergaderingen gehouden zo dikwijls als de directie, de raad van commissarissen, of aandeelhouders en certificaathouders, tezamen vertegenwoordigend tenminste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal, hierna te noemen: "de verzoekende aandeelhouders", zulks nodig achten.

### **Artikel 33. Oproeping. Agenda**

- 33.1. De algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de directie, de raad van commissarissen, of de verzoekende aandeelhouders. De verzoekende aandeelhouders zijn slechts zelf bevoegd tot bijeenroeping van de algemene vergadering indien gebleken is dat de verzoekende aandeelhouders schriftelijk onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen de directie verzocht hebben een algemene vergadering bijeen te roepen en de directie niet de nodige maatregelen heeft getroffen opdat de algemene vergadering binnen tien weken kon worden gehouden. Schriftelijke verzoeken van de verzoekende aandeelhouders kunnen langs elektronische weg worden gedaan. Verzoeken dienen te voldoen aan door de directie vastgestelde voorwaarden, die op de website van de vennootschap worden gepubliceerd.
- 33.2. De oproeping geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag voor die van de vergadering.
- 33.3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten.
- 33.4. De agenda bevat de onderwerpen die daarop door de directie en/of de raad van commissarissen zijn geplaatst. Bovendien zal de agenda de onderwerpen bevatten welke minstens zestig dagen van tevoren schriftelijk of langs elektronische weg, met inachtneming van de voorwaarden als bedoeld in lid 1, met redenen omkleed zijn verzocht door één of meer personen die gerechtigd zijn om de algemene vergadering bij te wonen die alleen of gezamenlijk tenminste één/honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of die aandelen in de vennootschap houden welke volgens de prijscourant van de gereguleerde beurs een waarde vertegenwoordigen van ten minste vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,-). De algemene vergadering zal geen besluiten nemen omtrent onderwerpen welke niet op de agenda zijn geplaatst.
- 33.5. Indien de algemene vergadering een goedkeuringsrecht heeft lichten de directie en de raad van commissarissen de algemene vergadering door middel van een aandeelhouderscirculaire in over alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring, delegatie of machtiging.
- 33.6. Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen en alle kennisgevingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden door de directie of de raad van commissarissen. De oproeping of



kennisgeving geschiedt op een door de wet toegestane wijze (waaronder maar niet beperkt tot een oproeping of kennisgeving langs elektronische weg).

#### **Artikel 34. Plaats van de vergaderingen**

34.1. De algemene vergaderingen worden gehouden in Amsterdam, Rotterdam of Haarlemmermeer (Schiphol). In een elders gehouden vergadering kunnen wettige besluiten slechts worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. Bij de oproeping wordt de plaats vermeld waar de algemene vergadering gehouden wordt.

#### **Artikel 35. Gebrek in de oproeping algemene vergadering**

35.1. Omtrent onderwerpen waarvan de behandeling niet bij de oproeping of op dezelfde wijze is aangekondigd met in achtneming van de voor oproeping gestelde termijn kunnen slechts geldige besluiten worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

35.2. Indien de termijn voor oproeping vermeld in artikel 33.2 korter was of de oproeping niet heeft plaatsgevonden kunnen geldige besluiten slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

#### **Artikel 36. Voorzitterschap**

36.1. De algemene vergaderingen worden geleid door een voorzitter die daartoe door de raad van commissarissen wordt aangewezen.

36.2. Indien niet volgens lid 1 van dit artikel in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.

#### **Artikel 37. Notulen**

37.1. Van de tijdens de algemene vergadering besproken onderwerpen zullen notulen worden gemaakt door een secretaris welke is benoemd door de voorzitter.

37.2. De notulen van de algemene vergadering worden uiterlijk drie maanden na afloop van de algemene vergadering op verzoek ter beschikking gesteld, waarna aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid hebben om op het verslag te reageren.

37.3. De notulen zullen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris door middel van ondertekening.

37.4. De voorzitter of degene die de vergadering heeft verzocht, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel procesverbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het procesverbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.

#### **Artikel 38. Vergaderrechten. Toegang**



- 38.1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker en pandhouder aan wie het stemrecht toekomt is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen.
- 38.2. Indien het stemrecht op een aandeel aan de vruchtgebruiker of de pandhouder toekomt in plaats van aan de aandeelhouder, is ook de aandeelhouder bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.
- 38.3. Voorts zijn certificaathouders bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.
- 38.4. Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moet een aandeelhouder of zijn gevolmachtigde een presentielijst tekenen, onder vermelding van zijn naam en van het aantal stemmen, waartoe hij ter vergadering is gerechtigd, en indien het een gevolmachtigde betreft, tevens de naam (namen) van degene(n) voor wie hij optreedt.
- 38.5. Personen die bevoegd zijn de algemene vergadering bij te wonen en daar het stemrecht uit te oefenen, zijn zij die: (i) aandeelhouder zijn casu quo als aandeelhouder worden beschouwd op de achtentwintigste dag voorafgaand aan de dag van de algemene vergadering, dat tijdstip hierna te noemen: het "registratietijdstip", en (ii) als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register (of een of meer delen daarvan), hierna te noemen: het "register", ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering aandeelhouder is casu quo als aandeelhouder wordt beschouwd als geen registratietijdstip zou gelden. De kennisgeving vermeldt de naam en het aantal aandelen waarvoor de hiervoor bedoelde persoon gerechtigd is de algemene vergadering bij te wonen, voorzover van toepassing vergezeld van een schriftelijke verklaring van een bij een ICB aangesloten instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid aandelen behoort tot haar in bewaring gegeven verzamelbewijs en dat de in die verklaring genoemde persoon tot de genoemde aandelen deelgenoot in haar in bewaring gegeven verzamelbewijs is.
- 38.6. Het hiervoor onder sub (iii) bepaalde omtrent de kennisgeving aan de vennootschap geldt tevens voor de schriftelijk gevolmachtigde van een aandeelhouder casu quo persoon die als aandeelhouder wordt beschouwd.
- 38.7. Bij de oproeping voor de algemene vergadering wordt het registratietijdstip vermeld, waar en de wijze waarop registratie dient te geschieden en de wijze waarop aandeelhouders en certificaathouders hun rechten kunnen uitoefenen.
- 38.8. Het bepaalde in lid 5 is van overeenkomstige toepassing op degene die een recht van vruchtgebruik of pandrecht heeft met betrekking tot een of meer aandelen en de rechten heeft die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders.



- 38.9. In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de plaats waar de verklaring van een ICB aanverwante aangesloten instelling moet worden gedeponeerd en de dag waarop de kennisgeving aan de directie respectievelijk de deponering van de verklaring van een ICB aangesloten instelling uiterlijk moet plaatshebben; deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor de dag van de vergadering.
- 38.10. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet vereiste informatie.
- 38.11. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
- 38.12. De vergaderrechten volgens de voorgaande leden van dit artikel kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde. Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht. De gevolmachtigde wordt op vertoon van de volmacht tot de algemene vergadering toegelaten.
- 38.13. De commissarissen en de directeuren hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.
- 38.14. Omtrent toelating van andere dan de in deze statuten genoemde personen beslist de directie.

#### **Artikel 39. Besluitvorming algemene vergadering**

- 39.1. De directie en de raad van commissarissen verschaffen de algemene vergadering alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien door de directie en de raad van commissarissen op een zwaarwichtig belang een beroep wordt gedaan, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.
- 39.2. Voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijft worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 39.3. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan wederom niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon op wie bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. In geval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.



- 39.4. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
- 39.5. Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij de voorzitter beslist of een stemgerechtigde verlangt dat een schriftelijke stemming zal plaatsvinden. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
- 39.6. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
- 39.7. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
- 39.8. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter dat door de algemene vergadering een besluit is genomen, is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel.  
Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid der aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

## **HOOFDSTUK X**

### **Statutenwijziging, fusie, splitsing en ontbinding. Vereffening**

#### **Artikel 40. Statutenwijziging, fusie, splitsing en ontbinding**

- 40.1. Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding der vennootschap kan slechts worden genomen met een meerderheid van twee/derde van de uitgebrachte stemmen op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen. Een voorstel van het bestuur om de vennootschap te fuseren of te splitsen vereist goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 40.2. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping van de algemene vergadering worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders en certificaathouders tot de afloop van de vergadering.

#### **Artikel 41. Vereffening**

- 41.1. In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens een besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van de ontbonden vennootschap tenzij de algemene vergadering andere personen daartoe aanwijst. De raad van commissarissen houdt toezicht op de vereffening.
- 41.2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zoveel mogelijk van kracht.





- 41.3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.
- 41.4. Nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan worden de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren bewaard door degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

## **HOOFDSTUK XI**

### **Vrijwaring**

#### **Artikel 42. Vrijwaring directeuren en commissarissen**

- 42.1. De vennootschap zal, behoudens ingeval van het handelen of nalaten te handelen zoals omschreven in artikel 42 3, ieder die door de algemene vergadering is benoemd en directeur is of is geweest vrijwaren voor de nadelen, daaronder begrepen aansprakelijkheden, schades, kosten (daaronder begrepen redelijke juridische kosten en redelijke honoraria van experts en consultants), beschuldigingen, onkosten, vorderingen, boetes (hetzij van civiele, administratieve of criminele aard), geld betaald in schikkingen, claims (inclusief claims van derden) en eisen, die voortvloeien uit een aanspraak of procedure die verband houdt met het vervullen van de functie van directeur van de vennootschap dan wel het vervullen van enige andere functie bij dochtermaatschappijen of andere ondernemingen waarmee de vennootschap in een groep verbonden is of die op verzoek van de vennootschap of uit hoofde van de functie elders wordt vervuld.
- 42.2. De vennootschap zal het lid van de directie op eerste verzoek en tegen overlegging van bewijsstukken van verschuldigdheid in staat stellen zijn schulden te voldoen.
- 42.3. Geen vrijwaring wordt verleend indien bij een gerechtelijke uitspraak, die niet langer voor beroep vatbaar is, is vastgesteld dat het handelen of nalaten te handelen van de directeur is gekenschetst als opzettelijk wangedrag of grove nalatigheid, of dat het handelen of nalaten te handelen van de directeur is gekenschetst als gedrag dat in strijd is met de bepalingen zoals omschreven in artikel 2:9 Burgerlijk Wetboek en dat de directeur niet gerechtigd is tot vrijwaring als gevolg van deze kenschetsing danwel voor zover de vermogensnadelen door verzekeraars zijn of kunnen worden vergoed uit een verzekeringspolis.
- 42.4. Voorzover bij een onherroepelijk vonnis is vastgesteld dat het handelen of nalaten te handelen van de directeur is gekenschetst als opzettelijk wangedrag of grove nalatigheid, of dat het handelen of nalaten te handelen van de directeur is gekenschetst als gedrag dat in strijd is met de bepalingen zoals omschreven in artikel 2:9 Burgerlijk Wetboek en behoudens voorzover bij vonnis tevens bepaald is dat het lid van de directie daartoe niet gehouden is, zullen alle gelden die de vennootschap terzake heeft betaald worden geacht evenzoveel voorschotten te vormen en zal het betrokken lid van de directie die



voorschotten aan de vennootschap restitueren vermeerderd met wettelijke rente vanaf de dag waarop ieder voorschot aldus geacht moet worden te zijn verstrekt.

- 42.5. De vennootschap zal, behoudens indien bij een gerechtelijke uitspraak, die niet langer voor beroep vatbaar is, is vastgesteld dat het handelen of nalaten te handelen van de commissaris is gekenschetst als opzettelijk wangedrag of grove nalatigheid, of dat het handelen of nalaten te handelen van de commissaris is gekenschetst als gedrag dat in strijd is met de bepalingen zoals omschreven in artikel 2:9 Burgerlijk Wetboek, ieder die door de algemene vergadering is benoemd en commissaris is of is geweest, vrijwaren voor de nadelen, daaronder begrepen aansprakelijkheden, schades, kosten (daaronder begrepen redelijke juridische kosten en redelijke kosten van experts en consultants), beschuldigingen, onkosten, vorderingen, boetes (hetzij van civiele, administratieve of criminele aard), geld betaald in schikkingen, claims (inclusief claims van derden) en eisen, die voortvloeien uit een aanspraak of procedure die verband houdt met het vervullen van de functie van commissaris dan wel het vervullen van enige andere functie die op verzoek van de vennootschap of uit hoofde van de functie elders wordt vervuld.
- 42.6. De leden 2, 3 en 4 van dit artikel zijn mutatis mutandis op de vrijwaring van commissarissen van toepassing.
- 42.7. Niettegenstaande het bepaalde in artikel 17.3 en artikel 18.5 van de statuten van de vennootschap, zal de uitvoering van het bepaalde in de vorengaande leden worden opgedragen aan een commissie bestaande uit twee commissarissen, die daartoe voor ieder concreet geval zullen worden aangewezen door de raad van commissarissen. In de commissie zal geen zitting hebben een commissaris die een direct persoonlijk belang heeft bij de te nemen beslissing. Het besluit van deze commissie bindt de vennootschap.
- 42.8. Besluiten tot het toekennen van de statutair voorgeschreven vrijwaring worden vermeld in de jaarrekening. Goedkeuring van de jaarrekening geldt als goedkeuring (en zonodig ratificatie) van dergelijke besluiten, tenzij de algemene vergadering anders beslist.
- 42.9. De vennootschap kan een aansprakelijkheidsverzekering afsluiten ten behoeve van de betrokken personen.



## Annex 1

### ARTICLES OF ASSOCIATION

#### CHAPTER I

##### **Article 1. Definitions**

- 1.1. In these articles of association, the following terms shall mean:
- a. **Affiliate:**
    - (i) a Subsidiary;
    - (ii) a shareholder holding a majority of votes at the General Meeting; (iii) a Subsidiary of a shareholder holding a majority of votes at the General Meeting;
  - b. **Annual Accounts:** the balance sheet and profit and loss account plus explanatory notes as well as other information which, pursuant to the law, must be made generally available together with the annual accounts;
  - c. **Auditor:** a registered accountant or any other accountant as referred to in article 2:393 of the Netherlands Civil Code, or any organization in which such accountants co-operate;
  - d. **Company:** Ronson Development SE;
  - e. **Depositary Receipt Holders:** holders of Depositary Receipts issued with the Company's cooperation. Unless otherwise shown such holders include persons who, as a result of any right of usufruct or right of pledge created on any share, have the rights conferred by law upon the holders of Depositary Receipts issued with the Company's co-operation;
  - f. **Depositary Receipts:** depositary receipts issued for Shares. Unless the context proves otherwise, such receipts include both depositary receipts issued with and those issued without the Company's cooperation;
  - g. **General Meeting:** the general meeting of Shareholders;
  - h. **ICC:** an institutional central custodian being an entity authorized to keep in custody a global share certificate or global share certificates in accordance with the applicable laws and regulations of the jurisdiction where the Regulated Stock Exchange, where the Company's Shares are listed or shall be listed, is located;



- i. Regulated Stock Exchange: a market, as referred to in article 1(13) of Council Directive 93/22/EEC of the tenth day of May nineteen hundred ninety-three on investment services in the securities field;
- j. Shareholder: a holder of Shares;
- k. Shares: bearer shares in the capital of the Company;
- l. Subsidiary:
  - (i) a legal entity in respect whereof the Company or any of its subsidiaries can either individually or collectively, whether or not pursuant to an agreement with other persons entitled to vote, exercise more than one-half of the voting rights at the General Meeting;
  - (ii) a legal entity of which the Company or any of its subsidiaries are members or Shareholders, and in respect of which the Company or any of its subsidiaries have, either individually or collectively, the right to appoint or dismiss more than half the executive directors or supervisory directors, whether or not pursuant to any agreement with other persons having voting rights, even if all persons having voting rights in fact cast their vote.

## **CHAPTER II**

### **Name. Corporate seat. Objects**

#### **Article 2. Name and registered office**

- 2.1. The name of the Company is: **Ronson Development SE.**
- 2.2. The Company has its registered office in Rotterdam.
- 2.3. The Company may have branches outside the Netherlands.
- 2.4. The Company is incorporated for an indefinite period.

#### **Article 3. Objects**

- 3.1. The objects of the Company are:
  - a. to participate in Polish and other European companies with activities in the field of development and trade and other commercial activities involving real estate and anything ancillary thereto;
  - b. to incorporate, participate in, conduct the management of and take an interest financially in any other way in other companies and enterprises;
  - c. to acquire, dispose of, manage and exploit real and personal property, including patents, marks, licenses, permits and other industrial property rights;
  - d. to render administrative, technical, financial, economic or managerial services to other companies, persons or enterprises;



- e. to borrow and/or lend moneys, furnish securities or guarantees, act as a surety or guarantor in any other manner, and undertake commitments jointly and severally in addition to or on behalf of others,

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

### **CHAPTER III**

#### **Capital and Shares. Global share certificate**

##### **Article 4. Authorized capital**

- 4.1. The authorized capital amounts to sixteen million euros (€16,000,000) and is divided into eight hundred million (800,000,000) Shares, each with a nominal value of two eurocents (€0.02).
- 4.2. All Shares shall be in bearer form.
- 4.3. The Shares are non-divisible.
- 4.4. The Shares shall be embodied in one or more global share certificates. Each global share certificate shall be kept in custody by an ICC to be appointed by the executive board.
- 4.5. The administration of a global share certificate shall irrevocably be placed in charge of the ICC in its capacity as custodian of the global share certificate. The resolution of the executive board to deposit and register Shares with the ICC requires the approval of the General Meeting.
- 4.6. The ICC shall be irrevocably authorized on behalf of all participants to do whatever necessary, including the acceptance, transfer, debiting and inclusion of Shares in the global share certificate as kept in custody, in accordance with the applicable laws and regulations of the country in which the Shares of the Company have been admitted to an official listing on a Regulated Stock Exchange.

### **CHAPTER IV**

#### **Issue of Shares. Own Shares**

##### **Article 5. Issue of Shares. Authorized corporate body**

- 5.1. Subject to the following paragraph of this article, the Company shall only issue Shares pursuant to a resolution of the General Meeting or of another corporate body designated to do so by resolution of the General Meeting for a fixed period not exceeding five years. The designation must be accompanied by a stipulation as to the number of Shares that may be issued.  
The designation may be extended for further periods not exceeding five years each time, Unless the designation provides otherwise, it may not be cancelled.
- 5.2. Subject to the approval of the supervisory board, the executive board is authorized to resolve to issue Shares for a period of five years, ending on ninth October two thousand eleven, to a maximum per



issue of twenty-five percent (25%) of the issued share capital immediately prior to the issue, with an aggregate maximum of all non-issued Shares of the authorized capital as it now stands or will stand in the future.

- 5.3. A decision by the General Meeting to issue Shares or to designate another corporate body to issue Shares may only be taken upon a proposal of the executive board. The proposal is subject to the approval of the supervisory board.
- 5.4. Within eight days after the resolution of the General Meeting to issue Shares or to designate a corporate body, the Company shall deposit a full text thereof at the trade register where the Company is registered.
- 5.5. Within eight days after each issue of Shares, the Company shall notify the trade register referred to in the preceding paragraph of this article of such issue, stating the number.
- 5.6. A right of first refusal of shareholders with respect to share issues may only be restricted or excluded with a majority of eighty percent (80%) of the votes cast in the general meeting of shareholders (except in relation to shares issued for a non-cash consideration and shares issued to employees (if any)).
- 5.7. The provisions of paragraphs 1 to 6 of this article shall apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe to Shares, but shall not apply to the issue of Shares to a person who is exercising a previously acquired right to subscribe to Shares.

**Article 6. Terms and conditions of issue. Right of first refusal**

- 6.1. The issue price of the Shares and the other conditions of the issue shall also be determined when a resolution to issue Shares is adopted.
- 6.2. Each shareholder shall have a right of first refusal with respect to any further share issue in proportion to the aggregate amount of his Shares, unless the Shares are issued for a non-cash consideration or are issued to employees of the Company or of a group company of the Company.
- 6.3. The Company shall announce the issue of Shares which are subject to a right of first refusal and the period of time during which it may be exercised in the Official Gazette (*Staatscourant*"), by publication in a daily newspaper which is nationally distributed in the Netherlands as well as by publication by electronic means as referred to in article 33.6.
- 6.4. A right of first refusal may be exercised within at least two weeks after the day the announcement in the Official Gazette (*Staatscourant*) was published or the notification was sent to the Shareholders.
- 6.5. Subject to the following paragraph of this article, a right of first refusal may be restricted or excluded by a resolution of the General Meeting. A resolution by the General Meeting to restrict or to exclude the right of first refusal may only be taken upon the proposal of the executive board. The proposal is



subject to the approval of the supervisory board. The proposal must explain in writing the reasons for the proposal and the issue price of the Shares. A right of first refusal may also be excluded or restricted by the authorized corporate body designated pursuant to article 5.1 if the resolution of the General Meeting has authorized it for a fixed period, not exceeding five years, to restrict or exclude the right of first refusal. The designation may be extended for further period of up to five years each time.

- 6.6. Unless the designation provides otherwise, it cannot be cancelled.
- 6.7. The corporate body's authority to restrict or exclude a right of first refusal shall also terminate upon termination of its authorization to issue Shares.
- 6.8. Subject to the approval of the supervisory board, the executive board is authorized to resolve to restrict or exclude a right of first refusal for the period and the percentage of Shares stated article 5.2 above.
- 6.9. A resolution of the General Meeting to restrict or exclude a right of first refusal or to authorize a corporate body for that purpose requires a majority of at least two-thirds of the votes cast, if less than one-half of the issued capital is represented at the General Meeting.
- 6.10. Within eight days after the resolution, the Company shall deposit its full text at the trade register.
- 6.11. If, on the issue of Shares, an announcement is made as to the amount to be issued and only a lesser amount can be placed, such lower amount shall be placed only if the conditions of issue explicitly provide for it.
- 6.12. When rights to subscribe to Shares are granted, the Shareholders shall have a right of first refusal. The provisions of the previous paragraphs of this article shall apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe to Shares.
- 6.13. Shareholders shall have no right of first refusal in respect of Shares issued to a person who exercises a previously acquired right to acquire Shares.

**Article 7. Payment for Shares. Payment in cash. Non-cash Contribution**

- 7.1. Upon the issue of each share, the nominal value must be fully paid up, and, in addition, if the share is subscribed at a higher amount, the difference between these amounts. It may be stipulated that a part not exceeding three-quarters of the nominal value need only be paid after it has been called up by the Company.
- 7.2. Persons who are professionally engaged in the placing of Shares for their own account may be permitted, by agreement, to pay less than the nominal value for the Shares subscribed by them, provided no less than ninety-four percent of the nominal value is paid in cash not later than the date the Shares are taken.



- 7.3. Payment for Shares shall be made in cash unless a non-cash contribution has been agreed. Payment in foreign currency may only be made with the Company's consent. If payment is made in foreign currency, the payment obligation shall be considered fulfilled up to the amount in Dutch currency into which the foreign currency can be freely converted. The basis for determination shall be the rate of exchange on the day of payment. If the Shares or Depositary Receipts are to be quoted on the price list of a stock exchange outside the Netherlands immediately after issue, the Company may demand that payment is made at the rate of exchange on a fixed day within two months before the last day on which payment must be made.
- 7.4. If payment is made in foreign currency, a banker's statement as referred to in article 2:93a paragraph 2 of the Netherlands Civil Code shall be deposited at the trade register within two weeks after payment.
- 7.5. With due observance of the provisions of article 2:94b of the Netherlands Civil Code, the executive board executive board is authorized to enter into agreements relating to payment for Shares other than in cash.

#### **Article 8. Own Shares**

- 8.1. When Shares are issued the Company may not subscribe for its own Shares.
- 8.2. Any acquisition by the Company of Shares in its capital or Depositary Receipts which are not fully paid up shall be null and void.
- 8.3. Fully paid up Shares or Depositary Receipts which the Company has acquired in violation of paragraph 3 of this article shall, simultaneously with the acquisition, devolve on the executive directors jointly.
- 8.4. Subject to the authorization by the General Meeting and with due observance of the other provisions of article 2:98 of the Netherlands Civil Code, the executive board may cause the Company to acquire fully paid-up shares or Depositary Receipts in its own share capital.
- 8.5. A resolution of the executive board to obtain for consideration fully paid Shares or Depositary Receipts, as the case may be, with due observance of the provisions of paragraph 1 of this article, requires the prior approval of the supervisory board.
- 8.6. The Company may not with a view to any other party subscribing to or acquiring the Company's Shares or Depositary Receipts, grant loans, provide security or a price guarantee, or act as surety in any other manner, or undertake commitments jointly and severally or otherwise in addition to or on behalf of others. This prohibition shall also apply to its Subsidiaries.
- 8.7. The prohibition shall not apply if Shares or Depositary Receipts are subscribed for or acquired by employees of the Company or of a group company.
- 8.8. Upon issue, Shares in the Company's capital may not be subscribed for by or on behalf of any of its





Subsidiaries. Subsidiaries may only acquire such Shares or Depositary Receipts for their own account, or cause them to be acquired, to the extent the Company is permitted to acquire own Shares or Depositary Receipts pursuant to paragraphs 2 to 4 of this article.

- 8.9. Disposal of any own Shares or Depositary Receipts held by the Company shall require a resolution of the General Meeting provided the General Meeting has not granted this authority to another corporate body.
- 8.10. The Company may not cast votes in respect of Shares held by the Company or on which the Company has a right of usufruct or pledge. Nor may the pledgee or usufructuary of Shares held by the Company cast a vote if the right has been created by the Company. No votes may be cast in respect of Shares for which the Company holds Depositary Receipts. The provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis to Shares or Depositary Receipts held by any Subsidiary or in respect of which any Subsidiary has a right of usufruct or pledge.
- 8.11. When determining whether a certain proportion of the Company's capital is represented, or whether a majority represents a certain part of the capital, the capital shall be reduced by the amount of the Shares for which no votes can be cast.

#### **Article 9. Capital reduction**

- 9.1. At the proposal of the supervisory board the General Meeting may, with due observance of the relevant statutory provisions, resolve to reduce the issued capital by cancelling Shares or by reducing the nominal amount of the Shares by amendment of the articles of association.
- 9.2. If less than one-half of the issued capital is represented at the meeting a resolution to reduce the capital shall require a majority of at least two-thirds of the votes cast.
- 9.3. The notice convening a General Meeting at which a motion proposing a resolution as referred to in this article is tabled, shall specify the purpose of the capital reduction as well as the method of reduction.

#### **CHAPTER V Usufruct. Pledge.**

##### **Article 10. Usufruct**

- 10.1. A Shareholder may freely create a right of usufruct on one or more of his Shares.
- 10.2. The Shareholder shall have the voting rights attached to the Shares on which the usufruct is established.
- 10.3. Contrary to the previous paragraph, the voting rights shall vest in the usufructuary if this is determined when the right of usufruct is created.
- 10.4. A Shareholder without voting rights and a usufructuary with voting rights shall have the rights conferred by law upon Depositary Receipt Holders. The usufructuary without voting rights shall also have such rights unless they are withheld from him when the usufruct is created or transferred.



- 10.5. Any rights arising from the Share to acquire other Shares shall vest in the Shareholder, but he must compensate the usufructuary for their value to the extent the usufructuary is entitled to this pursuant to his right of usufruct.

#### **Article 11. Pledge**

- 11.1. A Shareholder may create a right of pledge on one or more of his Shares.
- 11.2. The Shareholder shall have the voting rights attached to the Shares on which the pledge is established.
- 11.3. Contrary to the previous paragraph, the voting rights shall vest in the pledgee if this is provided when the pledge is created.
- 11.4. A Shareholder without voting rights and a pledgee with voting rights shall have the rights conferred by law upon Depositary Receipt Holders. Pledgees without voting rights shall also have such rights unless they are withheld from him when the pledge is created or transferred.
- 11.5. A pledge may also be created without acknowledgement by or service on the Company. In that case Article 3:239 of the Netherlands Civil Code shall apply mutatis mutandis, and the acknowledgement by or service on the Company shall take the place of the notification referred to in paragraph 3 of that article.
- 11.6. If a pledge is created without acknowledgement by or service on the Company, the rights pursuant to the provisions of this article shall vest in the pledgee only after the pledge has been acknowledged by or has been served on the Company.

### **CHAPTER VI**

#### **Executive board**

##### **Article 12. Executive board**

- 12.1. The executive board is charged with managing the Company, subject to the restrictions set forth in these articles of association.

##### **Article 13. Appointment**

- 13.1. The executive board shall consist of one or more class "A" executive directors and may in addition consist of one or more class "B" executive directors. The supervisory board shall determine the precise number of executive directors and the precise number of executive directors of a specific class.
- 13.2. Executive directors shall be appointed by the General Meeting from a list of nominees containing the names of no fewer than two persons for each vacancy, to be drawn up by the supervisory board of the Company.
- 13.3. A nomination which is drawn up in time shall be binding. However, the General Meeting may deprive the nomination of its binding character by resolution adopted by a majority of no fewer than two-thirds



of the votes cast, representing more than half of the issued capital.

- 13.4. Unless the General Meeting explicitly resolves otherwise, an executive director is appointed for a maximum period of six years, it being understood that this period of appointment expires no later than at the end of the following General Meeting, to be held in the sixth year after the year of his appointment, or if applicable on a later retirement or other contractual termination date in that year.
- 13.5. Reappointment is possible on each occasion for a period determined in accordance with paragraph 4 of this article.
- 13.6. The General Meeting shall confer the title of "Chief Executive Officer" on one of the class "A" executive directors, who will be the chairman of the executive board. The General Meeting may also confer the title of "Chief Financial Officer" on a class "A" executive director and other titles on class "A" or "B" executive directors.

#### **Article 14. Suspension and dismissal**

- 14.1. The General Meeting shall at all times have the power to suspend or dismiss an executive director. If a resolution to suspend or dismiss an executive director has not been proposed by the supervisory board, the resolution to suspend or dismiss the executive director shall be adopted by a resolution adopted by no fewer than two-thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
- 14.2. The supervisory board shall at all times have the power to suspend an executive director. The suspension may at all times be cancelled by the General Meeting by a resolution adopted by no fewer than two-thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
- 14.3. Any such suspension may be extended one or more times but the total term of the suspension may not exceed three months. If no resolution has been adopted either to lift the suspension or to dismiss the executive director at the end of this period, the suspension will end.

#### **Article 15. Remuneration**

- 15.1. The Company has a policy regarding the remuneration of the executive board. The remuneration policy is adopted by the General Meeting upon a proposal of the supervisory board. The remuneration policy contains at least the items as set forth in Articles 2:383c to 2:383e of the Netherlands Civil Code.
- 15.2. If the Company has installed a works council pursuant to law, the proposal to adopt the remuneration policy will not be presented to the General Meeting, before the works council had the possibility to determine its views in good time prior to the date on which a notice convening the General Meeting will be sent to the Shareholders and/or Depositary Receipt Holders. The views of the works council will be presented to the General Meeting at the same time as the proposed remuneration policy. The



Chairman of the General Meeting or a designated member of the works council is authorised to explain the views of the works council at the General Meeting.

- 15.3. The remuneration and other terms and conditions of employment of each member of the executive board are determined by the supervisory board, with due observance of the remuneration policy.
- 15.4. Schemes providing for the remuneration of executive directors in the form of Shares or rights to acquire Shares shall be submitted by the supervisory board to the General Meeting for approval. The proposal shall at least state the number of Shares or rights to acquire Shares that may be granted to the executive board and the criteria for granting or changing them.
- 15.5. The supervisory board shall prepare a remuneration report each year which shall contain an overview of the manner in which the remuneration policy has been implemented in the preceding financial year and an overview of the remuneration policy planned by the supervisory board for the next financial year and subsequent years.

**Article 16. Decision-making. Division of duties**

- 16.1. The executive board shall meet as often as an executive director deems necessary.
- 16.2. Each executive director shall have a right to cast one vote at executive board meetings. All resolutions of the executive board shall be adopted by an absolute majority of the votes cast unless one or more class "B" executive directors have been appointed, in which case resolutions with respect to the purchase of real property shall be adopted by the executive board by an absolute majority of the votes cast, including the affirmative vote of all class "B" executive directors.
- 16.3. An executive director may cause another executive director to represent him at meetings by means of a written proxy.
- 16.4. With due observance of article 40.1, the executive board may adopt resolutions without holding a meeting, provided resolutions are adopted in writing and all executive directors have given their opinion.
- 16.5. With the approval of the supervisory board the executive board may adopt rules and regulations governing its decision-making.
- 16.6. The executive board may determine which director has responsibility for which duties. This division of duties requires the approval of the supervisory board.
- 16.7. Without prejudice to the provisions of article 18.5, an executive director shall not take part in any discussion or decision-making concerning a subject or transaction in relation to which he has a conflict of interest with the Company.

**Article 17. Representative authority.**



17.1. The executive board represents the Company. The authority to represent the Company shall also vest in two executive directors acting jointly, of whom at least one shall be a class "B" executive director, if one or more class "B" executive directors have been appointed.

17.2. The executive board may appoint officers and grant them a general or special power of attorney Each of them shall represent the Company within the bounds of his authorization Their title shall be determined by the executive board.

17.3.

**Article 18. Approval of board resolutions**

18.1. At least once a year the executive board shall submit to the supervisory board for approval the strategy designed to achieve the Company's operational and financial objectives and, if necessary, the parameters to be applied in relation to that strategy as well as the corporate social responsibility issues that are relevant to the Company.

18.2. The supervisory board may resolve that specific resolutions by the executive board shall be subject to the approval of the supervisory board. All such resolutions shall be clearly described and reported to the executive board in writing. The absence of approval as referred to in this paragraph does not affect the representative authority of the executive board or the executive directors.

18.3. The executive board must comply with any such instructions outlining the Company's general financial, social and economic policies (including the broad outline of strategic policy, the general and financial risks and the Company's management and control systems) and staffing policy as may be given by the supervisory board.

18.4. Without prejudice to the other provisions of these articles of association, the approval of the General Meeting is required for decisions of the executive board leading to an important change in the identity or character of the Company or the enterprise, including in any event:

- a. the transfer of the enterprise or almost the entire enterprise to a third party;
- b. the entering into or termination of any long-term co-operation of the Company or any Subsidiary with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited or general partnership, if such co-operation or termination is of far-reaching significance for the Company; or
- c. the acquisition or disposal by the Company or a Subsidiary of a participation in the capital of a company with a value of at least one third of the amount of the assets according to the balance sheet with explanatory notes, or, if the Company prepares a consolidated balance sheet,



according to the consolidated balance sheet with explanatory notes according to the most recently adopted Annual Accounts of the Company.

- 18.5. With due observance of the this sentence of this paragraph, an executive director with a direct or indirect personal interest that conflicts with the interest of the company and the enterprise affiliated with the Company may not take part in the deliberations or decision-making. If no resolution can be adopted by the executive board as result thereof, such resolution must be adopted by the supervisory board. Decisions to enter into transactions in which there are conflicts of interest with supervisory directors or executive directors that are of material significance to the Company and/or to the executive directors or supervisory directors in question require the approval of the supervisory board. The resolution to grant approval must be adopted by an absolute majority of the votes cast, including the affirmative vote of at least one independent supervisory director, as referred to in article 20.2.

#### **Article 19. Absence or inability to act**

- 19.1. If an executive director is absent or unable to act, the remaining executive directors or executive directors shall be temporarily charged with the management of the Company. If a sole executive director or all executive directors should be absent or unable to act, the person appointed by the supervisory board for this purpose shall temporarily be charged with the management of the Company.

### **CHAPTER VII**

#### **Supervisory board**

##### **Article 20. Number of members**

- 20.1. The Company shall have a supervisory board, consisting of a number of natural persons to be determined by the general meeting of shareholders, with a minimum of 3 (three) and a maximum of 9 (nine) supervisory directors, of which at least 2 (two) supervisory directors shall be independent.
- 20.2. A supervisory director shall be deemed independent if the following criteria of dependence do not apply to him, namely: the supervisory director concerned or his spouse, registered partner or other life companion, foster child or relative by blood or marriage up to the second degree:
- a. is or has been an employee or executive director of the Company (including an Affiliate) in the five years prior to his appointment;
  - b. receives personal financial compensation from the Company, or a company associated with it, other than the compensation received for the work performed as a supervisory director and in so far as this is not in keeping with the normal course of business;
  - c. has had an important business relationship with the Company, or a company associated with it, in the year prior to the appointment. This includes in any event the case where the supervisory



- director, or a firm of which he is a shareholder, partner, associate or adviser, has acted as an adviser to the Company (as a consultant, external advisor, civil-law notary or lawyer) and the case where the supervisory director is an executive director or an employee of any bank with which the Company has a lasting and significant relationship;
- d. is a member of the board of a company in which a board member of the company he supervises is a supervisory director;
  - e. holds at least ten percent (10%) of the Shares in the Company (including the Shares held by natural persons or legal entities collaborating with him under an express or tacit, oral or written agreement);
  - f. is an executive director or supervisory director - or is a representative in some other way - or employee of a legal entity which holds at least five percent of the Shares in the Company; or
  - g. has temporarily managed the Company during the previous twelve months where executive directors have been absent or unable to discharge their duties.

#### **Article 21. Appointment**

- 21.1. The supervisory directors shall be appointed by the General Meeting from a list of nominees, containing the names of no fewer than two persons for each vacancy, to be drawn up by the supervisory board of the Company with due observance of the profile referred to in paragraph 3 of this article.
- 21.2. A nomination which is drawn up in time shall be binding. However, the General Meeting may deprive the nomination of its binding character by a resolution adopted by a majority of no fewer than two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
- 21.3. The supervisory board shall prepare a profile of its size and composition, taking account of the nature of the business, its activities and the desired expertise and background of the supervisory directors.
- 21.4. Unless the General Meeting explicitly resolves otherwise, members of the supervisory board are appointed for a period of six years, it being understood that this period of appointment expires no later than at the end of the following General Meeting, to be held in the sixth year after the year of his appointment, or if applicable on a later retirement or other contractual termination date in that year.
- 21.5. After having held office for the first period of four years, a supervisory director is eligible for re-election not more than twice for a period of four years, as referred to in article 21.4.
- 21.6. A recommendation is made for the appointment of a supervisory director, the following information will be provided about the candidate: his age, his occupation, the value of Shares held by him in the capital of the Company and his current or past positions in so far as they are relevant in connection with the fulfilment of the duties of a supervisory director. Mention shall also be made of legal entities of which he is already a supervisory director; if these include legal entities belonging to one group, it is





sufficient to name the group Reasons must be given with regard to the recommendation for the appointment or reappointment. In the event of reappointment the manner in which the candidate has fulfilled his duties as a supervisory director will be taken into account.

- 21.7. The supervisory board may appoint one of its members to be a delegated director and in doing so determine the period of such appointment. The appointment shall be of a temporary nature only. The delegated director remains a director of the supervisory board.
- 21.8. Without prejudice to the duties and responsibilities of the supervisory board and of its individual members, the delegated director will maintain more frequent contact with the executive board with regard to the general course of affairs, on behalf of the supervisory board. The delegated director shall assist the executive board with advice.
- 21.9. The supervisory board may, without prejudice to its responsibilities, appoint one or more committees from among its members, who shall be entrusted with the tasks specified by the supervisory board.
- 21.10. The supervisory board shall appoint a chairman from among its number; it may also appoint a vice-chairman.
- 21.11. Whether or not on the initiative of the supervisory board, the Company secretary shall be appointed and dismissed by the executive board, after the approval of the supervisory board has been obtained.

#### **Article 22. Suspension and dismissal. Retirement. Absence or inability to act**

- 22.1. A supervisory director may be suspended and dismissed by the General Meeting at any time. If a resolution to suspend or dismiss a supervisory director has not been proposed by the supervisory board, the resolution to suspend or dismiss a supervisory director must be adopted by no fewer than two-thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
- 22.2. The supervisory directors shall periodically retire in accordance with a schedule drawn up by the General Meeting. A retiring supervisory director may be reappointed.
- 22.3. If one or more supervisory directors is/are absent or unable to perform his/their duties, the remaining supervisory director shall be temporarily charged with the supervision of the policy of the executive board and the general course of affairs in the company and the enterprise connected therewith. In the event of the absence or inability to act of all the supervisory directors or the sole supervisory director, a person appointed for that purpose by the General Meeting shall be temporarily charged with the aforementioned supervision of the company.

#### **Article 23. Remuneration**

- 23.1. The General Meeting shall determine the remuneration of the supervisory directors following a proposal of the supervisory board. The remuneration of the supervisory directors shall not depend





on the results of the Company, and shall not consist of Shares or rights to acquire Shares.

- 23.2. The General Meeting may choose to award the members of committees an additional remuneration for their services.

#### **Article 24. Duties and powers**

- 24.1. It is the duty of the supervisory board to supervise the policies of the executive board and the general course of affairs of the Company and the enterprise associated with it. It shall advise the executive board. When performing their duties, the supervisory directors shall be guided by the interests of the Company and the enterprise associated with it.
- 24.2. The supervisory board shall be assisted by the Company secretary. The Company secretary shall ensure that correct procedures are followed and that actions are taken in accordance with statutory obligations and obligations under the articles of association. He shall assist the chairman of the supervisory board in the actual organization of the affairs of the supervisory board (information, agenda, evaluation, training program, etcetera).
- 24.3. The supervisory board may make a division of duties, specifying the individual duties of the supervisory directors.
- 24.4. The executive board shall provide the supervisory board in good time with the information necessary for the supervisory board to perform its duties.
- 24.5. At least once a year the executive board shall inform the supervisory board in writing of the outline of the Company's general financial, social and economic policies (including the broad outline of strategic policy, the general and financial risks and the Company's management and control systems) and staffing policy.
- 24.6. The supervisory board shall have access to the buildings and grounds of the Company and is authorized to inspect the books, records and other data carriers of the Company. The supervisory board may appoint one or more persons from their midst or an expert to exercise such powers. The supervisory board may also seek the assistance of experts in other cases.

#### **Article 25. Decision-making**

- 25.1. The supervisory board shall meet as often as a supervisory director or the executive board deems necessary.
- 25.2. Each supervisory director has a right to cast one vote at supervisory board meetings. All resolutions of the supervisory board shall be adopted by an absolute majority of the votes cast.
- 25.3. If there is a tied vote, the chairman does not have a casting vote.
- 25.4. Without prejudice to the provisions of article 18.5 a supervisory director shall not take part in any discussion or decision-making concerning a subject or transaction in relation to which he has a



conflict of interest with the Company.

- 25.5. A supervisory director may cause another supervisory director to represent him at meetings by means of a written proxy.
- 25.6. The supervisory board may pass resolutions outside a meeting, provided resolutions are adopted in writing and all supervisory directors have given their opinion.
- 25.7. The supervisory board may adopt rules and regulations governing its decision-making.
- 25.8. The supervisory board shall have meetings with the executive board as often as the supervisory board or the executive board deems necessary.
- 25.9. Meetings of the supervisory board shall be chaired by the chairman of the supervisory board.

## **CHAPTER VIII**

### **Annual Accounts. Profits**

#### **Article 26. Financial year. Drawing up the Annual Accounts**

- 26.1. The Company's financial year corresponds with the calendar year.
- 26.2. Each year within four months of the end of the Company's financial year the executive board shall prepare the Annual Accounts.
- 26.3. The Annual Accounts shall be signed by all the executive directors and supervisory directors; if one or more of their signatures is missing, this shall be noted, giving the reason. The supervisory board may submit a preliminary advice on the Annual Account to the General Meeting.

#### **Article 27. Auditor**

- 27.1. The external Auditor is appointed by the General Meeting if the General Meeting fails to appoint an external Auditor, the supervisory board is authorized to do this, or if the supervisory board fails to do it, the executive board.
- 27.2. The supervisory board shall nominate a candidate for the appointment of the external Auditor, for which purpose both the executive board and the audit committee, if installed, shall advise the supervisory board.
- 27.3. The remuneration of the external Auditor, and instructions to him to provide non-audit services, must be approved by the supervisory board on the recommendation of the audit committee, if installed, and after consultation with the executive board.
- 27.4. The Auditor shall report his findings to the supervisory board and the executive board.
- 27.5. The Auditor shall record his findings in a report commenting on the true and fair nature of the Annual Accounts.
- 27.6. The external Auditor may be questioned by the General Meeting concerning his report on the true and fair nature of the Annual Accounts. The external Auditor shall therefore attend this meeting and be



entitled to address it.

**Article 28. Presentation to the Shareholders. Availability. Adoption**

- 28.1. The Annual Accounts shall be deposited at the Company's office for inspection by the Shareholders and Depository Receipt Holders within the period of time specified in article 26.2. The executive board shall also submit the annual report within the same term.
- 28.2. The Company shall ensure that the Annual Accounts, the annual report, the preliminary advice of the supervisory board, if any, and the information to be added pursuant to the first paragraph of Article 2:392 of the Netherlands Civil Code shall be available at its office from the day notice is sent out of the annual meeting. Shareholders and Depository Receipt Holders may inspect these documents at the Company's office and may obtain a copy of them at no charge.
- 28.3. If the documents have to be published after adoption, any person may inspect them and may obtain a copy of them at no more than cost. This right shall lapse as soon as the documents have been deposited with the trade register.
- 28.4. The General Meeting shall adopt the Annual Accounts. The Annual Accounts cannot be adopted if the General Meeting has been unable to examine the Auditor's report referred to in article 27.5, unless a lawful ground has been stated under the additional information for the absence of the Auditor's report.
- 28.5. The provisions set out in these articles of association regarding the annual report and the information to be added pursuant to the first paragraph of Article 2:392 of the Netherlands Civil Code shall not apply if the Company is a member of a group and the first sentence of paragraph 6 of Article 2:396 or Article 2:403 of the Netherlands Civil Code applies to the Company.

**Article 29. Publication**

- 29.1. The Company is required to publish its Annual Accounts within eight days of their adoption. Publication shall be effected by depositing a full copy of the Dutch text, or if no Dutch text has been prepared a version in French, German or English, at the trade register. The date of adoption must be stated on the accounts so deposited. Publication is also required in each country in which the Shares of the Company have been admitted to an official listing on a Regulated Stock Exchange.
- 29.2. If the Annual Accounts have not been adopted within two months after the end of the prescribed term in conformity with the statutory requirements, the executive board shall publish the Annual Accounts without delay in the manner prescribed in paragraph 1 of this article; the Annual Accounts must state that they have not yet been adopted.
- 29.3. A copy of the annual report and the information required to be added pursuant to Article 2:392 of the Netherlands Civil Code shall also be published, along with and in the same manner and language as



the Annual Accounts. This shall not apply, except for the information referred to in paragraphs 1(a), (c), (f) and (g) of Article 2:392 of the Netherlands Civil Code, if the documents are deposited at the Company's registered office for public inspection and full or partial copies are supplied upon request at cost; the Company shall file this fact with the trade register.

### **Article 30. Profits**

- 30.1. The executive board shall, with the prior approval of the supervisory board, determine which portion of the profits - the positive balance of the profit and loss account - shall be reserved. The profit remaining after application of the previous sentence, if any, shall be at the disposal of the General Meeting. The General Meeting may resolve to reserve such remaining profit in whole or in part. A proposal to pay a dividend shall be dealt with as a separate item on the agenda at the General Meeting.
- 30.2. The Company may make profit distributions only to the extent its equity exceeds the paid and called up part of the capital plus the reserves which must be maintained by law.
- 30.3. Any distribution of profit may be made only after the adoption of the Annual Accounts evidencing that it is permitted.
- 30.4. The General Meeting shall, upon a proposal of the executive board, which must be approved by the supervisory board, at least determine (i) the method of payment if the distribution is to be made in cash (ii) the date and (iii) the address or addresses at which the dividends shall be payable.
- 30.5. The executive board may resolve to pay interim dividends, with the prior approval of the supervisory board, and if the requirement of paragraph 2 of this article has been met as evidenced by an interim statement of assets and liabilities.
- 30.6. The interim statement shall relate to the position of the assets and liabilities on a date no earlier than the first day of the third month preceding the month in which the resolution to distribute is published. It shall be prepared on the basis of generally accepted valuation methods. The amounts to be reserved by law shall be included in the statement of assets and liabilities. The interim statement of assets and liabilities shall be signed by the executive directors; if one or more of their signatures is missing, this shall be noted, giving the reason.
- 30.7. The Company shall deposit the statement of assets and liabilities with the trade register within eight days after the day on which the resolution to distribute is published.
- 30.8. The General Meeting may, with due observance of paragraph 2 of this article and upon a proposal of the executive board, which proposal has been approved by the supervisory board, resolve to make distributions out of a reserve which need not be kept by law.
- 30.9. If and to the extent cash distributions in relation to bearer shares are payable outside the Netherlands,



they shall be made in the currency of the country where the Shares are listed and in accordance with the applicable laws and regulations of the country in which the Shares of the Company have been admitted to an official listing on a Regulated Stock Exchange. If this currency is not the same as the legal tender in the Netherlands the amount shall be calculated at the exchange rate determined by the executive board at the end of the day preceding the day on which the General Meeting resolved to make the distribution in accordance with article 30.1. If and to the extent the Company is unable to make the payment at the place outside the Netherlands or in the relevant foreign currency on the first day on which the distribution is payable, due to government measures or other extraordinary circumstances beyond its control, the executive board is authorized to determine to that extent that the payments shall be made in Dutch currency and at one or more places in the Netherlands. In that case the provisions of the first sentence of this paragraph shall no longer apply.

- 30.10. The General Meeting may resolve upon a proposal of the executive board, which has been approved by the supervisory board, to pay a dividend or make distributions from a reserve which does not have to be kept by law, in whole or in part, in the form of Shares in the capital of the Company.
- 30.11. A claim of a Shareholder to receive a distribution expires after five years.
- 30.12. For the purpose of calculation of the amount of the profit distribution, the Shares held by the Company in its own capital shall be excluded.

## **CHAPTER IX**

### **General Meetings**

#### **Article 31. Annual General Meeting**

- 31.1. Within six months of the end of the financial year the annual General Meeting shall be held.
- 31.2. The agenda of that meeting shall contain, inter alia, the following items:
- a. the annual report;
  - b. adoption of the Annual Accounts;
  - c. discussion of any substantial changes in corporate governance;
  - d. discussion of the remuneration policy of the executive board;
  - e. discharge of the executive directors for the management over the past financial year;
  - f. discussion of the remuneration of the supervisory board;
  - g. discharge of the supervisory directors for the supervision over the past financial year;
  - h. policy on reserves and dividends;
  - i. adoption of the profit appropriation;
  - j. filling of any vacancies;



- k. any such other motions as the supervisory board, the executive board or Shareholders or any other persons representing solely or jointly at least one-hundredth part of the issued capital of the Company, may file and notify with due observance of the provisions of article 33.

### **Article 32. Other General Meetings**

- 32.1. Within three months after the executive board has considered it plausible that the equity of the Company has decreased to an amount equal to or less than half of the paid and called up part of the capital, a General Meeting shall be held to discuss the measures to be taken, if necessary.
- 32.2. Without prejudice to the provisions of articles 31.1 and 32.1 General Meetings shall be held as often as the executive board, the supervisory board, or Shareholders and Depositary Receipt Holders together representing at least one-tenth part of the issued capital, hereinafter referred to as the "Requesting Shareholders", deem necessary.

### **Article 33. Convocation. Agenda**

- 33.1. General Meetings shall be convened by the executive board, the supervisory board, or by Requesting Shareholders. The Requesting Shareholders are only authorized to convene a General Meeting themselves if it is evidenced that the Requesting Shareholders have in writing requested the executive board to call a General Meeting, stating precisely the matters to be discussed, and the executive board has not taken the necessary steps so that the General Meeting could be held within ten weeks. Written requests of the Requesting Shareholders may be submitted electronically. Requests shall comply with the conditions stipulated by the executive board, which conditions shall be posted on the Company's website.
- 33.2. Meetings shall be convened not later than on the forty-second day prior to the day of the meeting.
- 33.3. The notice convening the meeting shall specify the items to be discussed. Items which are not specified in the notice may be announced with due observance of the requirements of this article.
- 33.4. The agenda shall contain such business as may be placed thereon by the executive board and/or the supervisory board. Furthermore, the agenda shall contain such items as requested in writing or electronically with due observance of the conditions referred to in paragraph 1 - supported by reasons - at least sixty days before the date of the meeting by one or more persons entitled to attend the General Meeting, representing solely or jointly at least one-hundredth part of the issued capital or holding Shares in the Company which represent a value of at least fifty million euros (€50,000,000) according to the official price list of a Regulated Stock Exchange. The meeting shall not adopt resolutions on matters that have not been placed on the agenda.
- 33.5. If the General Meeting has a right of approval the executive board and the supervisory board shall inform the General Meeting by means of a Shareholder circular of all facts and circumstances relevant



to the approval, delegation or authorization to be granted.

- 33.6. All convocations for the General Meetings and all notifications to Shareholders and Depositary Receipt Holders shall be given by the executive board of the supervisory board. The convocation or notification shall be given in such manner as shall be authorized by law (including but not limited to a convocation or notification published by electronic means).

#### **Article 34. Place of meetings**

- 34.1. General Meetings shall be held in Amsterdam, Rotterdam or Haarlemmermeer (Schiphol). Valid resolutions may only be passed at a meeting held elsewhere if the entire issued capital is represented. The convening notice shall state the place where the General Meeting is to be held.

#### **Article 35. Imperfect convocation General Meeting**

- 35.1. Valid resolutions on matters whose consideration was not announced in the notice convening the meeting or which have not been published in the same manner and with due observance of the period set for convocation, may only be adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued capital is represented.
- 35.2. If the period for convocation mentioned in article 33.2 was shorter or if there has been no convocation, valid resolutions may only be adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued capital is represented.

#### **Article 36. Chairman**

- 36.1. General Meetings shall be chaired by a chairman appointed by the supervisory board.
- 36.2. If no chairman has been appointed for a meeting in accordance with paragraph 1 of this article, the meeting shall appoint its chairman itself.

#### **Article 37. Minutes**

- 37.1. Minutes shall be taken of the matters discussed at a General Meeting by a secretary appointed by the chairman.
- 37.2. The minutes of the General Meeting shall be made available on request no later than three months after the end of the General Meeting, after which Shareholders shall have the opportunity to respond to the report in the following three months.
- 37.3. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary and signed by them to that effect.
- 37.4. The chairman or the person who requested the meeting may decide that an official notarial record should be drawn up of the matters discussed at the meeting. This record must be co-signed by the chairman.

#### **Article 38. Rights exercisable during a meeting. Admission**

- 38.1. Every Shareholder entitled to vote and every usufructuary and pledgee having voting rights is





- authorized to attend General Meetings, address the meeting and exercise their voting rights.
- 38.2. If the voting right attached to a Share vests in a usufructuary or pledgee instead of the Shareholder, the Shareholder shall also be authorized to attend the General Meeting and address the meeting.
- 38.3. Furthermore, Depositary Receipt Holders are authorized to attend and address the General Meeting.
- 38.4. Before being admitted to a meeting, a Shareholder or his proxy must sign an attendance register, stating his name and the number of votes to which he is entitled at the meeting and, if the attendant is a proxy, the name (names) of the person(s) he is representing.
- 38.5. Persons entitled to vote and to attend the General Meeting, are those who: (i) are Shareholders or are deemed to be Shareholders at the twenty-eighth day prior to the day of the General Meeting, hereinafter referred to as the "Record Date"; and (ii) are recorded as such in a register designated by the executive board (or one or more parts of such register), hereinafter referred to as the "Register", regardless of who is a Shareholder or deemed to be a Shareholder at the time of the General Meeting if no Record Date would apply. The notice shall state the name of the person referred to above and the number of Shares for which he is entitled to attend the General Meeting, and to the extent applicable shall be accompanied by a written statement of an ICC associated financial institution stating that the number of Shares mentioned in the statement belongs to its global share certificate as kept in custody and that the person mentioned in the statement is a participant in the global share certificate as kept in custody for the said Shares.
- 38.6. The provisions of paragraph (iii) above regarding the notice to the Company apply mutatis mutandis to a proxy holder of a Shareholder or a person deemed to be a Shareholder, as appropriate.
- 38.7. The notice convening the General Meeting will state the Record Date, the place and manner of registration and the way the Shareholders and/or Depositary Receipt Holders can exercise their rights.
- 38.8. The provisions of paragraph 5 apply mutatis mutandis to a person who has a right of usufruct or pledge in respect of one or more Shares and who has the rights conferred by law upon Depositary Receipt Holders.
- 38.9. The notice convening the General Meeting shall state the location where the statement of an ICC associated institution should be filed shall be stipulated, as well as the latest date on which the notice to the executive board should be given or statement of an ICC associated institution filed; this date may not be earlier than the seventh day prior to the General Meeting.
- 38.10. The notice convening a General Meeting shall mention the business to be transacted during the General Meeting as well as any other information prescribed by law.





- 38.11. Each Share shall give the right to cast one vote.
- 38.12. The rights referred to in the previous paragraphs of this article may be exercised by a person acting upon a written proxy. A proxy shall mean any proxy transmitted by standard means of communication and received in written form. The proxy holder shall be admitted to the General Meeting on presentation of the proxy.
- 38.13. The supervisory directors and the executive directors have an advisory vote at the General Meeting.
- 38.14. Admission to the General Meeting of persons other than those referred to in these articles shall be decided by the executive board.

**Article 39. Decision making General Meeting**

- 39.1. The executive board and the supervisory board shall provide the General Meeting with all the information it requires, unless this would be contrary to an overriding interest of the Company. If the executive board and the supervisory board rely on such an overriding interest, they shall give a reasoned explanation.
- 39.2. Unless a larger majority is required by law or the articles of association, resolutions shall be passed by an absolute majority of the votes cast.
- 39.3. Where, on a vote concerning persons, an absolute majority is not achieved, a second, free vote shall be held. If an absolute majority is again not obtained, re-votes shall be held until either one person obtains an absolute majority, or the vote is between two persons and there is a tied vote. If there are re-votes (not including the second, free vote), the vote will be between the persons voted for in the preceding vote, excluding the person for whom the least number of votes were cast in the preceding vote. If, however, the least number of votes were cast for more than one person in the preceding vote, it shall be decided by lot which of the two shall not take part in the new vote. If there is a tied vote in a vote between two persons, it shall be decided by lot which of the two is elected.
- 39.4. If there is a tied vote in respect of matters other than the election of persons, the motion shall be deemed rejected.
- 39.5. All votes shall take place orally unless the chairman decides to hold a written vote or a person entitled to vote requests a written vote. A written vote shall be by means of unsigned closed slips.
- 39.6. Blank and invalid votes shall be deemed not to have been cast.
- 39.7. Votes by acclamation shall be possible if none of those present and entitled to vote objects.
- 39.8. The chairman's opinion, expressed at the meeting, that the General Meeting has passed a resolution shall be decisive. The same shall apply as regards the substance of a resolution passed, if the motion voted on was not in writing. However, if the chairman's opinion is challenged immediately after it has



been expressed, a re-vote shall be taken if the majority of those present and entitled to vote so require or, if the original vote was not by call or by ballot, if one person present and entitled to vote so requires. The re-vote nullifies the legal consequences of the original vote.

## **CHAPTER X**

### **Amendment of the articles of association, merger, demerger and winding-up. Liquidation**

#### **Article 40. Amendment of the articles of association, merger, demerger and winding-up**

- 40.1. A resolution to amend the articles of association or to wind up the Company may only be taken with a majority of two thirds of the votes cast and on a proposal of the executive board which has been approved by the supervisory board. A proposal of the executive board to merge or demerge the Company is subject to the approval of the supervisory board.
- 40.2. When a proposal to amend the articles of association or to wind up the Company is to be submitted to the General Meeting, the convening notice must state this fact. At the same time, if the proposal is for an amendment to the articles of association, a copy of the motion containing a verbatim text of the proposed amendment must be deposited at the Company's office for inspection by Shareholders and Depository Receipt Holders until the end of the meeting.

#### **Article 41. Liquidation**

- 41.1. If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the executive directors shall be the liquidators of the wound-up Company, unless the General Meeting appoints other persons to that effect. The supervisory board shall supervise the liquidation.
- 41.2. The provisions of these articles of association shall remain in force during the liquidation to the fullest extent possible.
- 41.3. The surplus remaining after payment of the debts shall be paid to the Shareholders in proportion to the total value of their individual Shareholdings.
- 41.4. After the Company has ceased to exist the books, records and other data carriers shall be kept for seven years by the person designated to do this by the liquidators.

## **CHAPTER XI**

### **Indemnity**

#### **Article 42. Indemnity for executive directors and supervisory directors**

- 42.1. Except in the event of an act or omission as referred to in article 42 3, the Company will indemnify any person appointed by the General Meeting and who is or has been an executive director for the losses, including liabilities, damages, costs (including reasonable legal costs and reasonable experts' and consultants' fees), charges, expenses, actions, fines (whether civil, administrative or criminal in nature), amounts paid in settlement, claims (including third party claims) and demands, that arise from



a claim or proceeding relating to the fulfilment of the position of executive director or to the fulfilment of any other position at subsidiaries or other enterprises with which the Company is affiliated in a group or to duties that are fulfilled elsewhere at the request of the Company or by virtue of his position.

- 42.2. On first demand and upon submission of evidence of indebtedness the Company will enable the executive director to pay his debts.
- 42.3. No indemnity will be given if it has been determined by a judgment which is no longer subject to appeal that the act or omission of the executive director is characterized as willful misconduct or gross negligence, or that the act or omission of the executive director is characterized as conduct that is in violation of the provisions of Article 2:9 of the Netherlands Civil Code and that the executive director is not entitled to indemnification as a result of such characterization, or to the extent the losses are or can be refunded by an insurer under an insurance policy.
- 42.4. To the extent it has been established in a final judgment that the act or omission of the executive director is characterized as willful misconduct or gross negligence, or that the act or omission of the executive director is characterized as conduct that is in violation of the provisions of Article 2:9 of the Netherlands Civil Code and except in the event that it also has been established by judgment that the executive director is not obliged to refund payments, all payments that the Company has made in this matter will be considered to be just as many advance payments and the executive director in question will refund such advance payments to the Company plus the statutory interest from the date when each advance payment must be deemed to have been provided.
- 42.5. Except in the event that it has been determined by a judgment which is no longer subject to appeal that the act or omission of a supervisory director is characterized as willful misconduct or gross negligence, or that the act or omission of the supervisory director is characterized as conduct that is in violation of the provisions of Article 2:9 of the Netherlands Civil Code, the Company will indemnify any person appointed by the General Meeting and who is or has been a supervisory director, for the losses, including liabilities, damages, costs (including reasonable legal costs and reasonable experts' and consultants' fees), charges, expenses, actions, fines (whether civil, administrative or criminal in nature), amounts paid in settlement, claims (including third party claims) and demands, that arise from a claim or proceeding relating to the fulfilment of the position of supervisory director or to the fulfilment of any other position fulfilled elsewhere at the request of the Company or by virtue of his position.
- 42.6. Paragraphs 2, 3 and 4 of this article are applicable mutatis mutandis to the indemnification of supervisory directors.



- 42.7. Notwithstanding articles 17.3 and 18.5 of the Company's articles of association, a committee made up of two supervisory directors will be charged with the implementation of the provisions of the preceding paragraphs, which committee will be appointed by the supervisory board for each specific event. Supervisory directors with a direct personal interest in the decision to be taken shall not be a member of the committee. The Company is bound by the decision of this committee.
- 42.8. Resolutions to award the indemnification prescribed by the articles of association shall be stated in the Annual Accounts. Adoption of the Annual Accounts will be deemed approval (and, if necessary, ratification) of such resolutions, unless the General Meeting decides otherwise.
- 42.9 The Company may take out liability insurance for the benefit of the persons concerned.



## ANNEX II (Dutch AoA)

Concept statuten Ronson Development SE.

### HOOFDSTUK I

#### Artikel 1. Begripsbepalingen

1.1. In de statuten wordt verstaan onder:

aandelen: aandelen aan toonder in het kapitaal van de vennootschap;

aandeelhouder: houder van aandelen;

accountant: een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;

algemene vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders;

certificaathouders: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen zij die als gevolg van een op een aandeel gevestigd vruchtgebruik of pandrecht de rechten hebben die de wet toekent aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten;

certificaten: certificaten van aandelen. Tenzij uit de context anders blijkt, zijn daaronder begrepen zowel certificaten die met als die zonder medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven;

dochtermaatschappij:

- (i) een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen;
- (ii) een rechtspersoon waarvan de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de directeuren of de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;

gereguleerde beurs: een markt, als bedoeld in artikel 1.13 van de richtlijn nummer 93/22/EEG van de Raad van de Europese Gemeenschappen van tien mei negentienhonderd drie en negentigbetreffende het verrichten van diensten op het gebied van beleggingen in effecten;

gelieerde partij:

- (i) een dochtermaatschappij;
- (ii) een aandeelhouder welke de meerderheid van de stemmen op de algemene vergadering heeft;
- (iii) een dochtervennootschap van een aandeelhouder welke de meerderheid van de stemmen op de algemene vergadering heeft;



ICB: een internationale centrale bewaarder, zijnde een entiteit bevoegd om een verzamelbewijs dan wel verzamelbewijzen te bewaren overeenkomstig de toepasselijke wet en regelgeving van het land waar de gereguleerde beurs waarop de aandelen van de vennootschap officieel zijn of zullen worden genoteerd, is gelegen;

jaarrekening: de balans, de winst en verliesrekening met de toelichting en de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld;

vennootschap: Ronson Development SE

## **HOOFDSTUK II**

### **Naam. Zetel. Doel**

#### **Artikel 2. Naam en zetel**

- 2.1. De naam van de vennootschap is: **Ronson Development SE**.
- 2.2. De vennootschap heeft haar zetel te Rotterdam.
- 2.3. De vennootschap kan bijkantoren hebben buiten Nederland.
- 2.4. De vennootschap is opgericht voor onbepaalde tijd.

#### **Artikel 3. Doel**

Het doel van de vennootschap is:

- a. het deelnemen in Poolse en andere Europese vennootschappen met activiteiten op het gebied van ontwikkeling en handel en andere commerciële activiteiten met betrekking tot onroerende zaken en al hetgeen daaraan verwant is;
- b. het oprichten van, deelnemen in, het bestuur voeren over en het zich op enigerlei andere wijze financieel interesseren bij andere vennootschappen en ondernemingen;
- c. het verkrijgen, vervreemden, beheren, exploiteren van roerende en onroerende zaken waaronder begrepen, patenten, merkrechten, vergunningen en andere intellectuele eigendomsrechten;
- d. het verlenen van diensten op administratief, technisch, financieel, economisch of bestuurlijk gebied aan andere vennootschappen, personen en ondernemingen;
- e. het ter leen opnemen en/of ter leen verstrekken van gelden, alsmede het zekerheid stellen, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk naast of voor anderen verbinden, het vorenstaande al of niet in samenwerking met derden en met inbegrip van het verrichten en bevorderen van alle handelingen die daarmee direct of indirect verband houden, alles in de ruimste zin des woords.

## **HOOFDSTUK III**

### **Kapitaal en aandelen. Verzamelbewijs**

#### **Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal**



- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt zestien miljoen euro (€ 16.000.000,--) en is verdeeld in achthonderd miljoen aandelen (800.000.000) aandelen van nominaal twee eurocent (€ 0,02) elk.
- 4.2. Alle aandelen luiden aan toonder.
- 4.3. De aandelen zijn onsplitsbaar.
- 4.4. De aandelen zijn opgenomen in een of meer verzamelbewijzen van aandelen. Elk verzamelbewijs wordt in bewaring gegeven bij een door de directie aan te wijzen ICB.
- 4.5. Het beheer over een in bewaring gegeven verzamelbewijs wordt onherroepelijk overgedragen aan de ICB in zijn hoedanigheid van bewaarder van het in bewaring gegeven verzamelbewijs van aandelen. Het besluit van de directie om aandelen in bewaring te geven bij de ICB behoeft goedkeuring van de algemene vergadering.
- 4.6. De ICB is onherroepelijk gemachtigd om namens alle deelgenoten al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden, leveren en medewerken aan afschrijvingen van en bijschrijvingen op het in bewaring gegeven verzamelbewijs overeenkomstig de van toepassing zijnde wet en regelgeving van het land waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot een officiële notering aan een gereguleerde beurs.

## **HOOFDSTUK IV**

### **Uitgifte van aandelen. Eigen aandelen**

#### **Artikel 5. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan**

- 5.1. De vennootschap kan, met in achtname van het bepaalde in het volgende lid van dit artikel, slechts aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 5.2. De directie is, behoudens de goedkeuring van de raad van commissarissen, bevoegd te besluiten tot uitgifte van aandelen voor een periode van vijf jaar, welke periode eindigt op negen oktober tweeduizend elf met een maximum per uitgifte ter grootte van vijftwintig procent (25%) van het geplaatste kapitaal onmiddellijk voorafgaand aan die uitgifte, met een totaal maximum van alle niet-uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal zoals dat nu luidt of in de toekomst zal luiden.
- 5.3. Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander tot uitgifte bevoegd orgaan kan slechts worden genomen op voorstel van de directie. Het voorstel is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.



- 5.4. De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister waarin de vennootschap is ingeschreven.
- 5.5. De vennootschap doet binnen acht dagen na elke uitgifte van aandelen hiervan opgave ten kantore van het in het vorige lid van dit artikel bedoelde handelsregister, met vermelding van aantal.
- 5.6. Het in de leden 1 tot en met 5 van dit artikel bepaalde 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.

#### **Artikel 6. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht**

- 6.1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 6.2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, tenzij het aandelen betreft die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld, of aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij van de vennootschap.
- 6.3. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dit kan worden uitgeoefend aan in de Staatscourant, in een landelijk verspreid dagblad en langs elektronische weg, zoals bedoeld in artikel 33.6.
- 6.4. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant of na verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders.
- 6.5. Het voorkeursrecht kan, met inachtneming van het bepaalde in het volgende lid van dit artikel, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht kan slechts worden genomen op voorstel van de directie. Het voorstel is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht. Het voorkeursrecht kan ook worden uitgesloten of beperkt door het ingevolge het bepaalde in artikel 5.1 aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De aanwijzing kan telkens voor niet langer van vijf jaren worden verlengd.
- 6.6. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald kan zij niet worden ingetrokken.
- 6.7. Eindigt de bevoegdheid van het vennootschapsorgaan tot uitgifte van aandelen, dan eindigt tevens haar bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.





- 6.8. De directie, is behoudens de goedkeuring van de raad van commissarissen, bevoegd te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht voor de periode en het percentage aandelen zoals genoemd in artikel 5.2.
- 6.9. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing is een meerderheid van ten minste tachtig procent (80%) der uitgebrachte stemmen vereist.
- 6.10. De vennootschap legt binnen acht dagen na het besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.
- 6.11. Indien, ingeval van uitgifte van aandelen, bekend is gemaakt welk bedrag zal worden uitgegeven en slechts een lager bedrag kan worden geplaatst, wordt dit laatste bedrag slechts geplaatst indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.
- 6.12. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht. Het in de vorige leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
- 6.13. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

#### **Artikel 7. Storting op aandelen. Storting in geld. Inbreng anders dan in geld**

- 7.1. Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.
- 7.2. 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 vier en negentig ten honderd van dit bedrag uiterlijk bij het nemen van de aandelen in geld wordt gestort.
- 7.3. Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap. Met storting in vreemd geld wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in Nederlands geld kan worden gewisseld. Bepalend is de wisselkoers op de dag van de storting. Indien de aandelen of certificaten onverwijld na uitgifte zullen worden opgenomen in de prijscourant van een beurs buiten Nederland, kan de vennootschap storting verlangen tegen een wisselkoers op een bepaalde dag binnen twee maanden voor de laatste dag waarop moet worden gestort.



- 7.4. Indien in vreemd geld is gestort wordt binnen twee weken na de storting een verklaring van een bankier, als bedoeld in artikel 2:93a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek ten kantore van het handelsregister neergelegd.
- 7.5. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:94b Burgerlijk Wetboek kunnen door de directie rechtshandelingen betreffende de inbreng op aandelen anders dan in geld worden verricht.

#### **Artikel 8. Eigen aandelen**

- 8.1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
- 8.2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal of certificaten is nietig.
- 8.3. Volgestorte aandelen of certificaten die de vennootschap in strijd met lid 4 van dit artikel heeft verkregen, gaan op het tijdstip van de verkrijging over op de gezamenlijke directeuren.
- 8.4. De raad van bestuur kan, doch slechts met machtiging van de algemene vergadering en met inachtneming van het overigens in artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek bepaalde, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen.
- 8.5. Een besluit van de directie om met inachtneming van het bepaalde in lid 1 van dit artikel volgestorte eigen aandelen casu quo certificaten van aandelen onder bezwarende titel te verwerven behoeft de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 8.6. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen van aandelen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten, leningen verstrekken, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor haar dochtermaatschappijen.
- 8.7. Het verbod geldt niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
- 8.8. Aandelen in het kapitaal van de vennootschap mogen bij uitgifte niet worden genomen door of voor rekening van haar dochtermaatschappijen. Zulke aandelen of certificaten daarvan mogen dochtermaatschappijen voor eigen rekening slechts verkrijgen of doen verkrijgen voor zover de vennootschap zelf ingevolge de leden 2 tot en met 4 van dit artikel eigen aandelen of certificaten daarvan mag verkrijgen.
- 8.9. Vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering voor zover door de algemene vergadering geen ander vennootschapsorgaan is aangewezen.
- 8.10. De vennootschap kan geen stem uitbrengen voor aandelen die zij zelf houdt of waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. De pandhouder of vruchtgebruiker van een door de vennootschap zelf gehouden aandeel kan daarvoor evenmin stem uitbrengen indien het recht door de vennootschap is



gevestigd. Voor aandelen waarvan de vennootschap de certificaten houdt, kan geen stem worden uitgebracht. Het in dit lid bepaalde is van overeenkomstige toepassing op aandelen of certificaten die worden gehouden door dochtermaatschappijen of waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht hebben.

- 8.11. Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is, dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van de aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

#### **Artikel 9. Kapitaalvermindering**

- 9.1. Op voorstel van de raad van commissarissen kan de algemene vergadering met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 9.2. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van tenminste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 9.3. De oproeping tot de algemene vergadering waarin een voorstel tot een in dit artikel genoemd besluit wordt gedaan, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

### **HOOFDSTUK V**

#### **Vruchtgebruik. Pandrecht.**

##### **Artikel 10. Vruchtgebruik**

- 10.1. Een aandeelhouder kan op een of meer van zijn aandelen vrijelijk een vruchtgebruik vestigen.
- 10.2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop het vruchtgebruik is gevestigd.
- 10.3. In afwijking van het voorgaande lid komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.
- 10.4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. De vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten tenzij deze hem bij de vestiging of overdracht van het vruchtgebruik worden onthouden.
- 10.5. Uit het aandeel voortvloeiende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, komen aan de aandeelhouder toe, met dien verstande dat hij de waarde daarvan moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voor zover deze krachtens zijn recht van vruchtgebruik daarop aanspraak heeft.

##### **Artikel 11. Pandrecht**

- 11.1. Een aandeelhouder kan op een of meer van zijn aandelen een pandrecht vestigen.
- 11.2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop het pandrecht is gevestigd.



- 11.3. In afwijking van het voorgaande lid komt het stemrecht toe aan de pandhouder, indien zulks bij de vestiging van het pandrecht is bepaald.
- 11.4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de pandhouder die stemrecht heeft hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders. De pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten tenzij deze hem bij de vestiging of overgang van het pandrecht worden onthouden.
- 11.5. Een pandrecht kan ook worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap. Alsdan is artikel 3:239 van het Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing, waarbij erkenning door of betekening aan de vennootschap in de plaats treedt van de in lid 3 van dat artikel bedoelde mededeling.
- 11.6. Indien het pandrecht is gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap, dan komen de rechten volgens het bepaalde in dit artikel de pandhouder eerst toe nadat het pandrecht door de vennootschap is erkend of aan haar is betekend.

## **HOOFDSTUK VI**

### **Directie**

#### **Artikel 12. Directie**

- 12.1. De directie is belast met het besturen van de vennootschap behoudens de beperkingen volgens deze statuten.

#### **Artikel 13. Benoeming**

- 13.1. De directie bestaat uit één of meer directeuren A en kan tevens bestaan uit één of meer directeuren B. De raad van commissarissen stelt het precieze aantal directeuren vast en het precieze aantal directeuren van een specifieke soort.
- 13.2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering uit een voordracht van niet minder dan twee personen voor iedere vacature, op te maken door de raad van commissarissen van de vennootschap.
- 13.3. Een tijdig opgemaakte voordracht is bindend. De algemene vergadering kan echter aan de voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 13.4. Tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders besluit, wordt een directeur voor een periode van maximaal zes jaren benoemd met dien verstande dat deze periode niet later verstrijkt dan aan het eind van de volgende algemene vergadering, welke zal worden gehouden in het zesde jaar na het jaar van de benoeming of, indien van toepassing, op een latere pensioendatum of ander contractuele beëindigingsdatum in dat jaar.



- 13.5. Herbenoeming is steeds mogelijk voor een met inachtneming van lid 4 van dit artikel vast te stellen periode.
- 13.6. De algemene vergadering kent aan een van de directeuren A de titel "Chief Executive Officer" toe, welke persoon voorzitter van de directie zal zijn. De algemene vergadering kan ook aan een van de directeuren A de titel "Chief Financial Officer" toekennen en andere titels aan directeuren A of directeuren B.

#### **Artikel 14. Schorsing en ontslag**

- 14.1. Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Indien een besluit tot schorsing of ontslag van een directeur niet op voorstel van de raad van commissarissen wordt genomen, dient het besluit tot schorsing of ontslag van een directeur genomen te worden bij een besluit met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 14.2. Iedere directeur kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven, bij een besluit genomen met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 14.3. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

#### **Artikel 15. Bezoldiging**

- 15.1. De vennootschap heeft een beleid ten aanzien van de bezoldiging van de directie. Het bezoldigingsbeleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders op voorstel van de raad van commissarissen. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde.
- 15.2. Indien de vennootschap krachtens wettelijke bepalingen een ondernemingsraad heeft ingesteld, wordt het voorstel tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid niet aan de algemene vergadering van aandeelhouders aangeboden, dan nadat de ondernemingsraad tijdig voor de datum waarop de aandeelhouders en/of certificaathouders tot de algemene vergadering worden opgeroepen, in de gelegenheid is gesteld zijn standpunt te bepalen. De voorzitter of een door hem aangewezen lid van de ondernemingsraad mag het standpunt van de ondernemingsraad in de algemene vergadering toelichten.
- 15.3. De bezoldiging en andere arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de directie worden vastgesteld door de raad van commissarissen, met in achtneming van het bezoldigingsbeleid.



- 15.4. Regelingen met betrekking tot de beloning van directeuren in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen moeten door de raad van commissarissen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de directie mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor de toekenning of wijziging daarvan.
- 15.5 De raad van commissarissen stelt jaarlijks een remuneratierapport op. Het remuneratierapport bevat een verslag van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in het afgelopen boekjaar in de praktijk is gebracht, en bevat tevens een overzicht van het bezoldigingsbeleid dat het komende boekjaar en de daaropvolgende jaren door de raad van commissarissen wordt voorzien.

#### **Artikel 16. Besluitvorming. Taakverdeling**

- 16.1. De directie vergadert telkenmale wanneer een directeur zulks nodig acht.
- 16.2. In de directievergadering heeft iedere directeur recht op het uitbrengen van één stem.  
Alle besluiten van de directie worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij één of meer directeuren B zijn benoemd, in welk geval besluiten met betrekking tot de aankoop van onroerende zaken door de directie genomen moeten worden met een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, met inbegrip van de stem vóór van alle directeuren B.
- 16.3. Een directeur kan zich ter vergadering door een mededirecteur bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
- 16.4. De directie kan, met inachtneming van artikel 40.1, buiten vergadering besluiten nemen, mits de besluitvorming schriftelijk geschiedt en alle directeuren zich hebben uitgesproken.
- 16.5. Met goedkeuring van de raad van commissarissen kan de directie een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie.
- 16.6. De directie kan bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 16.7. Onverminderd het bepaalde in artikel 18.5, neemt een directeur niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij hij een tegenstrijdig belang met de vennootschap heeft.

#### **Artikel 17. Vertegenwoordiging.**

- 17.1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid de vennootschap te vertegenwoordigen komt mede toe aan twee directeuren gezamenlijk handelend, waarvan ten minste één directeur B indien er directeuren B zijn benoemd.



17.2. De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.

#### **Artikel 18. Goedkeuring van besluiten van de directie**

- 18.1. De directie legt minimaal één keer per jaar ter goedkeuring voor aan de raad van commissarissen de strategie die moet leiden tot het realiseren van de operationele en financiële doelstellingen van de vennootschap en, indien van toepassing, de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd, alsmede de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.
- 18.2. De raad van commissarissen mag besluiten dat specifieke besluiten van de directie aan goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen. Die besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld. Het ontbreken van goedkeuring als bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.
- 18.3. De directie moet zich gedragen naar de aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te volgen financiële, sociale en economische beleid (waaronder begrepen de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap) en van het personeelsbeleid, te geven door de raad van commissarissen.
- 18.4. Onverminderd de overige bepalingen in deze statuten, zijn aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
  - b. het aangaan of verbreken van een duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; of
  - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van tenminste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
- 18.5. Een bestuurder die een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.



18.6. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van leden van de raad van commissarissen of leden van de directie spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor de betreffende directeuren of leden van de raad van commissarissen behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen. Het besluit tot goedkeuring dient te worden genomen met een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, met inbegrip van de stem vóór van ten minste één onafhankelijke commissaris, zoals omschreven in artikel 20.2.

#### **Artikel 19. Ontstentenis of belet**

19.1. In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeuren of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de persoon die daartoe door de raad van commissarissen wordt benoemd tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast.

### **HOOFDSTUK VII**

#### **Raad van commissarissen**

##### **Artikel 20. Aantal leden**

20.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit een door de algemene vergadering te bepalen aantal van tenminste drie (3) en maximaal negen (9) natuurlijke personen, waarvan tenminste twee (2) commissarissen onafhankelijk zijn.

20.2. Een commissaris geldt als onafhankelijk, indien de hierna te noemen afhankelijkheidscriteria niet op hem van toepassing zijn. Bedoelde afhankelijkheidscriteria zijn dat de betrokken commissaris, dan wel zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad:

- a. een werknemer of directeur van de vennootschap (inclusief een gelieerde partij) is of in de vijf jaar voorafgaande aan zijn benoeming is geweest;
- b. een persoonlijke financiële vergoeding van de vennootschap of van een aan haar gelieerde vennootschap ontvangt, anders dan de vergoeding die voor de als commissaris verrichte werkzaamheden wordt ontvangen en voorzover zij niet past in de normale uitoefening van bedrijf;
- c. in het jaar voorafgaande aan de benoeming een belangrijke zakelijke relatie met de vennootschap of een aan haar gelieerde vennootschap heeft gehad. Daaronder worden in ieder geval begrepen het geval dat de commissaris, of een kantoor waarvan hij aandeelhouder, vennoot, medewerker of adviseur is, is opgetreden als adviseur van de vennootschap (consultant, externe accountant, notaris en advocaat) en het geval dat de commissaris directeur of medewerker is van een bankinstelling waarmee de vennootschap een duurzame en significante relatie onderhoudt;





- d. bestuurslid is van een vennootschap waarin een bestuurslid van de vennootschap waarop hij toezicht houdt commissaris is;
- e. een aandelenpakket van ten minste tien procent (10%) in de vennootschap houdt (daarbij meegerekend het aandelenbezit van natuurlijke personen of juridische lichamen die met hem samenwerken op grond van een uitdrukkelijke of stilzwijgende, mondelinge of schriftelijke overeenkomst);
- f. directeur of commissaris is bij of anderszins vertegenwoordiger of werknemer is van een rechtspersoon welke ten minste vijf procent van de aandelen in de vennootschap houdt; of
- g. gedurende de voorafgaande twaalf maanden tijdelijk heeft voorzien in het bestuur bij belet en ontstentenis van directeuren.

#### **Artikel 21. Benoeming**

- 21.1. De commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering uit een voordracht van niet minder dan twee personen voor iedere vacature, op te maken door de raad van commissarissen van de vennootschap, met in achtneming van de profielschets zoals omschreven in lid 3 van dit artikel.
- 21.2. Een tijdig opgemaakte voordracht is bindend. De algemene vergadering kan echter aan de voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 21.3. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling op, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen.
- 21.4. Tenzij de algemene vergadering anders besluit, worden leden van de raad van commissarissen voor zes jaren benoemd met dien verstande dat deze periode niet later verstrijkt dan aan het eind van de volgende algemene vergadering van aandeelhouders, welke zal worden gehouden in het zesde jaar na het jaar van de benoeming of, indien van toepassing, op een latere pensioendatum of ander contractuele beëindigingdatum in dat jaar.
- 21.5. Een commissaris kan na zijn eerste termijn van vier jaar maximaal twee keer voor een periode van vier jaar, zoals bedoeld in artikel 21.4 worden herbenoemd.
- 21.6. Bij een voorstel tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal der vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris.



Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van de groep worden volstaan. Het voorstel tot benoeming of herbenoeming wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.

- 21.7. De raad van commissarissen kan één van zijn leden als gedelegeerd commissaris benoemen en zal daarbij bepalen voor welke termijn de benoeming geschiedt. De benoeming kan slechts van tijdelijke aard zijn. De gedelegeerd commissaris blijft lid van de raad van commissarissen.
- 21.8. De gedelegeerd commissaris zal namens de raad van commissarissen meer frequent contact onderhouden met de raad van bestuur over de dagelijkse gang van zaken, zulks onverminderd de taken en verantwoordelijkheden van de raad van commissarissen en de individuele commissarissen. De gedelegeerd commissaris zal de raad van bestuur met raad terzijde staan.
- 21.9. De raad van commissarissen kan uit zijn midden één of meer commissies samenstellen die taken toebedeeld krijgen van de raad van commissarissen zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheden van de raad van commissarissen.
- 21.10. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter; tevens mag een vice-voorzitter worden benoemd.
- 21.11. De secretaris van de vennootschap wordt, al dan niet op initiatief van de raad van commissarissen, benoemd en ontslagen door de raad van bestuur, na verkregen goedkeuring door de raad van commissarissen.

#### **Artikel 22. Schorsing en ontslag. Aftreden. Ontstentenis of belet**

- 22.1. Een commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Indien een besluit tot schorsing of ontslag van een commissaris niet op voorstel van de raad van commissarissen wordt genomen, dient het besluit tot schorsing of ontslag van een commissaris genomen te worden bij een besluit met een meerderheid van niet minder dan twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 22.2. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster. Een aldus aftredende commissaris kan worden herbenoemd.
- 22.3. In geval van ontstentenis of belet van één of meer commissarissen zijn de andere commissarissen of is de andere commissaris tijdelijk met het toezicht op het beleid van het bestuur en op de algemene zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming belast. In geval van ontstentenis of belet van alle commissarissen of van de enige commissaris is de persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt benoemd tijdelijk met het voornoemde toezicht van de vennootschap belast.



### **Artikel 23. Bezoldiging**

- 23.1. Op voorstel van de raad van commissarissen stelt de algemene vergadering de bezoldiging van de commissarissen vast. De bezoldiging van de raad van commissarissen zal niet afhankelijk zijn van de resultaten van de vennootschap en zal niet bestaan uit aandelen of rechten tot het nemen van aandelen.
- 23.2. De algemene vergadering kan aan de leden van commissies een aanvullende bezoldiging voor hun diensten toekennen.

### **Artikel 24. Taken en bevoegdheden**

- 24.1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 24.2. De raad van commissarissen wordt ondersteund door de secretaris van de vennootschap. De secretaris van de vennootschap ziet er op toe dat juiste procedures worden gevolgd en dat wordt gehandeld in overeenstemming met de wettelijke en de statutaire verplichtingen. Hij ondersteunt de voorzitter van de raad van commissarissen in de daadwerkelijke organisatie van de raad van commissarissen (informatie, agendering, evaluatie, opleidingsprogramma, et cetera).
- 24.3. De raad van commissarissen kan een taakverdeling vaststellen waarin de individuele taken van de commissarissen worden gespecificeerd.
- 24.4. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.
- 24.5. De directie stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de algemene lijnen van het te volgen financiële, sociale en economische beleid (waaronder begrepen de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap) en van het personeelsbeleid.
- 24.6. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden en gegevensdragers van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan een of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook in andere gevallen door deskundigen laten bijstaan.

### **Artikel 25. Besluitvorming**

- 25.1. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer een commissaris, dan wel de directie zulks nodig acht.



- 25.2. In de vergadering van de raad van commissarissen heeft iedere commissaris recht op het uitbrengen van één stem. Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 25.3. De voorzitter heeft geen doorslaggevende stem in geval van staking van stemmen.
- 25.4. Onverminderd het bepaalde in artikel 18.5, neemt een commissaris niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij deze commissaris een tegenstrijdig belang met de vennootschap heeft.
- 25.5. Een commissaris kan zich ter vergadering door een mede-commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
- 25.6. De raad van commissarissen kan buiten vergadering besluiten nemen, mits de besluitvorming schriftelijk geschiedt en alle commissarissen zich hebben uitgesproken.
- 25.7. De raad van commissarissen kan een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de raad van commissarissen.
- 25.8. De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks nodig acht.
- 25.9. De vergaderingen van de raad van commissarissen worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen.

## **HOOFDSTUK VIII**

### **Jaarrekening. Winst**

#### **Artikel 26. Boekjaar. Opmaken jaarrekening**

- 26.1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.
- 26.2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt.
- 26.3. De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 26.4. De raad van commissarissen kan omtrent de jaarrekening een pre-advies uitbrengen aan de algemene vergadering.

#### **Artikel 27. Accountant**

- 27.1. De externe accountant wordt benoemd door de algemene vergadering. Indien de algemene vergadering niet overgaat tot benoeming van de externe accountant is de raad van commissarissen daartoe bevoegd of, zo de raad van commissarissen in gebreke blijft, de directie.



- 27.2. De raad van commissarissen doet een voordracht voor de benoeming van de externe accountant, waarbij zowel de auditcommissie, mits ingesteld, als de raad van bestuur advies uitbrengt aan de raad van commissarissen.
- 27.3. De bezoldiging van en de opdrachtverlening tot het uitvoeren van niet- controlewerkzaamheden door de externe accountant moet worden goedgekeurd door de raad van commissarissen op voorstel van de auditcommissie, mits ingesteld, en na overleg met de directie.
- 27.4. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de directie.
- 27.5. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.
- 27.6. De externe accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering. De externe accountant woont derhalve deze vergadering bij en is daarin bevoegd het woord te voeren.

#### **Artikel 28. Overlegging aan de aandeelhouders. Verkrijgbaarstelling. Vaststelling**

- 28.1. De jaarrekening wordt binnen de in artikel 26.2 bedoelde termijn voor de aandeelhouders en certificaathouders ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over.
- 28.2. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het eventuele pre-advies van de raad van commissarissen, en de krachtens artikel 2:392 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen overige gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 28.3. Ieder kan de stukken, voorzover zij na vaststelling openbaar gemaakt moeten worden, inzien en daarvan tegen ten hoogste de kostprijs een afschrift verkrijgen. Deze bevoegdheid vervalt zodra deze stukken zijn neergelegd bij het handelsregister.
- 28.4. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 27.5 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.
- 28.5. Het in deze statuten omtrent het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen overige gegevens bepaalde blijft buiten toepassing indien de vennootschap tot een groep behoort en artikel 2:396 lid 6, eerste volzin of 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.



## **Artikel 29. Openbaarmaking**

- 29.1. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening binnen acht dagen na de vaststelling. De openbaarmaking geschiedt door nederlegging van een volledig in de Nederlandse taal gesteld exemplaar of, als dat niet is vervaardigd, een exemplaar in het Frans, Duits of Engels, ten kantore van het handelsregister. Op het exemplaar moet de dag van vaststelling zijn aangetekend. Publicatie is tevens verplicht in elk land waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot een officiële notering aan een gereguleerde beurs.
- 29.2. Is de jaarrekening niet binnen twee maanden na afloop van de voor het opmaken voorgeschreven termijn overeenkomstig de wettelijke voorschriften vastgesteld, dan maakt de directie 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.
- 29.3. Gelijkzeitig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening wordt een in dezelfde taal gesteld exemplaar van het jaarverslag en van de overige in artikel 2:392 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens openbaar gemaakt. Het voorafgaande geldt, behalve voor de in artikel 2:392 lid 1 onder a, c, f en g 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 opgave ter inschrijving in het handelsregister.

## **Artikel 30. Winst**

- 30.1. De directie stelt, na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen, vast welk gedeelte van de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - wordt gereserveerd. De na toepassing van de vorige zin overblijvende winst, voorzover aanwezig, staat ter beschikking van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan besluiten deze overblijvende winst geheel of gedeeltelijk te reserveren. Het voorstel tot uitkering van dividend wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering behandeld.
- 30.2. De vennootschap kan slechts winstuitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die rachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 30.3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 30.4. De algemene vergadering bepaalt, op voorstel van de directie, welk voorstel dient te zijn goedgekeurd door de raad van commissarissen, tenminste (i) de betalingswijze indien het een uitkering in contanten betreft (ii) de datum en (iii) het adres of adressen waar de dividenden betaalbaar worden gesteld.



- 30.5. De directie kan besluiten tot uitkering van interim dividend, na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen en indien aan het vereiste van lid 2 van dit artikel is voldaan blijkt een tussentijdse vermogensopstelling.
- 30.6. Deze heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand voor de maand waarin het besluit tot uitkering bekend wordt gemaakt. Zij wordt opgemaakt met inachtneming van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden. In de vermogensopstelling worden de krachtens de wet te reserveren bedragen opgenomen. De tussentijdse vermogensopstelling wordt ondertekend door de directeuren, ontbreekt de handtekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 30.7. De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering bekend wordt gemaakt.
- 30.8. De algemene vergadering kan op voorstel van de directie, welk voorstel goedgekeurd is door de raad van commissarissen met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 van dit artikel bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
- 30.9. Uitkeringen in contanten betrekking hebbende op aandelen aan toonder zullen indien en voorzover deze uitkeringen buiten Nederland betaalbaar zijn gesteld, worden uitbetaald in de valuta van het land waar de aandelen genoteerd zijn en overeenkomstig de van toepassing zijnde wet en regelgeving van het land waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot een officiële notering aan een gereguleerde beurs. Indien die valuta niet gelijk is aan de valuta in Nederland wordt het bedrag omgerekend tegen de wisselkoers bepaald door de directie op het einde van de dag voorafgaande aan de dag waarop de algemene vergadering tot de uitkering besluit overeenkomstig artikel 30.1. Indien en voorzover de vennootschap op de eerste dag waarop de uitkering betaalbaar is, als gevolg van overheidsmaatregelen of andere buitengewone omstandigheden buiten haar macht niet in staat is op de buiten Nederland aangewezen plaats of in de betrokken buitenlandse valuta te betalen, is de directie bevoegd in plaats daarvan te bepalen dat de betalingen geschieden in de Nederlandse valuta en een of meer plaatsen in Nederland aan te wijzen. In dat geval is het in de eerste zin van dit lid bepaalde niet langer van toepassing.
- 30.10. De algemene vergadering kan op voorstel van de directie, welk voorstel is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten om dividenden of reserves die niet krachtens de wet aangehouden moeten worden, geheel of gedeeltelijk, in de vorm van aandelen in het kapitaal van de vennootschap.
- 30.11. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.
- 30.12. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee.



## **HOOFDSTUK IX**

### **Algemene vergaderingen**

#### **Artikel 31. Jaarlijkse algemene vergadering**

31.1. Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden.

31.2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:

- a. het jaarverslag;
- b. vaststelling van de jaarrekening;
- c. discussie omtrent substantiële wijzigingen in corporate governance;
- d. discussie omtrent het bezoldigingsbeleid van de directie;
- e. verlenen van décharge aan de directeuren, voor het in het afgelopen boekjaar gevoerde beleid;
- f. discussie omtrent de bezoldiging van de raad van commissarissen;
- g. verlenen van décharge aan de commissarissen, voor het in het afgelopen boekjaar gehouden toezicht;
- h. reservering- en dividendbeleid;
- i. vaststelling van de winstbestemming;
- j. voorziening in eventuele vacatures;
- k. andere voorstellen door de raad van commissarissen, de directie dan wel aandeelhouders en andere stemgerechtigden die alleen of gezamenlijk tenminste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van het bepaalde in artikel 33.

#### **Artikel 32. Andere algemene vergaderingen**

32.1. Binnen drie maanden nadat het voor de directie aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of minder dan de helft van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden ter bespreking van zonodig te nemen maatregelen.

32.2. Onverminderd het bepaalde in artikel 31.1 en 32.1 worden algemene vergaderingen gehouden zo dikwijls als de directie, de raad van commissarissen, of aandeelhouders en certificaathouders, tezamen vertegenwoordigend tenminste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal, hierna te noemen: "de verzoekende aandeelhouders", zulks nodig achten.

#### **Artikel 33. Oproeping. Agenda**

33.1. De algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de directie, de raad van commissarissen, of de verzoekende aandeelhouders. De verzoekende aandeelhouders zijn slechts zelf bevoegd tot bijeenroeping van de algemene vergadering indien gebleken is dat de verzoekende aandeelhouders





schriftelijk onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen de directie verzocht hebben een algemene vergadering bijeen te roepen en de directie niet de nodige maatregelen heeft getroffen opdat de algemene vergadering binnen tien weken kon worden gehouden. Schriftelijke verzoeken van de verzoekende aandeelhouders kunnen langs elektronische weg worden gedaan. Verzoeken dienen te voldoen aan door de directie vastgestelde voorwaarden, die op de website van de vennootschap worden gepubliceerd.

- 33.2. De oproeping geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag voor die van de vergadering.
- 33.3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten.
- 33.4. De agenda bevat de onderwerpen die daarop door de directie en/of de raad van commissarissen zijn geplaatst. Bovendien zal de agenda de onderwerpen bevatten welke minstens zestig dagen van tevoren schriftelijk of langs elektronische weg, met inachtneming van de voorwaarden als bedoeld in lid 1, met redenen omkleed zijn verzocht door één of meer personen die gerechtigd zijn om de algemene vergadering bij te wonen die alleen of gezamenlijk tenminste één/honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of die aandelen in de vennootschap houden welke volgens de prijscourant van de gereguleerde beurs een waarde vertegenwoordigen van ten minste vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,-). De algemene vergadering zal geen besluiten nemen omtrent onderwerpen welke niet op de agenda zijn geplaatst.
- 33.5. Indien de algemene vergadering een goedkeuringsrecht heeft lichten de directie en de raad van commissarissen de algemene vergadering door middel van een aandeelhouderscirculaire in over alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring, delegatie of machtiging.
- 33.6. Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen en alle kennisgevingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden door de directie of de raad van commissarissen. De oproeping of kennisgeving geschiedt op een door de wet toegestane wijze (waaronder maar niet beperkt tot een oproeping of kennisgeving langs elektronische weg).

#### **Artikel 34. Plaats van de vergaderingen**

- 34.1. De algemene vergaderingen worden gehouden in Amsterdam, Rotterdam of Haarlemmermeer (Schiphol). In een elders gehouden vergadering kunnen wettige besluiten slechts worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. Bij de oproeping wordt de plaats vermeld waar de algemene vergadering gehouden wordt.

#### **Artikel 35. Gebrek in de oproeping algemene vergadering**



- 35.1. Omtrent onderwerpen waarvan de behandeling niet bij de oproeping of op dezelfde wijze is aangekondigd met in achtneming van de voor oproeping gestelde termijn kunnen slechts geldige besluiten worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
- 35.2. Indien de termijn voor oproeping vermeld in artikel 33.2 korter was of de oproeping niet heeft plaatsgevonden kunnen geldige besluiten slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

#### **Artikel 36. Voorzitterschap**

- 36.1. De algemene vergaderingen worden geleid door een voorzitter die daartoe door de raad van commissarissen wordt aangewezen.
- 36.2. Indien niet volgens lid 1 van dit artikel in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.

#### **Artikel 37. Notulen**

- 37.1. Van de tijdens de algemene vergadering besproken onderwerpen zullen notulen worden gemaakt door een secretaris welke is benoemd door de voorzitter.
- 37.2. De notulen van de algemene vergadering worden uiterlijk drie maanden na afloop van de algemene vergadering op verzoek ter beschikking gesteld, waarna aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid hebben om op het verslag te reageren.
- 37.3. De notulen zullen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris door middel van ondertekening.
- 37.4. De voorzitter of degene die de vergadering heeft verzocht, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel procesverbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het procesverbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.

#### **Artikel 38. Vergaderrechten. Toegang**

- 38.1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker en pandhouder aan wie het stemrecht toekomt is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen.
- 38.2. Indien het stemrecht op een aandeel aan de vruchtgebruiker of de pandhouder toekomt in plaats van aan de aandeelhouder, is ook de aandeelhouder bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.
- 38.3. Voorts zijn certificaathouders bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.



- 38.4. Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moet een aandeelhouder of zijn gevolmachtigde een presentielijst tekenen, onder vermelding van zijn naam en van het aantal stemmen, waartoe hij ter vergadering is gerechtigd, en indien het een gevolmachtigde betreft, tevens de naam (namen) van degene(n) voor wie hij optreedt.
- 38.5. Personen die bevoegd zijn de algemene vergadering bij te wonen en daar het stemrecht uit te oefenen, zijn zij die: (i) aandeelhouder zijn casu quo als aandeelhouder worden beschouwd op de achtentwintigste dag voorafgaand aan de dag van de algemene vergadering, dat tijdstip hierna te noemen: het "registratietijdstip", en (ii) als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register (of een of meer delen daarvan), hierna te noemen: het "register", ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering aandeelhouder is casu quo als aandeelhouder wordt beschouwd als geen registratietijdstip zou gelden. De kennisgeving vermeldt de naam en het aantal aandelen waarvoor de hiervoor bedoelde persoon gerechtigd is de algemene vergadering bij te wonen, voorzover van toepassing vergezeld van een schriftelijke verklaring van een bij een ICB aangesloten instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid aandelen behoort tot haar in bewaring gegeven verzamelbewijs en dat de in die verklaring genoemde persoon tot de genoemde aandelen deelgenoot in haar in bewaring gegeven verzamelbewijs is.
- 38.6. Het hiervoor onder sub (iii) bepaalde omtrent de kennisgeving aan de vennootschap geldt tevens voor de schriftelijk gevolmachtigde van een aandeelhouder casu quo persoon die als aandeelhouder wordt beschouwd.
- 38.7. Bij de oproeping voor de algemene vergadering wordt het registratietijdstip vermeld, waar en de wijze waarop registratie dient te geschieden en de wijze waarop aandeelhouders en certificaathouders hun rechten kunnen uitoefenen.
- 38.8. Het bepaalde in lid 5 is van overeenkomstige toepassing op degene die een recht van vruchtgebruik of pandrecht heeft met betrekking tot een of meer aandelen en de rechten heeft die door de wet zijn toegekend aan certificaathouders.
- 38.9. In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de plaats waar de verklaring van een ICB aanverwante aangesloten instelling moet worden gedeponerd en de dag waarop de kennisgeving aan de directie respectievelijk de deponering van de verklaring van een ICB aangesloten instelling uiterlijk moet plaatshebben; deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor de dag van de vergadering.
- 38.10. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet vereiste informatie.
- 38.11. Ieder aandeel geeft recht op één stem.



- 38.12. De vergaderrechten volgens de voorgaande leden van dit artikel kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde. Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht. De gevolmachtigde wordt op vertoon van de volmacht tot de algemene vergadering toegelaten.
- 38.13. De commissarissen en de directeuren hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.
- 38.14. Omtrent toelating van andere dan de in deze statuten genoemde personen beslist de directie.

### **Artikel 39. Besluitvorming algemene vergadering**

- 39.1. De directie en de raad van commissarissen verschaffen de algemene vergadering alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien door de directie en de raad van commissarissen op een zwaarwichtig belang een beroep wordt gedaan, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.
- 39.2. Voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijft worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 39.3. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan wederom niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon op wie bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. In geval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.
- 39.4. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
- 39.5. Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij de voorzitter beslist of een stemgerechtigde verlangt dat een schriftelijke stemming zal plaatsvinden. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
- 39.6. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
- 39.7. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.



39.8. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter dat door de algemene vergadering een besluit is genomen, is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel.

Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid der aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

## **HOOFDSTUK X**

### **Statutenwijziging, fusie, splitsing en ontbinding. Vereffening**

#### **Artikel 40. Statutenwijziging, fusie, splitsing en ontbinding**

40.1. Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding der vennootschap kan slechts worden genomen met een meerderheid van twee/derde van de uitgebrachte stemmen op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen. Een voorstel van het bestuur om de vennootschap te fuseren of te splitsen vereist goedkeuring van de raad van commissarissen.

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

#### **Artikel 41. Vereffening**

41.1. In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens een besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van de ontbonden vennootschap tenzij de algemene vergadering andere personen daartoe aanwijst. De raad van commissarissen houdt toezicht op de vereffening.

41.2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zoveel mogelijk van kracht.

41.3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.

41.4. Nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan worden de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren bewaard door degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

## **HOOFDSTUK XI**

### **Vrijwaring**

#### **Artikel 42. Vrijwaring directeuren en commissarissen**



- 42.1. De vennootschap zal, behoudens ingeval van het handelen of nalaten te handelen zoals omschreven in artikel 42 3, ieder die door de algemene vergadering is benoemd en directeur is of is geweest vrijwaren voor de nadelen, daaronder begrepen aansprakelijkheden, schades, kosten (daaronder begrepen redelijke juridische kosten en redelijke honoraria van experts en consultants), beschuldigingen, onkosten, vorderingen, boetes (hetzij van civiele, administratieve of criminele aard), geld betaald in schikkingen, claims (inclusief claims van derden) en eisen, die voortvloeien uit een aanspraak of procedure die verband houdt met het vervullen van de functie van directeur van de vennootschap dan wel het vervullen van enige andere functie bij dochtermaatschappijen of andere ondernemingen waarmee de vennootschap in een groep verbonden is of die op verzoek van de vennootschap of uit hoofde van de functie elders wordt vervuld.
- 42.2. De vennootschap zal het lid van de directie op eerste verzoek en tegen overlegging van bewijsstukken van verschuldigheid in staat stellen zijn schulden te voldoen.
- 42.3. Geen vrijwaring wordt verleend indien bij een gerechtelijke uitspraak, die niet langer voor beroep vatbaar is, is vastgesteld dat het handelen of nalaten te handelen van de directeur is gekenschetst als opzettelijk wangedrag of grove nalatigheid, of dat het handelen of nalaten te handelen van de directeur is gekenschetst als gedrag dat in strijd is met de bepalingen zoals omschreven in artikel 2:9 Burgerlijk Wetboek en dat de directeur niet gerechtigd is tot vrijwaring als gevolg van deze kenschetsing danwel voor zover de vermogensnadelen door verzekeraars zijn of kunnen worden vergoed uit een verzekeringspolis.
- 42.4. Voorzover bij een onherroepelijk vonnis is vastgesteld dat het handelen of nalaten te handelen van de directeur is gekenschetst als opzettelijk wangedrag of grove nalatigheid, of dat het handelen of nalaten te handelen van de directeur is gekenschetst als gedrag dat in strijd is met de bepalingen zoals omschreven in artikel 2:9 Burgerlijk Wetboek en behoudens voorzover bij vonnis tevens bepaald is dat het lid van de directie daartoe niet gehouden is, zullen alle gelden die de vennootschap terzake heeft betaald worden geacht evenzoveel voorschotten te vormen en zal het betrokken lid van de directie die voorschotten aan de vennootschap restitueren vermeerderd met wettelijke rente vanaf de dag waarop ieder voorschot aldus geacht moet worden te zijn verstrekt.
- 42.5. De vennootschap zal, behoudens indien bij een gerechtelijke uitspraak, die niet langer voor beroep vatbaar is, is vastgesteld dat het handelen of nalaten te handelen van de commissaris is gekenschetst als opzettelijk wangedrag of grove nalatigheid, of dat het handelen of nalaten te handelen van de commissaris is gekenschetst als gedrag dat in strijd is met de bepalingen zoals omschreven in artikel 2:9 Burgerlijk Wetboek, ieder die door de algemene vergadering is benoemd en commissaris is of is geweest, vrijwaren voor de nadelen, daaronder begrepen aansprakelijkheden, schades, kosten



(daaronder begrepen redelijke juridische kosten en redelijke kosten van experts en consultants), beschuldigingen, onkosten, vorderingen, boetes (hetzij van civiele, administratieve of criminele aard), geld betaald in schikkingen, claims (inclusief claims van derden) en eisen, die voortvloeien uit een aanspraak of procedure die verband houdt met het vervullen van de functie van commissaris dan wel het vervullen van enige andere functie die op verzoek van de vennootschap of uit hoofde van de functie elders wordt vervuld.

- 42.6. De leden 2, 3 en 4 van dit artikel zijn mutatis mutandis op de vrijwaring van commissarissen van toepassing.
- 42.7. Niettegenstaande het bepaalde in artikel 17.3 en artikel 18.5 van de statuten van de vennootschap, zal de uitvoering van het bepaalde in de voorgaande leden worden opgedragen aan een commissie bestaande uit twee commissarissen, die daartoe voor ieder concreet geval zullen worden aangewezen door de raad van commissarissen. In de commissie zal geen zitting hebben een commissaris die een direct persoonlijk belang heeft bij de te nemen beslissing. Het besluit van deze commissie bindt de vennootschap.
- 42.8. Besluiten tot het toekennen van de statutair voorgeschreven vrijwaring worden vermeld in de jaarrekening. Goedkeuring van de jaarrekening geldt als goedkeuring (en zonodig ratificatie) van dergelijke besluiten, tenzij de algemene vergadering anders beslist.
- 42.9. De vennootschap kan een aansprakelijkheidsverzekering afsluiten ten behoeve van de betrokken personen.



## ANNEX II (English translation AoA)

Draft articles of association of Ronson Development SE

### ARTICLES OF ASSOCIATION

#### CHAPTER I

##### **Article 1. Definitions**

- 1.1. In these articles of association, the following terms shall mean:
- a. **Affiliate:**
    - (i) a Subsidiary;
    - (ii) a shareholder holding a majority of votes at the General Meeting;
    - (iii) a Subsidiary of a shareholder holding a majority of votes at the General Meeting;
  - b. **Annual Accounts:** the balance sheet and profit and loss account plus explanatory notes as well as other information which, pursuant to the law, must be made generally available together with the annual accounts;
  - c. **Auditor:** a registered accountant or any other accountant as referred to in article 2:393 of the Netherlands Civil Code, or any organization in which such accountants co-operate;
  - d. **Company:** Ronson Development SE;
  - e. **Depository Receipt Holders:** holders of Depository Receipts issued with the Company's cooperation. Unless otherwise shown such holders include persons who, as a result of any right of usufruct or right of pledge created on any share, have the rights conferred by law upon the holders of Depository Receipts issued with the Company's co-operation;
  - f. **Depository Receipts:** depository receipts issued for Shares. Unless the context proves otherwise, such receipts include both depository receipts issued with and those issued without the Company's cooperation;
  - g. **General Meeting:** the general meeting of Shareholders;
  - h. **ICC:** an institutional central custodian being an entity authorized to keep in custody a global share certificate or global share certificates in accordance with the applicable laws and regulations of the jurisdiction where the Regulated Stock Exchange, where the Company's Shares are listed or shall be listed, is located;





- i. Regulated Stock Exchange: a market, as referred to in article 1(13) of Council Directive 93/22/EEC of tenth day of May nineteen hundred ninety-three on investment services in the securities field;
- j. Shareholder: a holder of Shares;
- k. Shares: bearer shares in the capital of the Company;
- l. Subsidiary:
  - (i) a legal entity in respect whereof the Company or any of its subsidiaries can either individually or collectively, whether or not pursuant to an agreement with other persons entitled to vote, exercise more than one-half of the voting rights at the General Meeting;
  - (ii) a legal entity of which the Company or any of its subsidiaries are members or Shareholders, and in respect of which the Company or any of its subsidiaries have, either individually or collectively, the right to appoint or dismiss more than half the executive directors or supervisory directors, whether or not pursuant to any agreement with other persons having voting rights, even if all persons having voting rights in fact cast their vote.

## **CHAPTER II**

### **Name. Corporate seat. Objects**

#### **Article 2. Name and registered office**

- 2.1. The name of the Company is: **Ronson Development SE.**
- 2.2. The Company has its registered office in Rotterdam.
- 2.3. The Company may have branches outside the Netherlands.
- 2.4. The Company is incorporated for an indefinite period.

#### **Article 3. Objects**

- 3.1. The objects of the Company are:
  - a. to participate in Polish and other European companies with activities in the field of development and trade and other commercial activities involving real estate and anything ancillary thereto;
  - b. to incorporate, participate in, conduct the management of and take an interest financially in any other way in other companies and enterprises;
  - c. to acquire, dispose of, manage and exploit real and personal property, including patents, marks, licenses, permits and other industrial property rights;
  - d. to render administrative, technical, financial, economic or managerial services to other companies, persons or enterprises;



- e. to borrow and/or lend moneys, furnish securities or guarantees, act as a surety or guarantor in any other manner, and undertake commitments jointly and severally in addition to or on behalf of others,

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

### **CHAPTER III**

#### **Capital and Shares. Global share certificate**

##### **Article 4. Authorized capital**

- 4.1. The authorized capital amounts to sixteen million euros (€16,000,000) and is divided into eight hundred million (800,000,000) Shares, each with a nominal value of two eurocents (€0.02).
- 4.2. All Shares shall be in bearer form.
- 4.3. The Shares are non-divisible.
- 4.4. The Shares shall be embodied in one or more global share certificates. Each global share certificate shall be kept in custody by an ICC to be appointed by the executive board.
- 4.5. The administration of a global share certificate shall irrevocably be placed in charge of the ICC in its capacity as custodian of the global share certificate. The resolution of the executive board to deposit and register Shares with the ICC requires the approval of the General Meeting.
- 4.6. The ICC shall be irrevocably authorized on behalf of all participants to do whatever necessary, including the acceptance, transfer, debiting and inclusion of Shares in the global share certificate as kept in custody, in accordance with the applicable laws and regulations of the country in which the Shares of the Company have been admitted to an official listing on a Regulated Stock Exchange.

### **CHAPTER IV**

#### **Issue of Shares. Own Shares**

##### **Article 5. Issue of Shares. Authorized corporate body**

- 5.1. Subject to the following paragraph of this article, the Company shall only issue Shares pursuant to a resolution of the General Meeting or of another corporate body designated to do so by resolution of the General Meeting for a fixed period not exceeding five years. The designation must be accompanied by a stipulation as to the number of Shares that may be issued.  
The designation may be extended for further periods not exceeding five years each time, Unless the designation provides otherwise, it may not be cancelled.
- 5.2. Subject to the approval of the supervisory board, the executive board is authorized to resolve to issue Shares for a period of five years, ending on ninth October two thousand eleven, to a maximum per



issue of twenty-five percent (25%) of the issued share capital immediately prior to the issue, with an aggregate maximum of all non-issued Shares of the authorized capital as it now stands or will stand in the future.

- 5.3 A decision by the General Meeting to issue Shares or to designate another corporate body to issue Shares may only be taken upon a proposal of the executive board. The proposal is subject to the approval of the supervisory board.
- 5.4 Within eight days after the resolution of the General Meeting to issue Shares or to designate a corporate body, the Company shall deposit a full text thereof at the trade register where the Company is registered.
- 5.5 Within eight days after each issue of Shares, the Company shall notify the trade register referred to in the preceding paragraph of this article of such issue, stating the number.
- 5.6 The provisions of paragraphs 1 to 5 of this article shall apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe to Shares, but shall not apply to the issue of Shares to a person who is exercising a previously acquired right to subscribe to Shares.

#### **Article 6. Terms and conditions of issue. Right of first refusal**

- 6.1. The issue price of the Shares and the other conditions of the issue shall also be determined when a resolution to issue Shares is adopted.
- 6.2. Each shareholder shall have a right of first refusal with respect to any further share issue in proportion to the aggregate amount of his Shares, unless the Shares are issued for a non-cash consideration or are issued to employees of the Company or of a group company of the Company.
- 6.3. The Company shall announce the issue of Shares which are subject to a right of first refusal and the period of time during which it may be exercised in the Official Gazette (*Staatscourant*"), by publication in a daily newspaper which is nationally distributed in the Netherlands as well as by publication by electronic means as referred to in article 33.6.
- 6.4. A right of first refusal may be exercised within at least two weeks after the day the announcement in the Official Gazette (*Staatscourant*) was published or the notification was sent to the Shareholders.
- 6.5. Subject to the following paragraph of this article, a right of first refusal may be restricted or excluded by a resolution of the General Meeting. A resolution by the General Meeting to restrict or to exclude the right of first refusal may only be taken upon the proposal of the executive board. The proposal is subject to the approval of the supervisory board. The proposal must explain in writing the reasons for the proposal and the issue price of the Shares. A right of first refusal may also be excluded or restricted by the authorized corporate body designated pursuant to article 5.1 if the resolution of the General Meeting has authorized it for a fixed period, not exceeding five years, to restrict or exclude



the right of first refusal. The designation may be extended for further period of up to five years each time.

- 6.6. Unless the designation provides otherwise, it cannot be cancelled.
- 6.7. The corporate body's authority to restrict or exclude a right of first refusal shall also terminate upon termination of its authorization to issue Shares.
- 6.8. Subject to the approval of the supervisory board, the executive board is authorized to resolve to restrict or exclude a right of first refusal for the period and the percentage of Shares stated article 5.2 above.
- 6.9. A resolution of the General Meeting to restrict or exclude a right of first refusal or to authorize a corporate body for that purpose requires a majority of at least eighty percent (80%) of the votes cast.
- 6.10. Within eight days after the resolution, the Company shall deposit its full text at the trade register.
- 6.11. If, on the issue of Shares, an announcement is made as to the amount to be issued and only a lesser amount can be placed, such lower amount shall be placed only if the conditions of issue explicitly provide for it.
- 6.12. When rights to subscribe to Shares are granted, the Shareholders shall have a right of first refusal. The provisions of the previous paragraphs of this article shall apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe to Shares.
- 6.13. Shareholders shall have no right of first refusal in respect of Shares issued to a person who exercises a previously acquired right to acquire Shares.

#### **Article 7. Payment for Shares. Payment in cash. Non-cash Contribution**

- 7.1. Upon the issue of each share, the nominal value must be fully paid up, and, in addition, if the share is subscribed at a higher amount, the difference between these amounts. It may be stipulated that a part not exceeding three-quarters of the nominal value need only be paid after it has been called up by the Company.
- 7.2. Persons who are professionally engaged in the placing of Shares for their own account may be permitted, by agreement, to pay less than the nominal value for the Shares subscribed by them, provided no less than ninety-four percent of the nominal value is paid in cash not later than the date the Shares are taken.
- 7.3. Payment for Shares shall be made in cash unless a non-cash contribution has been agreed. Payment in foreign currency may only be made with the Company's consent. If payment is made in foreign currency, the payment obligation shall be considered fulfilled up to the amount in Dutch currency into which the foreign currency can be freely converted. The basis for determination shall be the rate of exchange on the day of payment. If the Shares or Depositary Receipts are to be quoted on the price



list of a stock exchange outside the Netherlands immediately after issue, the Company may demand that payment is made at the rate of exchange on a fixed day within two months before the last day on which payment must be made.

- 7.4. If payment is made in foreign currency, a banker's statement as referred to in article 2:93a paragraph 2 of the Netherlands Civil Code shall be deposited at the trade register within two weeks after payment.
- 7.5. With due observance of the provisions of article 2:94b of the Netherlands Civil Code, the executive board executive board is authorized to enter into agreements relating to payment for Shares other than in cash.

#### **Article 8. Own Shares**

- 8.1. When Shares are issued the Company may not subscribe for its own Shares.
- 8.2. Any acquisition by the Company of Shares in its capital or Depositary Receipts which are not fully paid up shall be null and void.
- 8.3. Fully paid up Shares or Depositary Receipts which the Company has acquired in violation of paragraph 3 of this article shall, simultaneously with the acquisition, devolve on the executive directors jointly.
- 8.4. Subject to the authorization by the General Meeting and with due observance of the other provisions of article 2:98 of the Netherlands Civil Code, the executive board may cause the Company to acquire fully paid-up shares or Depositary Receipts in its own share capital.
- 8.5. A resolution of the executive board to obtain for consideration fully paid Shares or Depositary Receipts, as the case may be, with due observance of the provisions of paragraph 1 of this article, requires the prior approval of the supervisory board.
- 8.6. The Company may not with a view to any other party subscribing to or acquiring the Company's Shares or Depositary Receipts, grant loans, provide security or a price guarantee, or act as surety in any other manner, or undertake commitments jointly and severally or otherwise in addition to or on behalf of others. This prohibition shall also apply to its Subsidiaries.
- 8.7. The prohibition shall not apply if Shares or Depositary Receipts are subscribed for or acquired by employees of the Company or of a group company.
- 8.8. Upon issue, Shares in the Company's capital may not be subscribed for by or on behalf of any of its Subsidiaries. Subsidiaries may only acquire such Shares or Depositary Receipts for their own account, or cause them to be acquired, to the extent the Company is permitted to acquire own Shares or Depositary Receipts pursuant to paragraphs 2 to 4 of this article.
- 8.9. Disposal of any own Shares or Depositary Receipts held by the Company shall require a resolution of the General Meeting provided the General Meeting has not granted this authority to another corporate



body.

- 8.10. The Company may not cast votes in respect of Shares held by the Company or on which the Company has a right of usufruct or pledge. Nor may the pledgee or usufructuary of Shares held by the Company cast a vote if the right has been created by the Company. No votes may be cast in respect of Shares for which the Company holds Depositary Receipts. The provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis to Shares or Depositary Receipts held by any Subsidiary or in respect of which any Subsidiary has a right of usufruct or pledge.
- 8.11. When determining whether a certain proportion of the Company's capital is represented, or whether a majority represents a certain part of the capital, the capital shall be reduced by the amount of the Shares for which no votes can be cast.

#### **Article 9. Capital reduction**

- 9.1. At the proposal of the supervisory board the General Meeting may, with due observance of the relevant statutory provisions, resolve to reduce the issued capital by cancelling Shares or by reducing the nominal amount of the Shares by amendment of the articles of association.
- 9.2. If less than one-half of the issued capital is represented at the meeting a resolution to reduce the capital shall require a majority of at least two-thirds of the votes cast.
- 9.3. The notice convening a General Meeting at which a motion proposing a resolution as referred to in this article is tabled, shall specify the purpose of the capital reduction as well as the method of reduction.

#### **CHAPTER V Usufruct. Pledge.**

##### **Article 10. Usufruct**

- 10.1. A Shareholder may freely create a right of usufruct on one or more of his Shares.
- 10.2. The Shareholder shall have the voting rights attached to the Shares on which the usufruct is established.
- 10.3. Contrary to the previous paragraph, the voting rights shall vest in the usufructuary if this is determined when the right of usufruct is created.
- 10.4. A Shareholder without voting rights and a usufructuary with voting rights shall have the rights conferred by law upon Depositary Receipt Holders. The usufructuary without voting rights shall also have such rights unless they are withheld from him when the usufruct is created or transferred.
- 10.5. Any rights arising from the Share to acquire other Shares shall vest in the Shareholder, but he must compensate the usufructuary for their value to the extent the usufructuary is entitled to this pursuant to his right of usufruct.

##### **Article 11. Pledge**

- 11.1. A Shareholder may create a right of pledge on one or more of his Shares.



- 11.2. The Shareholder shall have the voting rights attached to the Shares on which the pledge is established.
- 11.3. Contrary to the previous paragraph, the voting rights shall vest in the pledgee if this is provided when the pledge is created.
- 11.4. A Shareholder without voting rights and a pledgee with voting rights shall have the rights conferred by law upon Depositary Receipt Holders. Pledgees without voting rights shall also have such rights unless they are withheld from him when the pledge is created or transferred.
- 11.5. A pledge may also be created without acknowledgement by or service on the Company. In that case Article 3:239 of the Netherlands Civil Code shall apply mutatis mutandis, and the acknowledgement by or service on the Company shall take the place of the notification referred to in paragraph 3 of that article.
- 11.6. If a pledge is created without acknowledgement by or service on the Company, the rights pursuant to the provisions of this article shall vest in the pledgee only after the pledge has been acknowledged by or has been served on the Company.

## **CHAPTER VI**

### **Executive board**

#### **Article 12. Executive board**

- 12.1. The executive board is charged with managing the Company, subject to the restrictions set forth in these articles of association.

#### **Article 13. Appointment**

- 13.1. The executive board shall consist of one or more class "A" executive directors and may in addition consist of one or more class "B" executive directors. The supervisory board shall determine the precise number of executive directors and the precise number of executive directors of a specific class.
- 13.2. Executive directors shall be appointed by the General Meeting from a list of nominees containing the names of no fewer than two persons for each vacancy, to be drawn up by the supervisory board of the Company.
- 13.3. A nomination which is drawn up in time shall be binding. However, the General Meeting may deprive the nomination of its binding character by resolution adopted by a majority of no fewer than two-thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
- 13.4. Unless the General Meeting explicitly resolves otherwise, an executive director is appointed for a maximum period of six years, it being understood that this period of appointment expires no later than at the end of the following General Meeting, to be held in the sixth year after the year of his appointment, or if applicable on a later retirement or other contractual termination date in that year.



- 13.5. Reappointment is possible on each occasion for a period determined in accordance with paragraph 4 of this article.
- 13.6. The General Meeting shall confer the title of "Chief Executive Officer" on one of the class "A" executive directors, who will be the chairman of the executive board. The General Meeting may also confer the title of "Chief Financial Officer" on a class "A" executive director and other titles on class "A" or "B" executive directors.

#### **Article 14. Suspension and dismissal**

- 14.1. The General Meeting shall at all times have the power to suspend or dismiss an executive director. If a resolution to suspend or dismiss an executive director has not been proposed by the supervisory board, the resolution to suspend or dismiss the executive director shall be adopted by a resolution adopted by no fewer than two-thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
- 14.2. The supervisory board shall at all times have the power to suspend an executive director. The suspension may at all times be cancelled by the General Meeting by a resolution adopted by no fewer than two-thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
- 14.3. Any such suspension may be extended one or more times but the total term of the suspension may not exceed three months. If no resolution has been adopted either to lift the suspension or to dismiss the executive director at the end of this period, the suspension will end.

#### **Article 15. Remuneration**

- 15.1. The Company has a policy regarding the remuneration of the executive board. The remuneration policy is adopted by the General Meeting upon a proposal of the supervisory board. The remuneration policy contains at least the items as set forth in Articles 2:383c to 2:383e of the Netherlands Civil Code.
- 15.2. If the Company has installed a works council pursuant to law, the proposal to adopt the remuneration policy will not be presented to the General Meeting, before the works council had the possibility to determine its views in good time prior to the date on which a notice convening the General Meeting will be sent to the Shareholders and/or Depositary Receipt Holders. The views of the works council will be presented to the General Meeting at the same time as the proposed remuneration policy. The Chairman of the General Meeting or a designated member of the works council is authorised to explain the views of the works council at the General Meeting.
- 15.3. The remuneration and other terms and conditions of employment of each member of the executive board are determined by the supervisory board, with due observance of the remuneration policy.
- 15.4. Schemes providing for the remuneration of executive directors in the form of Shares or rights to





acquire Shares shall be submitted by the supervisory board to the General Meeting for approval. The proposal shall at least state the number of Shares or rights to acquire Shares that may be granted to the executive board and the criteria for granting or changing them.

- 15.5. The supervisory board shall prepare a remuneration report each year which shall contain an overview of the manner in which the remuneration policy has been implemented in the preceding financial year and an overview of the remuneration policy planned by the supervisory board for the next financial year and subsequent years.

**Article 16. Decision-making. Division of duties**

- 16.1. The executive board shall meet as often as an executive director deems necessary.
- 16.2. Each executive director shall have a right to cast one vote at executive board meetings. All resolutions of the executive board shall be adopted by an absolute majority of the votes cast unless one or more class "B" executive directors have been appointed, in which case resolutions with respect to the purchase of real property shall be adopted by the executive board by an absolute majority of the votes cast, including the affirmative vote of all class "B" executive directors.
- 16.3. An executive director may cause another executive director to represent him at meetings by means of a written proxy.
- 16.4. With due observance of article 40.1, the executive board may adopt resolutions without holding a meeting, provided resolutions are adopted in writing and all executive directors have given their opinion.
- 16.5. With the approval of the supervisory board the executive board may adopt rules and regulations governing its decision-making.
- 16.6. The executive board may determine which director has responsibility for which duties. This division of duties requires the approval of the supervisory board.
- 16.7. Without prejudice to the provisions of article 18.5, an executive director shall not take part in any discussion or decision-making concerning a subject or transaction in relation to which he has a conflict of interest with the Company.

**Article 17. Representative authority.**

- 17.1. The executive board represents the Company. The authority to represent the Company shall also vest in two executive directors acting jointly, of whom at least one shall be a class "B" executive director, if one or more class "B" executive directors have been appointed.
- 17.2. The executive board may appoint officers and grant them a general or special power of attorney Each of them shall represent the Company within the bounds of his authorization Their title shall be



determined by the executive board.

**Article 18. Approval of board resolutions**

- 18.1. At least once a year the executive board shall submit to the supervisory board for approval the strategy designed to achieve the Company's operational and financial objectives and, if necessary, the parameters to be applied in relation to that strategy as well as the corporate social responsibility issues that are relevant to the Company.
- 18.2. The supervisory board may resolve that specific resolutions by the executive board shall be subject to the approval of the supervisory board. All such resolutions shall be clearly described and reported to the executive board in writing. The absence of approval as referred to in this paragraph does not affect the representative authority of the executive board or the executive directors.
- 18.3. The executive board must comply with any such instructions outlining the Company's general financial, social and economic policies (including the broad outline of strategic policy, the general and financial risks and the Company's management and control systems) and staffing policy as may be given by the supervisory board.
- 18.4. Without prejudice to the other provisions of these articles of association, the approval of the General Meeting is required for decisions of the executive board leading to an important change in the identity or character of the Company or the enterprise, including in any event:
  - a. the transfer of the enterprise or almost the entire enterprise to a third party;
  - b. the entering into or termination of any long-term co-operation of the Company or any Subsidiary with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited or general partnership, if such co-operation or termination is of far-reaching significance for the Company; or
  - c. the acquisition or disposal by the Company or a Subsidiary of a participation in the capital of a company with a value of at least one third of the amount of the assets according to the balance sheet with explanatory notes, or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with explanatory notes according to the most recently adopted Annual Accounts of the Company.
- 18.5. With due observance of the this sentence of this paragraph, an executive director with a direct or indirect personal interest that conflicts with the interest of the company and the enterprise affiliated with the Company may not take part in the deliberations or decision-making. If no resolution can be adopted by the executive board as result thereof, such resolution must be adopted by the supervisory board.



- 18.6. Decisions to enter into transactions in which there are conflicts of interest with supervisory directors or executive directors that are of material significance to the Company and/or to the executive directors or supervisory directors in question require the approval of the supervisory board. The resolution to grant approval must be adopted by an absolute majority of the votes cast, including the affirmative vote of at least one independent supervisory director, as referred to in article 20.2.

**Article 19. Absence or inability to act**

- 19.1. If an executive director is absent or unable to act, the remaining executive directors or executive directors shall be temporarily charged with the management of the Company. If a sole executive director or all executive directors should be absent or unable to act, the person appointed by the supervisory board for this purpose shall temporarily be charged with the management of the Company.

**CHAPTER VII**

**Supervisory board**

**Article 20. Number of members**

- 20.1. The Company shall have a supervisory board, consisting of a number of natural persons to be determined by the general meeting of shareholders, with a minimum of 3 (three) and a maximum of 9 (nine) supervisory directors, of which at least 2 (two) supervisory directors shall be independent.
- 20.2. A supervisory director shall be deemed independent if the following criteria of dependence do not apply to him, namely: the supervisory director concerned or his spouse, registered partner or other life companion, foster child or relative by blood or marriage up to the second degree:
- a. is or has been an employee or executive director of the Company (including an Affiliate) in the five years prior to his appointment;
  - b. receives personal financial compensation from the Company, or a company associated with it, other than the compensation received for the work performed as a supervisory director and in so far as this is not in keeping with the normal course of business;
  - c. has had an important business relationship with the Company, or a company associated with it, in the year prior to the appointment. This includes in any event the case where the supervisory director, or a firm of which he is a shareholder, partner, associate or adviser, has acted as an adviser to the Company (as a consultant, external advisor, civil-law notary or lawyer) and the case where the supervisory director is an executive director or an employee of any bank with which the Company has a lasting and significant relationship;
  - d. is a member of the board of a company in which a board member of the company he supervises is a supervisory director;



- e. holds at least ten percent (10%) of the Shares in the Company (including the Shares held by natural persons or legal entities collaborating with him under an express or tacit, oral or written agreement);
- f. is an executive director or supervisory director - or is a representative in some other way - or employee of a legal entity which holds at least five percent of the Shares in the Company; or
- g. has temporarily managed the Company during the previous twelve months where executive directors have been absent or unable to discharge their duties.

#### **Article 21. Appointment**

- 21.1. The supervisory directors shall be appointed by the General Meeting from a list of nominees, containing the names of no fewer than two persons for each vacancy, to be drawn up by the supervisory board of the Company with due observance of the profile referred to in paragraph 3 of this article.
- 21.2. A nomination which is drawn up in time shall be binding. However, the General Meeting may deprive the nomination of its binding character by a resolution adopted by a majority of no fewer than two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
- 21.3. The supervisory board shall prepare a profile of its size and composition, taking account of the nature of the business, its activities and the desired expertise and background of the supervisory directors.
- 21.4. Unless the General Meeting explicitly resolves otherwise, members of the supervisory board are appointed for a period of six years, it being understood that this period of appointment expires no later than at the end of the following General Meeting, to be held in the sixth year after the year of his appointment, or if applicable on a later retirement or other contractual termination date in that year.
- 21.5. After having held office for the first period of four years, a supervisory director is eligible for re-election not more than twice for a period of four years, as referred to in article 21.4.
- 21.6. A recommendation is made for the appointment of a supervisory director, the following information will be provided about the candidate: his age, his occupation, the value of Shares held by him in the capital of the Company and his current or past positions in so far as they are relevant in connection with the fulfilment of the duties of a supervisory director. Mention shall also be made of legal entities of which he is already a supervisory director; if these include legal entities belonging to one group, it is sufficient to name the group. Reasons must be given with regard to the recommendation for the appointment or reappointment. In the event of reappointment the manner in which the candidate has fulfilled his duties as a supervisory director will be taken into account.
- 21.7. The supervisory board may appoint one of its members to be a delegated director and in doing so determine the period of such appointment. The appointment shall be of a temporary nature only. The delegated director remains a director of the supervisory board.



- 21.8. Without prejudice to the duties and responsibilities of the supervisory board and of its individual members, the delegated director will maintain more frequent contact with the executive board with regard to the general course of affairs, on behalf of the supervisory board. The delegated director shall assist the executive board with advice.
- 21.9. The supervisory board may, without prejudice to its responsibilities, appoint one or more committees from among its members, who shall be entrusted with the tasks specified by the supervisory board.
- 21.10. The supervisory board shall appoint a chairman from among its number; it may also appoint a vice-chairman.
- 21.11. Whether or not on the initiative of the supervisory board, the Company secretary shall be appointed and dismissed by the executive board, after the approval of the supervisory board has been obtained.

**Article 22. Suspension and dismissal. Retirement. Absence or inability to act**

- 22.1. A supervisory director may be suspended and dismissed by the General Meeting at any time. If a resolution to suspend or dismiss a supervisory director has not been proposed by the supervisory board, the resolution to suspend or dismiss a supervisory director must be adopted by no fewer than two-thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
- 22.2. The supervisory directors shall periodically retire in accordance with a schedule drawn up by the General Meeting. A retiring supervisory director may be reappointed.
- 22.3. If one or more supervisory directors is/are absent or unable to perform his/their duties, the remaining supervisory director shall be temporarily charged with the supervision of the policy of the executive board and the general course of affairs in the company and the enterprise connected therewith. In the event of the absence or inability to act of all the supervisory directors or the sole supervisory director, a person appointed for that purpose by the General Meeting shall be temporarily charged with the aforementioned supervision of the company.

**Article 23. Remuneration**

- 23.1. The General Meeting shall determine the remuneration of the supervisory directors following a proposal of the supervisory board. The remuneration of the supervisory directors shall not depend on the results of the Company, and shall not consist of Shares or rights to acquire Shares.
- 23.2. The General Meeting may choose to award the members of committees an additional remuneration for their services.

**Article 24. Duties and powers**

- 24.1. It is the duty of the supervisory board to supervise the policies of the executive board and the general course of affairs of the Company and the enterprise associated with it. It shall advise the executive



board. When performing their duties, the supervisory directors shall be guided by the interests of the Company and the enterprise associated with it.

- 24.2. The supervisory board shall be assisted by the Company secretary. The Company secretary shall ensure that correct procedures are followed and that actions are taken in accordance with statutory obligations and obligations under the articles of association.  
He shall assist the chairman of the supervisory board in the actual organization of the affairs of the supervisory board (information, agenda, evaluation, training program, etcetera).
- 24.3. The supervisory board may make a division of duties, specifying the individual duties of the supervisory directors.
- 24.4. The executive board shall provide the supervisory board in good time with the information necessary for the supervisory board to perform its duties.
- 24.5. At least once a year the executive board shall inform the supervisory board in writing of the outline of the Company's general financial, social and economic policies (including the broad outline of strategic policy, the general and financial risks and the Company's management and control systems) and staffing policy.
- 24.6. The supervisory board shall have access to the buildings and grounds of the Company and is authorized to inspect the books, records and other data carriers of the Company. The supervisory board may appoint one or more persons from their midst or an expert to exercise such powers. The supervisory board may also seek the assistance of experts in other cases.

#### **Article 25. Decision-making**

- 25.1. The supervisory board shall meet as often as a supervisory director or the executive board deems necessary.
- 25.2. Each supervisory director has a right to cast one vote at supervisory board meetings. All resolutions of the supervisory board shall be adopted by an absolute majority of the votes cast.
- 25.3. If there is a tied vote, the chairman does not have a casting vote.
- 25.4. Without prejudice to the provisions of article 18.5 a supervisory director shall not take part in any discussion or decision-making concerning a subject or transaction in relation to which he has a conflict of interest with the Company.
- 25.5. A supervisory director may cause another supervisory director to represent him at meetings by means of a written proxy.
- 25.6. The supervisory board may pass resolutions outside a meeting, provided resolutions are adopted in writing and all supervisory directors have given their opinion.
- 25.7. The supervisory board may adopt rules and regulations governing its decision-making.



- 25.8. The supervisory board shall have meetings with the executive board as often as the supervisory board or the executive board deems necessary.
- 25.9. Meetings of the supervisory board shall be chaired by the chairman of the supervisory board.

## **CHAPTER VIII**

### **Annual Accounts. Profits**

#### **Article 26. Financial year. Drawing up the Annual Accounts**

- 26.1. The Company's financial year corresponds with the calendar year.
- 26.2. Each year within four months of the end of the Company's financial year the executive board shall prepare the Annual Accounts.
- 26.3. The Annual Accounts shall be signed by all the executive directors and supervisory directors; if one or more of their signatures is missing, this shall be noted, giving the reason.
- 26.4. The supervisory board may submit a preliminary advice on the Annual Account to the General Meeting.

#### **Article 27. Auditor**

- 27.1. The external Auditor is appointed by the General Meeting if the General Meeting fails to appoint an external Auditor, the supervisory board is authorized to do this, or if the supervisory board fails to do it, the executive board.
- 27.2. The supervisory board shall nominate a candidate for the appointment of the external Auditor, for which purpose both the executive board and the audit committee, if installed, shall advise the supervisory board.
- 27.3. The remuneration of the external Auditor, and instructions to him to provide non-audit services, must be approved by the supervisory board on the recommendation of the audit committee, if installed, and after consultation with the executive board.
- 27.4. The Auditor shall report his findings to the supervisory board and the executive board.
- 27.5. The Auditor shall record his findings in a report commenting on the true and fair nature of the Annual Accounts.
- 27.6. The external Auditor may be questioned by the General Meeting concerning his report on the true and fair nature of the Annual Accounts. The external Auditor shall therefore attend this meeting and be entitled to address it.

#### **Article 28. Presentation to the Shareholders. Availability. Adoption**

- 28.1. The Annual Accounts shall be deposited at the Company's office for inspection by the Shareholders and Depository Receipt Holders within the period of time specified in article 26.2. The executive board shall also submit the annual report within the same term.





- 28.2. The Company shall ensure that the Annual Accounts, the annual report, the preliminary advice of the supervisory board, if any, and the information to be added pursuant to the first paragraph of Article 2:392 of the Netherlands Civil Code shall be available at its office from the day notice is sent out of the annual meeting. Shareholders and Depositary Receipt Holders may inspect these documents at the Company's office and may obtain a copy of them at no charge.
- 28.3. If the documents have to be published after adoption, any person may inspect them and may obtain a copy of them at no more than cost. This right shall lapse as soon as the documents have been deposited with the trade register.
- 28.4. The General Meeting shall adopt the Annual Accounts. The Annual Accounts cannot be adopted if the General Meeting has been unable to examine the Auditor's report referred to in article 27.5, unless a lawful ground has been stated under the additional information for the absence of the Auditor's report.
- 28.5. The provisions set out in these articles of association regarding the annual report and the information to be added pursuant to the first paragraph of Article 2:392 of the Netherlands Civil Code shall not apply if the Company is a member of a group and the first sentence of paragraph 6 of Article 2:396 or Article 2:403 of the Netherlands Civil Code applies to the Company.

#### **Article 29. Publication**

- 29.1. The Company is required to publish its Annual Accounts within eight days of their adoption. Publication shall be effected by depositing a full copy of the Dutch text, or if no Dutch text has been prepared a version in French, German or English, at the trade register. The date of adoption must be stated on the accounts so deposited. Publication is also required in each country in which the Shares of the Company have been admitted to an official listing on a Regulated Stock Exchange.
- 29.2. If the Annual Accounts have not been adopted within two months after the end of the prescribed term in conformity with the statutory requirements, the executive board shall publish the Annual Accounts without delay in the manner prescribed in paragraph 1 of this article; the Annual Accounts must state that they have not yet been adopted.
- 29.3. A copy of the annual report and the information required to be added pursuant to Article 2:392 of the Netherlands Civil Code shall also be published, along with and in the same manner and language as the Annual Accounts. This shall not apply, except for the information referred to in paragraphs 1(a), (c), (f) and (g) of Article 2:392 of the Netherlands Civil Code, if the documents are deposited at the Company's registered office for public inspection and full or partial copies are supplied upon request at cost; the Company shall file this fact with the trade register.

#### **Article 30. Profits**





- 30.1. The executive board shall, with the prior approval of the supervisory board, determine which portion of the profits - the positive balance of the profit and loss account - shall be reserved. The profit remaining after application of the previous sentence, if any, shall be at the disposal of the General Meeting. The General Meeting may resolve to reserve such remaining profit in whole or in part. A proposal to pay a dividend shall be dealt with as a separate item on the agenda at the General Meeting.
- 30.2. The Company may make profit distributions only to the extent its equity exceeds the paid and called up part of the capital plus the reserves which must be maintained by law.
- 30.3. Any distribution of profit may be made only after the adoption of the Annual Accounts evidencing that it is permitted.
- 30.4. The General Meeting shall, upon a proposal of the executive board, which must be approved by the supervisory board, at least determine (i) the method of payment if the distribution is to be made in cash (ii) the date and (iii) the address or addresses at which the dividends shall be payable.
- 30.5. The executive board may resolve to pay interim dividends, with the prior approval of the supervisory board, and if the requirement of paragraph 2 of this article has been met as evidenced by an interim statement of assets and liabilities.
- 30.6. The interim statement shall relate to the position of the assets and liabilities on a date no earlier than the first day of the third month preceding the month in which the resolution to distribute is published. It shall be prepared on the basis of generally accepted valuation methods. The amounts to be reserved by law shall be included in the statement of assets and liabilities. The interim statement of assets and liabilities shall be signed by the executive directors; if one or more of their signatures is missing, this shall be noted, giving the reason.
- 30.7. The Company shall deposit the statement of assets and liabilities with the trade register within eight days after the day on which the resolution to distribute is published.
- 30.8. The General Meeting may, with due observance of paragraph 2 of this article and upon a proposal of the executive board, which proposal has been approved by the supervisory board, resolve to make distributions out of a reserve which need not be kept by law.
- 30.9. If and to the extent cash distributions in relation to bearer shares are payable outside the Netherlands, they shall be made in the currency of the country where the Shares are listed and in accordance with the applicable laws and regulations of the country in which the Shares of the Company have been admitted to an official listing on a Regulated Stock Exchange. If this currency is not the same as the legal tender in the Netherlands the amount shall be calculated at the exchange rate determined by the executive board at the end of the day preceding the day on which the General Meeting resolved to



make the distribution in accordance with article 30.1. If and to the extent the Company is unable to make the payment at the place outside the Netherlands or in the relevant foreign currency on the first day on which the distribution is payable, due to government measures or other extraordinary circumstances beyond its control, the executive board is authorized to determine to that extent that the payments shall be made in Dutch currency and at one or more places in the Netherlands. In that case the provisions of the first sentence of this paragraph shall no longer apply.

- 30.10. The General Meeting may resolve upon a proposal of the executive board, which has been approved by the supervisory board, to pay a dividend or make distributions from a reserve which does not have to be kept by law, in whole or in part, in the form of Shares in the capital of the Company.
- 30.11. A claim of a Shareholder to receive a distribution expires after five years.
- 30.12. For the purpose of calculation of the amount of the profit distribution, the Shares held by the Company in its own capital shall be excluded.

## **CHAPTER IX**

### **General Meetings**

#### **Article 31. Annual General Meeting**

- 31.1. Within six months of the end of the financial year the annual General Meeting shall be held.
- 31.2. The agenda of that meeting shall contain, inter alia, the following items:
- a. the annual report;
  - b. adoption of the Annual Accounts;
  - c. discussion of any substantial changes in corporate governance;
  - d. discussion of the remuneration policy of the executive board;
  - e. discharge of the executive directors for the management over the past financial year;
  - f. discussion of the remuneration of the supervisory board;
  - g. discharge of the supervisory directors for the supervision over the past financial year;
  - h. policy on reserves and dividends;
  - i. adoption of the profit appropriation;
  - j. filling of any vacancies;
  - k. any such other motions as the supervisory board, the executive board or Shareholders or any other persons representing solely or jointly at least one-hundredth part of the issued capital of the Company, may file and notify with due observance of the provisions of article 33.

#### **Article 32. Other General Meetings**

- 32.1. Within three months after the executive board has considered it plausible that the equity of the Company has decreased to an amount equal to or less than half of the paid and called up part of the



capital, a General Meeting shall be held to discuss the measures to be taken, if necessary.

- 32.2. Without prejudice to the provisions of articles 31.1 and 32.1 General Meetings shall be held as often as the executive board, the supervisory board, or Shareholders and Depositary Receipt Holders together representing at least one-tenth part of the issued capital, hereinafter referred to as the "Requesting Shareholders", deem necessary.

### **Article 33. Convocation. Agenda**

- 33.1. General Meetings shall be convened by the executive board, the supervisory board, or by Requesting Shareholders. The Requesting Shareholders are only authorized to convene a General Meeting themselves if it is evidenced that the Requesting Shareholders have in writing requested the executive board to call a General Meeting, stating precisely the matters to be discussed, and the executive board has not taken the necessary steps so that the General Meeting could be held within ten weeks. Written requests of the Requesting Shareholders may be submitted electronically. Requests shall comply with the conditions stipulated by the executive board, which conditions shall be posted on the Company's website.
- 33.2. Meetings shall be convened not later than on the forty-second day prior to the day of the meeting.
- 33.3. The notice convening the meeting shall specify the items to be discussed. Items which are not specified in the notice may be announced with due observance of the requirements of this article.
- 33.4. The agenda shall contain such business as may be placed thereon by the executive board and/or the supervisory board. Furthermore, the agenda shall contain such items as requested in writing or electronically with due observance of the conditions referred to in paragraph 1 - supported by reasons - at least sixty days before the date of the meeting by one or more persons entitled to attend the General Meeting, representing solely or jointly at least one-hundredth part of the issued capital or holding Shares in the Company which represent a value of at least fifty million euros (€50,000,000) according to the official price list of a Regulated Stock Exchange. The meeting shall not adopt resolutions on matters that have not been placed on the agenda.
- 33.5. If the General Meeting has a right of approval the executive board and the supervisory board shall inform the General Meeting by means of a Shareholder circular of all facts and circumstances relevant to the approval, delegation or authorization to be granted.
- 33.6. All convocations for the General Meetings and all notifications to Shareholders and Depositary Receipt Holders shall be given by the executive board of the supervisory board. The convocation or notification shall be given in such manner as shall be authorized by law (including but not limited to a convocation or notification published by electronic means).

### **Article 34. Place of meetings**



- 34.1. General Meetings shall be held in Amsterdam, Rotterdam or Haarlemmermeer (Schiphol). Valid resolutions may only be passed at a meeting held elsewhere if the entire issued capital is represented. The convening notice shall state the place where the General Meeting is to be held.

**Article 35. Imperfect convocation General Meeting**

- 35.1. Valid resolutions on matters whose consideration was not announced in the notice convening the meeting or which have not been published in the same manner and with due observance of the period set for convocation, may only be adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued capital is represented.
- 35.2. If the period for convocation mentioned in article 33.2 was shorter or if there has been no convocation, valid resolutions may only be adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued capital is represented.

**Article 36. Chairman**

- 36.1. General Meetings shall be chaired by a chairman appointed by the supervisory board.
- 36.2. If no chairman has been appointed for a meeting in accordance with paragraph 1 of this article, the meeting shall appoint its chairman itself.

**Article 37. Minutes**

- 37.1. Minutes shall be taken of the matters discussed at a General Meeting by a secretary appointed by the chairman.
- 37.2. The minutes of the General Meeting shall be made available on request no later than three months after the end of the General Meeting, after which Shareholders shall have the opportunity to respond to the report in the following three months.
- 37.3. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary and signed by them to that effect.
- 37.4. The chairman or the person who requested the meeting may decide that an official notarial record should be drawn up of the matters discussed at the meeting. This record must be co-signed by the chairman.

**Article 38. Rights exercisable during a meeting. Admission**

- 38.1. Every Shareholder entitled to vote and every usufructuary and pledgee having voting rights is authorized to attend General Meetings, address the meeting and exercise their voting rights.
- 38.2. If the voting right attached to a Share vests in a usufructuary or pledgee instead of the Shareholder, the Shareholder shall also be authorized to attend the General Meeting and address the meeting.
- 38.3. Furthermore, Depositary Receipt Holders are authorized to attend and address the General Meeting.
- 38.4. Before being admitted to a meeting, a Shareholder or his proxy must sign an attendance register,



stating his name and the number of votes to which he is entitled at the meeting and, if the attendant is a proxy, the name (names) of the person(s) he is representing.

- 38.5. Persons entitled to vote and to attend the General Meeting, are those who: (i) are Shareholders or are deemed to be Shareholders at the twenty-eighth day prior to the day of the General Meeting, hereinafter referred to as the "Record Date"; and (ii) are recorded as such in a register designated by the executive board (or one or more parts of such register), hereinafter referred to as the "Register", regardless of who is a Shareholder or deemed to be a Shareholder at the time of the General Meeting if no Record Date would apply. The notice shall state the name of the person referred to above and the number of Shares for which he is entitled to attend the General Meeting, and to the extent applicable shall be accompanied by a written statement of an ICC associated financial institution stating that the number of Shares mentioned in the statement belongs to its global share certificate as kept in custody and that the person mentioned in the statement is a participant in the global share certificate as kept in custody for the said Shares.
- 38.6. The provisions of paragraph (iii) above regarding the notice to the Company apply mutatis mutandis to a proxy holder of a Shareholder or a person deemed to be a Shareholder, as appropriate.
- 38.7. The notice convening the General Meeting will state the Record Date, the place and manner of registration and the way the Shareholders and/or Depositary Receipt Holders can exercise their rights.
- 38.8. The provisions of paragraph 5 apply mutatis mutandis to a person who has a right of usufruct or pledge in respect of one or more Shares and who has the rights conferred by law upon Depositary Receipt Holders.
- 38.9. The notice convening the General Meeting shall state the location where the statement of an ICC associated institution should be filed shall be stipulated, as well as the latest date on which the notice to the executive board should be given or statement of an ICC associated institution filed; this date may not be earlier than the seventh day prior to the General Meeting.
- 38.10. The notice convening a General Meeting shall mention the business to be transacted during the General Meeting as well as any other information prescribed by law.
- 38.11. Each Share shall give the right to cast one vote.
- 38.12. The rights referred to in the previous paragraphs of this article may be exercised by a person acting upon a written proxy. A proxy shall mean any proxy transmitted by standard means of communication and received in written form. The proxy holder shall be admitted to the General Meeting on presentation of the proxy.
- 38.13. The supervisory directors and the executive directors have an advisory vote at the General



Meeting.

- 38.14. Admission to the General Meeting of persons other than those referred to in these articles shall be decided by the executive board.

**Article 39. Decision making General Meeting**

- 39.1. The executive board and the supervisory board shall provide the General Meeting with all the information it requires, unless this would be contrary to an overriding interest of the Company. If the executive board and the supervisory board rely on such an overriding interest, they shall give a reasoned explanation.
- 39.2. Unless a larger majority is required by law or the articles of association, resolutions shall be passed by an absolute majority of the votes cast.
- 39.3. Where, on a vote concerning persons, an absolute majority is not achieved, a second, free vote shall be held. If an absolute majority is again not obtained, re-votes shall be held until either one person obtains an absolute majority, or the vote is between two persons and there is a tied vote. If there are re-votes (not including the second, free vote), the vote will be between the persons voted for in the preceding vote, excluding the person for whom the least number of votes were cast in the preceding vote. If, however, the least number of votes were cast for more than one person in the preceding vote, it shall be decided by lot which of the two shall not take part in the new vote. If there is a tied vote in a vote between two persons, it shall be decided by lot which of the two is elected.
- 39.4. If there is a tied vote in respect of matters other than the election of persons, the motion shall be deemed rejected.
- 39.5. All votes shall take place orally unless the chairman decides to hold a written vote or a person entitled to vote requests a written vote. A written vote shall be by means of unsigned closed slips.
- 39.6. Blank and invalid votes shall be deemed not to have been cast.
- 39.7. Votes by acclamation shall be possible if none of those present and entitled to vote objects.
- 39.8. The chairman's opinion, expressed at the meeting, that the General Meeting has passed a resolution shall be decisive. The same shall apply as regards the substance of a resolution passed, if the motion voted on was not in writing. However, if the chairman's opinion is challenged immediately after it has been expressed, a re-vote shall be taken if the majority of those present and entitled to vote so require or, if the original vote was not by call or by ballot, if one person present and entitled to vote so requires. The re-vote nullifies the legal consequences of the original vote.

**CHAPTER X**

**Amendment of the articles of association, merger, demerger and winding-up. Liquidation**

**Article 40. Amendment of the articles of association, merger, demerger and winding-up**



- 40.1. A resolution to amend the articles of association or to wind up the Company may only be taken with a majority of two thirds of the votes cast and on a proposal of the executive board which has been approved by the supervisory board. A proposal of the executive board to merge or demerge the Company is subject to the approval of the supervisory board.
- 40.2. When a proposal to amend the articles of association or to wind up the Company is to be submitted to the General Meeting, the convening notice must state this fact. At the same time, if the proposal is for an amendment to the articles of association, a copy of the motion containing a verbatim text of the proposed amendment must be deposited at the Company's office for inspection by Shareholders and Depository Receipt Holders until the end of the meeting.

#### **Article 41. Liquidation**

- 41.1. If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the executive directors shall be the liquidators of the wound-up Company, unless the General Meeting appoints other persons to that effect. The supervisory board shall supervise the liquidation.
- 41.2. The provisions of these articles of association shall remain in force during the liquidation to the fullest extent possible.
- 41.3. The surplus remaining after payment of the debts shall be paid to the Shareholders in proportion to the total value of their individual Shareholdings.
- 41.4. After the Company has ceased to exist the books, records and other data carriers shall be kept for seven years by the person designated to do this by the liquidators.

### **CHAPTER XI**

#### **Indemnity**

##### **Article 42. Indemnity for executive directors and supervisory directors**

- 42.1. Except in the event of an act or omission as referred to in article 42 3, the Company will indemnify any person appointed by the General Meeting and who is or has been an executive director for the losses, including liabilities, damages, costs (including reasonable legal costs and reasonable experts' and consultants' fees), charges, expenses, actions, fines (whether civil, administrative or criminal in nature), amounts paid in settlement, claims (including third party claims) and demands, that arise from a claim or proceeding relating to the fulfilment of the position of executive director or to the fulfilment of any other position at subsidiaries or other enterprises with which the Company is affiliated in a group or to duties that are fulfilled elsewhere at the request of the Company or by virtue of his position.
- 42.2. On first demand and upon submission of evidence of indebtedness the Company will enable the executive director to pay his debts.





- 42.3. No indemnity will be given if it has been determined by a judgment which is no longer subject to appeal that the act or omission of the executive director is characterized as willful misconduct or gross negligence, or that the act or omission of the executive director is characterized as conduct that is in violation of the provisions of Article 2:9 of the Netherlands Civil Code and that the executive director is not entitled to indemnification as a result of such characterization, or to the extent the losses are or can be refunded by an insurer under an insurance policy.
- 42.4. To the extent it has been established in a final judgment that the act or omission of the executive director is characterized as willful misconduct or gross negligence, or that the act or omission of the executive director is characterized as conduct that is in violation of the provisions of Article 2:9 of the Netherlands Civil Code and except in the event that it also has been established by judgment that the executive director is not obliged to refund payments, all payments that the Company has made in this matter will be considered to be just as many advance payments and the executive director in question will refund such advance payments to the Company plus the statutory interest from the date when each advance payment must be deemed to have been provided.
- 42.5. Except in the event that it has been determined by a judgment which is no longer subject to appeal that the act or omission of a supervisory director is characterized as willful misconduct or gross negligence, or that the act or omission of the supervisory director is characterized as conduct that is in violation of the provisions of Article 2:9 of the Netherlands Civil Code, the Company will indemnify any person appointed by the General Meeting and who is or has been a supervisory director, for the losses, including liabilities, damages, costs (including reasonable legal costs and reasonable experts' and consultants' fees), charges, expenses, actions, fines (whether civil, administrative or criminal in nature), amounts paid in settlement, claims (including third party claims) and demands, that arise from a claim or proceeding relating to the fulfilment of the position of supervisory director or to the fulfilment of any other position fulfilled elsewhere at the request of the Company or by virtue of his position.
- 42.6. Paragraphs 2, 3 and 4 of this article are applicable mutatis mutandis to the indemnification of supervisory directors.
- 42.7. Notwithstanding articles 17.3 and 18.5 of the Company's articles of association, a committee made up of two supervisory directors will be charged with the implementation of the provisions of the preceding paragraphs, which committee will be appointed by the supervisory board for each specific event. Supervisory directors with a direct personal interest in the decision to be taken shall not be a member of the committee. The Company is bound by the decision of this committee.
- 42.8. Resolutions to award the indemnification prescribed by the articles of association shall be stated in the





Annual Accounts. Adoption of the Annual Accounts will be deemed approval (and, if necessary, ratification) of such resolutions, unless the General Meeting decides otherwise.

42.9 The Company may take out liability insurance for the benefit of the persons concerned.