

PROPOSAL TO AMEND THE ARTICLES OF ASSOCIATION of

Kendrion N.V.

having its official seat in Zeist.

CONTENTS:

Chapter I	Definitions
	Article 1 Definitions
Chapter II	Name, Registered Office, Objects and Term
	Article 2 Name and Registered Office
	Article 3 Objects
	Article 4 Term
Chapter III	Authorised Capital; Shares; Euroclear Global Certificates; Register of Shareholders
	Article 5 Authorised capital and shares. Depository receipts for shares
	Article 6 Bearer shares: Euroclear Global Certificate
	Article 7 Register of shareholders
Chapter IV	Issuance of shares
	Article 8 Authorised body
	Article 9 Conditions of issuance; preferential subscription right
	Article 10 Payment on shares
Chapter V	Company Shares and Depository Receipts for shares
	Article 11 Company shares and depository receipts for shares
Chapter VI	Capital reduction
	Article 12 Reduction of the issued capital
Chapter VII	Transfer of Registered Shares. Restricted rights
	Article 13 Transfer of Registered Shares
	Article 14 Restricted rights
Chapter VIII	The Management Board
	Article 15 Managing Directors
	Article 16 Appointment
	Article 17 Suspension and dismissal

	Article 18	Remuneration of managing directors
	Article 19	Duties management board, regulations, division of tasks and decision-making
	Article 20	Representation; Conflicts of Interest
	Article 21	Approval of decisions of the management board
	Article 22	Vacancies or Absence
Chapter IX		The Supervisory Board
	Article 23	Supervisory Directors
	Article 24	Appointment
	Article 25	Suspension and dismissal; resignation
	Article 26	Remuneration of supervisory directors
	Article 27	Duties of the supervisory board; regulations
	Article 28	Chairman of the Supervisory Board
	Article 29	Meetings; decision-making
	Article 29A	Vacancy or absence.
	Article 30	Committees
Chapter X.		Financial Year, Annual Accounts and Board Report. Auditor. Adoption of the Annual Accounts and Release from Liability. Profits and Distributions.
	Article 31	Financial year; annual accounts and board report
	Article 32	Auditor
	Article 33	Adoption of the annual accounts. Release from Liability
	Article 34	Indemnification
	Article 35	Profits
	Article 36	Payments in shares or other securities and payments from the reserves
	Article 37	Date, place, currency and payment method
Chapter XI		The General Meetings of Shareholders
	Article 38	Annual meetings
	Article 39	Other general meetings of shareholders
	Article 40	Convening a meeting and the agenda
	Article 41	Place of meetings
	Article 42	Chairman of the meeting
	Article 43	Minutes
	Article 44	Right to attend meetings. Admittance
	Article 45	Decision-making and votes
	Article 46	Notices and announcements
Chapter XII		Amendment of the Articles of Association. Dissolution
	Article 47	Amendment of Articles of Association; legal merger; legal division or dissolution

Article 48 Liquidation

CHAPTER I.

Article 1. Definitions.

1.1 Unless expressly stated otherwise, the following terms in these articles of association shall have the following meaning:

"**share**" means a share in the capital of the company.

"**shareholder**" means a holder of one or more shares.

"**accountant**" means a registered accountant or other accountant as referred to in Section 2:393 paragraph 1 Dutch Civil Code, or an organisation in which such accountants practise;

"**general meeting**" or "**general meeting of shareholders**" means the body of the company consisting of the shareholders or (as the case may be) a meeting of shareholders (or their representatives) and other persons entitled to attend such meetings.

"**supervisory director**" means a member of the supervisory board.

"**managing director**" means a member of the management board.

"**management board**" means the management board of the company.

"**subsidiary company**" means (i) a legal entity in which the company or one or more of its subsidiary companies, pursuant to an agreement with other parties with voting rights or otherwise, can exercise, solely or jointly, more than one-half of the voting rights at a general meeting of the members or shareholders of that legal entity; or (ii) a legal entity that the company or one or more of its subsidiary companies is member or shareholder of and in which, pursuant to an agreement with other parties with voting rights or otherwise, it can appoint or dismiss, solely or jointly, more than one-half of the managing directors or supervisory directors, even if all the parties with voting rights were to cast their votes; or (iii) any other subsidiary company of the company as referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code.

"**Euroclear Netherlands**" means Netherlands Central Depository for Giro Securities (*Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.*) which is the central institute within the meaning of the Dutch Securities Giro Transfer Act (*Wet giraal effectenverkeer*) (Euroclear Netherlands).

"**Euroclear beneficiary**" means with respect to a share a co-owner of a collective deposit of shares of a Euroclear participant, such within the meaning of the Dutch Securities Giro Transfer Act.

"**Euroclear participant**" means an associated institution within the meaning of the Dutch Securities Giro Transfer Act.

"**Euroclear global certificate**" means the single share certificate embodying all bearer shares issued from time to time as referred to in Article 6.2.

"**group company**" means a legal entity or partnership that is united with the company in a group within the meaning of Section 24b Book 2 of the Dutch Civil Code.

"**annual meeting**" means the annual meeting of shareholders, which is held to discuss the annual accounts and the board report.

"**supervisory board**" means the supervisory board of the company.

"**in writing**" means by letter, by telecopier, by e-mail or by message which is transmitted via any other current means of communication and which can be received in written form.

"**distributable equity**" means the part of the company's equity which exceeds the aggregate of the issued and called-up part of the capital and the reserves which must be maintained pursuant to the law or these articles of association.

"**company**" means the company the internal organisation of which is governed by these articles of association.

- 1.2 References to "Articles" refer to articles which are part of these Articles of Association, except where expressly indicated otherwise.

CHAPTER II. NAME, REGISTERED OFFICE, OBJECTS AND TERM.

Article 2. Name and registered office.

2.1 The name of the company is: Kendrion N.V.

2.2 The company has its registered office in Amsterdam.

Article 3. Objects.

3.1 The objects for which the company is formed are:

- (a) to participate in, to finance - which includes the provision of security for the debts of third parties - to manage, to perform administrative tasks for and to supervise other companies and enterprises;
- (b) to provide services to other companies and enterprises; and
- (c) to do all such things as are incidental or conducive to the attainment of the above in the broadest sense.

Article 4. Term.

The company was incorporated on twelve March nineteen hundred and eighty-four and entered into for an indefinite period of time.

CHAPTER III. AUTHORISED CAPITAL; SHARES; EUROCLEAR GLOBAL CERTIFICATES; REGISTER OF SHAREHOLDERS.

Article 5. Authorised capital and shares. Depositary receipts for shares.

5.1 The authorised capital of the company amounts to eighty million euro (EUR 80,000,000).

5.2 The authorised capital is divided into forty million (40,000,000) Shares having a nominal value of two euro (EUR 2.00) each.

5.3 The shares are in bearer form or registered, at the option of the shareholder.

5.4 Holders of depositary receipts for shares are not entitled to meeting rights, unless the company explicitly granted these rights by a resolution to that effect of the management board.

Article 6. Bearer shares: Euroclear global certificate.

- 6.1 On subscription for newly to be issued shares each person who acquires a right to a share vis-à-vis the company shall notify the company in writing that he wishes to receive a registered share. Without such notice, this person shall receive a right to a bearer share in the manner set out in this Article 6. The registered shares are numbered in a manner to be determined by the management board.
- 6.2 All bearer shares issued from time to time are embodied in one share certificate (the "**Euroclear global certificate**").
- 6.3 The company shall arrange that the Euroclear global certificate is kept in custody by Euroclear Netherlands for the benefit of the Euroclear participants.
- 6.4 The company confers a right to a bearer share to the party entitled thereto (i) by having Euroclear Netherlands enabling the company to register an additional share to the Euroclear global certificate concerned, and (ii) by having the person entitled thereto designating a Euroclear participant that credits him accordingly as a Euroclear beneficiary of its collective deposit of shares.
- 6.5 Without prejudice to the provisions of Article 43.4, Euroclear Netherlands has been charged irrevocably with the administration of the Euroclear global certificate and Euroclear Netherlands has been authorised irrevocably on behalf of the entitled party or parties to perform all the necessary acts with respect to the shares concerned, which includes to accept, deliver and co-operate with the registration of increases and decreases on the Euroclear global certificate.
- 6.6 A holder of a registered share may at any time have this share converted into a bearer share by (i) the entitled party transferring the share by deed to Euroclear Netherlands, (ii) the company acknowledging the transfer, (iii) Euroclear Netherlands enabling the company to make a credit entry for the share to the Euroclear global certificate, (iv) the Euroclear participant designated by the entitled party accordingly crediting him as Euroclear beneficiary to its collective deposit, and (e) the company having the entitled party as the holder of the share concerned removed from its register of shareholders.
- 6.7 The delivery of bearer shares out of the collective deposit will only be permitted within the meaning of Section 26 paragraphs 3 or 4 of the Dutch Securities Giro Transfer Act (*Wet giraal effectenverkeer*).
- 6.8 The conversion of a bearer share into a registered share and vice versa shall be carried out at no more than cost.
- 6.9 For the application of the provisions contained in these articles of association, shareholders shall be understood to include Euroclear beneficiaries.

- 6.10 In the event of damage, destruction or loss of a Euroclear global certificate, the management board may issue a duplicate. The issue of a duplicate receipt shall render the original receipt null and void. The new receipt must show that it is a duplicate.

Article 7. Register of Shareholders.

- 7.1 No share certificates are issued for registered shares.
- 7.2 The management board shall keep a register in which the names and addresses of all holders of registered shares are recorded.
- 7.3 The register shall state the date on which the registered shares were acquired, the date of acknowledgement by or service upon the company as well as the amount paid for each share.
- 7.4 Each holder of a registered share as well as each holder of a right of usufruct or a right of pledge on a registered share shall state his name and address in writing to the company as well as any changes thereto.
- 7.5 The register of shareholders shall be kept accurate and up-to-date. All entries and notes in the register shall be signed by a managing director or an officer as referred to in Article 19.2 who has been designated for such purpose by the management board.
- 7.6 The management board shall upon request provide a holder of a registered share, a right of usufruct or a right of pledge on a registered share free of charge with an extract from the shareholders' register concerning his right to a registered share.
- 7.7 The register of shareholders is also governed by Section 2:85 Dutch Civil Code.
- 7.8 Extracts from the register of shareholders are not negotiable.

CHAPTER IV. ISSUANCE OF SHARES.

Article 8. Authorised body.

- 8.1 Shares are issued pursuant to a resolution by the management board. This management board resolution is subject to the approval of the supervisory board. The power of the management board to issue shares extends to all as yet unissued shares in the authorised capital as fixed at the time or any time in the future. The duration of this authority shall be determined by resolution of the general meeting and shall not exceed a period of five years.
- 8.2 The designation of the management board as the corporate body authorised to issue shares may be extended by amendment of the Articles of Association or by resolution from the general meeting, always for a period of not more than five years. The designation shall also state the number of shares that may be issued. The number can be expressed as a percentage of the authorised capital or the issued capital. A designation made by resolution of the general meeting cannot be revoked, unless the designation provides otherwise.

- 8.3 If the management board no longer has the power to do this, shares shall be issued by virtue of a resolution of the general meeting, save if the general meeting has vested this power in the management board. This resolution of the general meeting is subject to the approval of the supervisory board.
- 8.4 The provisions of Articles 8.1 to 8.3 inclusive apply by analogy when rights are granted to subscribe for shares, but they shall not apply to the issuance of shares to a party who exercises a previously-acquired right to subscribe for shares.
- 8.5 The issuance of shares and the granting of rights to subscribe for shares are also governed by Section 2:96 Dutch Civil Code.

Article 9. Conditions of issuance; preferential subscription right.

- 9.1 The resolution to issue shares shall state the price and the other conditions of the issuance. The shares may, subject to the provisions of Section 2:80 paragraph 2 Dutch Civil Code, not be issued below par. The issuance resolution of the corporate body concerned may determine that the final conditions, within certain limits, be set by a committee appointed in the same resolution.
- 9.2 Each shareholder has a preferential subscription right on any issuance of shares as provided for in Section 2:96a Dutch Civil Code. The same applies to the granting of rights to subscribe for shares.
- 9.3 The preferential subscription right may be limited or excluded by management board resolution. This resolution is subject to the approval of the supervisory board. This authority of the management board ceases to exist at such time as its authority to issue shares ceases to exist. The provisions of Articles 8.1 to 8.3 inclusive shall apply by analogy. To avoid any uncertainties, it should be clear that a resolution to limit or exclude a preferential subscription right shall at all times require the approval of the supervisory board.
- 9.4 The conditions of issuance and the preferential subscription rights are also governed by Section 2:96a and 2:97 Dutch Civil Code.

Article 10. Payment on shares.

- 10.1 On subscription for a share, payment must be made of its nominal amount and, in addition, if the share concerned is subscribed for at a higher amount, the difference between such amounts, without prejudice to the provisions of Section 2:80 paragraph 2 Dutch Civil Code.
- 10.2 Payment on shares must be made in cash insofar as no non-cash contribution has been agreed upon.
- 10.3 The management board is authorised to perform legal acts relating to non-cash contributions on shares and other legal acts mentioned in Section 2:94 paragraph of the Dutch Civil Code, without the prior approval of the general

meeting. The resolution, however, to perform these legal acts does require the approval of the supervisory board.

- 10.4 Payments on shares and non-cash contributions on shares are also governed by Sections 2:80, 2:80a, 2:80b and 2:94b Dutch Civil Code.

CHAPTER V. COMPANY SHARES AND DEPOSITARY RECEIPTS FOR SHARES.

Article 11. Company shares and depositary receipts for shares.

- 11.1 The company may only acquire full paid up shares in its own capital or depositary receipts therefor gratuitously or if:

- (a) the distributable equity is at least equal to the purchase price; and
- (b) the nominal amount of the shares or depositary receipts thereof which the company acquires, holds, holds as pledgee or which are held by a subsidiary company, is not more than fifty per cent (50%) of the issued capital of the company.

Decisive for the requirement under (a) will be the amount of the equity appearing from the last adopted balance sheet, less the aggregate of the acquisition price for shares or depositary receipts thereof, and distributions of profits or at the expense of reserves to others which the company and its subsidiaries owed after the date of the balance sheet. If a financial year has lapsed for more than six months without the annual accounts having been adopted, the acquisition in accordance with this Article 11.1 will not be permitted.

- 11.2 An acquisition other than gratuitously can only take place if the management board has been authorised by the general meeting. The authorisation is valid for not more than eighteen months. The general meeting must specify in the authorisation the number of shares or depositary receipts therefor that may be acquired, the manner in which they may be acquired and the upper and lower limits of the price.
- 11.3 The company may acquire shares in its own capital or depositary receipts therefor with a view to transferring them to employees of the company or of a group company under a scheme applicable to such employees.
- 11.4 The acquisition or disposal of company shares by the company requires a management board resolution. Such resolution is subject to the approval of the supervisory board, without prejudice to the provisions of Article 11.2.
- 11.5 At the general meeting of shareholders, no voting rights may be exercised for shares held by the company or a subsidiary company, nor for shares for which the company or a subsidiary company holds the depositary receipts.
- 11.6 No payment shall be made to the account of the company in respect of shares or depositary receipts for shares that are held by the company.

- 11.7 Company shares or depositary receipts for such shares are also governed by Sections 2:89a, 2:95, 2:98, 2:98a, 2:98b, 2:98c, 2:98d and 2:118 of the Dutch Civil Code.

CHAPTER VI. REDUCTION OF CAPITAL.

Article 12. Reduction of the issued capital.

- 12.1 The general meeting may resolve to reduce the issued capital of the company, but only on a motion of the management board with the approval of the supervisory board:
- (a) by cancellation of shares held by the company or for which the company holds the depositary receipts; or
 - (b) by reducing the nominal value of shares, to be effected by an amendment of these Articles of Association.
- 12.2 A reduction of the nominal value of shares without repayment must be effected proportionally to all shares. This principle of proportionality may be deviated from with the consent of all shareholders.
- 12.3 The notice convening a general meeting of shareholders at which a resolution to reduce the company's issued capital will be proposed, shall state the purpose of the capital reduction and the manner in which it is to be achieved. The provisions in these Articles of Association regarding a proposal to amend the Articles of Association shall apply by analogy.
- 12.4 A reduction of the company's issued capital shall furthermore be subject to the provisions of Sections 2:99 and 2:100 of the Dutch Civil Code.

CHAPTER VII. TRANSFER OF REGISTERED SHARES. RESTRICTED RIGHTS.

Article 13. Transfer of registered shares.

- 13.1 The transfer of a registered share requires a deed drawn up for such purpose and, save where the company itself is a party to such legal act, the written acknowledgement by the company of the transfer.
- The acknowledgement shall be made in the deed or by a dated statement on the instrument or on a copy or extract thereof mentioning the acknowledgement signed as a true copy by the notary or the transferor. Service of such deed or such copy or extract on the company shall be considered to have the same effect as an acknowledgement. The above applies by analogy to the establishment and transfer of a right of usufruct and a right of pledge on registered shares.
- A right of pledge on registered shares may also be created without acknowledgement by or service on the company. In such case Section 3:239 Dutch Civil Code shall apply by analogy, with the acknowledgement by or service upon the company taking the place of the announcement referred to in paragraph 2 of said Section.

- 13.2 The acknowledgement shall be signed by a managing director or an officer as referred to in Article 19.2 who has been designated for such purpose by the management board.
- 13.3 The provisions of Article 13.1 and 13.2 apply by analogy to the apportionment of registered shares in the event of division of community property.

Article 14. Restricted rights.

- 14.1 The shareholder holds the voting rights vested in the shares in respect of which a right of usufruct or a pledge is created. However; the usufructuary or the pledgee has the voting right, if so provided on the creation of the usufruct or the pledge. The shareholder without a voting right and the usufructuary or pledgee with a voting right shall have meeting rights. The usufructuary or pledgee without a voting right shall not have the rights referred to in the last sentence.
- 14.2 The rights regarding the acquisition of shares ensuing from shares in respect of which a right of usufruct is created are vested in the shareholder, with the proviso that the shareholder shall repay the usufructuary the value of these rights to the extent that the usufructuary is entitled thereto pursuant to his right of usufruct.

CHAPTER VIII. THE MANAGEMENT BOARD.

Article 15. Managing Directors.

- 15.1 The management board is comprised of at least two members. The number of managing directors shall be determined by the supervisory board with due observance of this minimum. If the number of managing directors is less than three, the management board shall continue to be an authorised body but the management board shall forthwith take measures to supplement its number. Both natural persons and legal entities can be managing directors.
- 15.2 The supervisory board may appoint one of the managing directors "Chief Executive Officer" ("CEO") and one of the managing directors "Chief Financial Officer" ("CFO").

Article 16. Appointment.

- 16.1 Managing directors are appointed by the general meeting on the recommendation of the supervisory board.
- 16.2 A nomination for the appointment of a managing director shall state the candidate's age and the positions he holds or has held, insofar as these are relevant for the performance of his duties as a managing director. The nomination for appointment shall state the reasons that it is based on.
- 16.3 If a vacancy arises, the supervisory board shall nominate a candidate within three months to fill up the vacant seat.

- 16.4 A resolution of the general meeting to appoint a managing director in conformity with a recommendation of the supervisory board is adopted by an absolute majority of the votes cast.
- 16.5 A resolution of the general meeting to appoint a managing director that is not in conformity with the recommendation of the supervisory board can only be adopted by an absolute majority of the votes cast, representing at least one third of the issued capital.
- 16.6 At the general meeting of shareholders only candidates whose names are stated on the agenda of the meeting, or the explanatory notes thereto, can be voted on for appointment as managing director. If no appointment is made of a candidate nominated by the supervisory board, the supervisory board has the right to nominate a new candidate at a next meeting.

Article 17. Suspension and dismissal.

- 17.1 A managing director may be suspended or dismissed by the general meeting at any time.
- 17.2 A resolution of the general meeting to suspend or dismiss a managing director in conformity with a recommendation of the supervisory board is adopted by an absolute majority of the votes cast.
- 17.3 A resolution of the general meeting to suspend or dismiss a managing director other than on the recommendation of the supervisory board can only be adopted by an absolute majority of the votes cast, representing at least one third of the issued capital.
- 17.4 A managing director may be suspended by the supervisory board at any time. A suspension by the supervisory board may at all times be lifted by the general meeting by resolution adopted by an absolute majority of the votes cast, representing at least one third of the issued capital.
- 17.5 Each suspension may be postponed one or more times but may not last for more than three months in all. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on removal, the suspension shall end.

Article 18. Remuneration of managing directors.

- 18.1 The company has a policy on the remuneration of the management board. The policy shall be proposed by the supervisory board and adopted by the general meeting. The policy on remuneration shall be prepared in accordance with the applicable provisions of law.
- 18.2 The remuneration and other contractual terms and conditions of employment of the management board shall be determined by the supervisory board with due observance of the policy referred to in Article 18.1.
- 18.3 If the remuneration of the management board also consists of schemes in the form of shares and/or rights to subscribe for shares, the supervisory board shall submit the scheme to the general meeting for its approval. The proposal

must as a minimum state the number of shares or rights to subscribe for shares that can be granted to the management board and the conditions for granting or changing thereof. The absence of approval of the general meeting shall not affect the authority of the supervisory board to represent the company.

Article 19. Duties management board, regulations, division of tasks and decision-making.

- 19.1 The management board shall be entrusted with the management of the company.
- 19.2 The management board may, subject to the approval of the supervisory board, appoint officers with general or limited power to represent the company. Each officer shall be authorised to represent the company, subject to the restrictions set to his authority. The management board shall determine each officer's title. The authority of an officer thus appointed may not extend to any transaction where the company has a conflict of interest with the officer concerned or with one or more managing directors.
- 19.3 The management board shall draw up regulations which contain further rules about the manner in which its meetings are conducted, the decision-making process as well as its working methods. The regulations must be approved by the supervisory board. In this context, the management board may also determine the duties for which each managing director in particular shall be responsible.
- 19.4 Management board meetings may be held by an assembly of managing directors in person, by telephone, "video conference" or by other means of communication, provided that all the managing directors participating in such meeting are able to communicate with each other simultaneously. Participation in a meeting held in any of the above ways shall constitute presence at such meeting.
- 19.5 Management board resolutions at all times may be adopted in writing, provided the proposal concerned is submitted to all managing directors then in office and none of them objects to this manner of adopting resolutions. Adoption of resolutions in writing shall be effected by written statements from all managing directors then in office.
- 19.6 At the first next management board meeting held after the consultation of managing directors in the manner set out in Article 19.5, the chairman of that meeting shall inform the meeting of the results of that consultation.
- 19.7 A management board resolution can at all times be evidenced by means of a written statement to that effect from the CEO and, in the event of a vacancy or his absence or if none of the managing directors was appointed CEO, by one of the other managing directors.

Article 20. Representation; conflicts of interest.

- 20.1 The company shall be represented by the management board. The authority to represent the company is also vested in each managing director individually.
- 20.2 A management board member may not participate in deliberating or decision-making within the management board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interests that conflicts with the interests of the Company and the business connected with it. If, as a result hereof, the management board cannot make a decision, the Supervisory Board will resolve the matter.
- 20.3 The management board member who in connection with a (potential) conflict of interests does not exercise certain duties and powers will insofar be regarded as a management board member who is unable to perform his duties (*belet*).

In the event of a conflict of interests as referred to in Article 20.2, the provisions of Article 20.1 will continue to apply unimpaired. In addition, the Supervisory Board may, ad hoc or otherwise, appoint one or more persons to represent the Company in matters in which a (potential) conflict of interests exists between the Company and one or more management board members.

Article 21. Approval of decisions of the management board.

- 21.1 The Supervisory Board is entitled to require resolutions of the management board to be subject to its approval. Such resolutions must be clearly specified and notified to the management board in writing.
- 21.2 Without prejudice to any other applicable provisions of the law or these Articles of Association, management board resolutions on the following matters shall be subject to the approval of the general meeting:
- (a) the transfer of (nearly) the entire business of the company to a third party;
 - (b) entering into or breaking off long-term co-operations of the company or a subsidiary company (*dochtermaatschappij*) with another legal entity or company or as fully liable partner in a limited partnership (*commanditaire vennootschap*) or general partnership (*vennootschap onder firma*), if this co-operation or termination is of major significance for the company; and
 - (c) acquiring or disposing of participating interests in the capital of a company of at least one third of the sum of the assets of the company as shown on its balance sheet plus explanatory notes or, if the company prepares a consolidated balance sheet, its consolidated balance sheet plus explanatory notes according to the last adopted annual accounts of the company, by the company or a subsidiary company (*dochtermaatschappij*).

- 21.3 For the application of Articles 21.1 and 21.2, a management board resolution to perform an act shall be treated the same as a management board resolution to approve a resolution from any corporate body of a company in which the company participates, if the last-mentioned resolution would be subject to this approval on the basis of those provisions, if it would be a management board resolution.
- 21.4 The absence of approval by the supervisory board of a resolution pursuant to Article 21.1 and the absence of approval by the general meeting of a resolution referred to in Article 21.2 respectively shall not affect the authority of the management board or the managing directors to represent the company.

Article 22. Vacancy or absence.

- 22.1 If one or more seats on the management board is vacant or a managing director is unable to perform his duties, the remaining managing director or Managing Director shall be temporarily entrusted with the management of the company.
- 22.2 If all seats on the management board are vacant or all managing directors are unable to perform their duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the supervisory board, with the authority to temporarily entrust the management of the company to one or more supervisory directors and/or one or more other persons.
- 22.3 When determining to which extent management board members are present or represented, consent to a manner of adopting resolutions, or vote, stand-ins will be counted-in and no account will be taken of vacant seats for which no stand-in has been designated.

CHAPTER IX. THE SUPERVISORY BOARD.

Article 23. Supervisory Directors.

- 23.1 The company shall have a supervisory board consisting of at least three supervisory directors. The number of supervisory directors shall be determined by the supervisory board with due observance of this minimum. If the number of supervisory directors is less than three, the supervisory board shall continue to be an authorised body but the supervisory board shall forthwith take measures to supplement its number. Only natural persons may be supervisory directors.
- 23.2 The supervisory board shall adopt a profile on its size and composition, taking into account the nature of the business, its activities and the desired expertise and background of the supervisory directors.

Article 24. Appointment.

- 24.1 Supervisory directors are appointed by the general meeting on the recommendation of the supervisory board.
- 24.2 A nomination for the appointment of a supervisory director shall state the candidate's age, his profession, the number of shares he holds in the capital

of the company and the positions he holds or has held, in so far as these are relevant for the performance of the duties of a supervisory director. Furthermore, the names of the legal entities of which he is already a supervisory director shall be disclosed; if those include legal entities which belong to the same group, reference of that group will be sufficient. The nomination for appointment or reappointment shall state the reasons that it is based on. In case of re-appointment, the performance in the past period of the candidate as a supervisory director shall be taken into account.

24.3 The provisions of Articles 16.3 to 16.6 inclusive shall apply by analogy to the appointment of supervisory directors.

Article 25. Suspension and dismissal; resignation.

25.1 A supervisory director may be suspended or dismissed by the general meeting at any time.

25.2 The provisions of Article 17.2, 17.3 and 17.5 shall apply by analogy to the suspension and dismissal of supervisory directors.

25.3 The supervisory directors retire periodically in accordance with a rotation plan drawn up by the supervisory board. Each supervisory director thus retiring may be re-appointed.

Article 26. Remuneration of supervisory directors.

The general meeting shall establish the remuneration for each supervisory director. The supervisory directors are entitled to an indemnification of the company and a D&O insurance in accordance with the provisions of Article 34.

Article 27. Duties of the supervisory board; regulations.

27.1 It shall be the duty of the supervisory board to supervise the management of the management board and the general course of affairs of the company and the business connected with it. The supervisory board shall assist the management board by giving advice. In performing their duties, the supervisory directors shall act in accordance with the interests of the company and the business connected with it.

27.2 The management board shall furnish the supervisory board on time with all information it requires to perform its duties. At least once a year, the management board shall inform the supervisory board in writing of the main aspects of the strategic policy, the general and financial risks and the company's management and auditing systems.

27.3 The supervisory board may determine that one or more of its members is authorised to access, with or without the presence of an expert as referred to in Article 27.4, all the premises of the company and to inspect all books, correspondence and other documents and be informed of all past acts. The supervisory board may also determine that only some of the powers mentioned in the last preceding sentence may be exercised.

- 27.4 The supervisory board may in exercising its duties seek the assistance or guidance of one or more experts to be appointed by the supervisory board in exchange for a fee to be agreed on with the supervisory board, which shall be paid by the company.
- 27.5 The supervisory board may appoint a delegated supervisory director from its number who is charged in particular with the daily contact with and the regular supervision of the management board in all matters that concern the company. The supervisory board may also delegate certain powers that fall under its authority to this delegated supervisory director. The supervisory board may also appoint one or more deputy delegated supervisory directors to replace a delegated supervisory director in the event of a vacancy or his absence.
- 27.6 The supervisory board shall draw up regulations which contain further rules about the manner in which its meetings are conducted, the decision-making process as well as its working methods.

Article 28. Chairman of the supervisory board.

- 28.1 The supervisory board appoints from its ranks a chairman and a deputy chairman who is to replace the chairman in his absence. It shall appoint a secretary, from its own ranks or elsewhere, and it shall make adequate provisions for his replacement.
- 28.2 In the absence of the chairman and the deputy chairman at a meeting, the meeting shall itself appoint a chairman.

Article 29. Meetings; decision-making.

- 29.1 The supervisory board shall meet as often as deemed necessary by the chairman or by two other supervisory directors or the management board, but at least twice a year. The chairman or his deputy shall chair the meeting; the secretary shall draw up minutes of the meeting. The managing directors shall attend these meetings, save where the supervisory board indicates that it wishes to meet separately.
- 29.2 Supervisory board meetings may be held by an assembly of supervisory directors in person, by telephone, "video conference" or by other means of communication, provided that all the supervisory directors participating in such meeting are able to communicate with each other simultaneously. Participation in a meeting held in any of the above ways shall constitute presence at such meeting.
- 29.3 Supervisory board resolutions at all times may be adopted in writing, provided the proposal concerned is submitted to all supervisory directors then in office and none of them objects to this manner of adopting resolutions. Adoption of resolutions in writing shall be effected by written statements from all supervisory directors then in office.

- 29.4 At the first next supervisory board meeting held after the consultation of supervisory directors in the manner set out in Article 29.3, the chairman of that meeting shall inform the meeting of the results of that consultation.
- 29.5 A supervisory board resolution can at all times be evidenced by means of a written statement to that effect from the chairman of the supervisory board and, in the event of a vacancy or his absence, by one of the other supervisory directors.
- 29.6 A supervisory board member may not participate in deliberating or decision-making within the supervisory board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interests that conflicts with the interests of the Company and the business connected with it. Article 20.3 applies by analogy. This prohibition does not apply if the conflict of interests exists for all supervisory directors or the sole supervisory director.

Article 29A. Vacancy or absence.

- 29A.1 If and as long as one or more seats on the supervisory board are vacant, the supervision of the Company will be temporarily entrusted to the person or persons who (whether as a stand-in or not) do occupy a seat in the supervisory board. The supervisory board will as soon as possible take the necessary measures required for the appointment of a new supervisory board member by the general meeting. Pending the appointment of a new supervisory board member by the general meeting, the supervisory board may determine that a vacant seat will be temporarily occupied by a person (a stand-in) designated by the supervisory board, if and to the extent the supervisory board deems that such temporary designation is necessary due to the specific circumstances of a case. Persons that can be designated as such include (without limitation) former supervisory board members. The term of office of a person designated by the supervisory board as a stand-in will automatically end upon the appointment by the general meeting of the stand-in person or someone else as the new supervisory board member to fulfil the vacant seat permanently. In case no appointment of a supervisory director is put on the agenda of the first general meeting that is convened after the designation of a person as stand-in, the term of office of the stand-in person will end automatically after six months after the date of the first general meeting.
- 29A.2 If and as long as all seats on the supervisory board are vacant and no seat is temporarily occupied, the management board will decide to what extent and in which manner the duties and authorities of the supervisory board will temporarily be taken care of. In addition, the management board will as soon as possible take the necessary measures required for the appointment of new supervisory board members by the general meeting.

29A.3 For the purpose of this Article 29A, the seat of a management board member who is unable to perform his duties (*belet*) will be treated as a vacant seat.

29A.4 The provision of Article 22.3 applies by analogy.

Article 30. Committees.

30.1 Without prejudice to its duties, the supervisory board may appoint one or more committees from its ranks whose task it is to deal with issues specified by the supervisory board.

30.2 The composition of such committee(s) is determined by the supervisory board.

30.3 The general meeting may remunerate the members of the committee(s) for their efforts.

CHAPTER X. FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND BOARD REPORT. AUDITOR. ADOPTION OF THE ANNUAL ACCOUNTS AND RELEASE FROM LIABILITY. PROFITS AND DISTRIBUTIONS.

Article 31. Financial year, annual accounts and board report.

31.1 The company's financial year shall be the calendar year.

31.2 Annually, not later than four months after the end of the financial year, the management board shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection by the shareholders at the company's office. Within the same period, the management board shall also deposit the board report for inspection by the shareholders, unless Section 2:396, paragraph 6, or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the company.

31.3 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes.

31.4 The annual accounts shall be signed by the managing directors and the supervisory directors. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.

31.5 Annually, the supervisory board shall prepare a report, which shall be enclosed with the annual accounts and the board report. The provisions of Article 31.2 shall apply by analogy.

31.6 The company shall ensure that the annual accounts, the board report, the report of the supervisory board and the information to be added by law are kept at its office as from the day on which notice of the annual general meeting of shareholders is given. Shareholders may inspect the documents there and obtain a copy free of charge.

31.7 The provisions of Book 2, Title 9 Dutch Civil Code shall apply to the annual accounts, the board report and the information to be added by law.

Article 32. Auditor.

32.1 The general meeting shall instruct an auditor to audit the annual accounts drawn up by the management board in accordance with Section 2:393 paragraph 3 Dutch Civil Code.

- 32.2 The auditor has the right to inspect all the books and documents of the company. His fee shall be borne by the company.
- 32.3 The auditor shall report to the management board and the supervisory board on the result of his audit. He shall as a minimum present his findings with regard to the reliability and continuity of the automated dated processing. The auditor shall set out the results of his audit in a certificate as to whether the annual accounts give a true and fair view.
- 32.4 The annual accounts cannot be adopted if the general meeting has not been informed of the auditor's statement which must be added to the annual accounts, unless a legally valid reason is given for the absence of this statement under the additional information.

Article 33. Adoption of the annual accounts. Release from liability.

- 33.1 The general meeting shall adopt the annual accounts.
- 33.2 At the general meeting of shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal to grant discharge to the managing directors for the policy pursued and a proposal to grant discharge to the supervisory directors for the performance of the supervisory duties, insofar as the exercise of these duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the general meeting prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up separately for discussion.

Article 34. Indemnification.

- 34.1 To the extent permissible by law, the company will indemnify and hold harmless each member of the management board and of the supervisory board, both former members and members currently in office (each of them, for the purpose of this Article 34 only, an "**Indemnified Person**"), against any and all liabilities, claims, judgments, fines and penalties ("**Claims**") incurred by the Indemnified Person as a result of any expected, pending or completed action, investigation or other proceeding, whether civil, criminal or administrative (each, a "**Legal Action**"), of or initiated by any party other than the company itself or a group company (*groepsmaatschappij*) thereof, in relation to any acts or omissions in or related to his capacity as an Indemnified Person. Claims will include derivative actions of or initiated by the company or a group company (*groepsmaatschappij*) thereof against the Indemnified Person and (recourse) Claims by the company itself or a group company (*groepsmaatschappij*) thereof for payments of Claims by third parties if the Indemnified Person will be held personally liable therefore.
- 34.2 The Indemnified Person will not be indemnified with respect to Claims in so far as they relate to the gaining in fact of personal profits, advantages or remuneration to which he was not legally entitled, or if the Indemnified Person has been adjudged to be liable for wilful misconduct (*opzet*) or intentional recklessness (*bewuste roekeloosheid*).

- 34.3 The company will provide for and bear the cost of adequate insurance covering Claims against sitting and former managing directors and sitting and former supervisory directors ("**D&O insurance**"), unless such insurance cannot be obtained at reasonable terms.
- 34.4 Any expenses (including reasonable attorneys' fees and litigation costs) (collectively, "**Expenses**") incurred by the Indemnified Person in connection with any Legal Action will be settled or reimbursed by the company, but only upon receipt of a written undertaking by that Indemnified Person that he will repay such Expenses if his right to be indemnified is not determined as described in Article 34.2. Expenses will be deemed to include any tax liability which the Indemnified Person may be subject to as a result of his indemnification.
- 34.5 Also in case of a Legal Action against the Indemnified Person by the company itself or its group companies (*groepsmaatschappijen*), the company will settle or reimburse to the Indemnified Person his reasonable attorneys' fees and litigation costs, but only upon receipt of a written undertaking by that Indemnified Person that he will repay such fees and costs if a competent court in an irrevocable judgment has resolved the Legal Action in favour of the company or the relevant group company (*groepsmaatschappij*) rather than the Indemnified Person.
- 34.6 The Indemnified Person may not admit any personal financial liability vis-à-vis third parties, nor enter into any settlement agreement, without the company's prior written authorisation. The company and the Indemnified Person will use all reasonable endeavours to cooperate with a view to agreeing on the defence of any Claims, whereby the individual interest of the Indemnified Person vis-à-vis other Indemnified Persons will be taken into account. In the event that the company and the Indemnified Person fail to reach such agreement, the Indemnified Person will comply with all directions given by the company in its sole discretion, in order to be entitled to the indemnity contemplated by this Article 34.
- 34.7 The indemnity contemplated by this Article 34 does not apply to the extent Claims and Expenses are reimbursed by insurers.
- 34.8 This Article 34 can be amended without the consent of the Indemnified Persons as such. However, the provisions set forth herein nevertheless continue to apply to Claims and/or Expenses incurred in relation to the acts or omissions by the Indemnified Person during the periods in which this Article 34 was in effect.
- 34.9 The indemnity contemplated by this Article 34 only applies to those who are or will become member of the management board or member of the supervisory board as per the eighteenth day of April two thousand eleven.

Article 35. Profits.

- 35.1 The management board shall annually, with the approval of the supervisory board, determine which part of the profits - the positive balance on the profit and loss account, is added to the reserves.
- 35.2 The profit remaining after transfer to the reserves is available to the general meeting.
- 35.3 The management board may, with the approval of the supervisory board, resolve to distribute an interim dividend.
- 35.4 Distributions may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the distributable equity.
- 35.5 The payments to shareholders is also governed by Section 2:105 Dutch Civil Code.
- 35.6 With respect to dividend and other payments on bearer shares, the company shall be discharged towards the entitled party by making those dividends or payments available to or in accordance with the instructions of the Euroclear participants.

Article 36. Payments in shares or other securities and payments from the reserves.

- 36.1 The general meeting may, on a proposal of the management board that has been approved by the supervisory board, resolve that a profit distribution (interim or otherwise) is paid in part or in whole not in cash but in shares or other securities (which may or may not be convertible into shares or which by being exercised or converted give a right to or constitute a right to subscribe for shares) in the company. If the management board is authorised to issue shares or the other kind of securities referred to in the previous sentence, such resolution of the general meeting as referred to in the previous sentence shall require the co-operation of the management board (subject to the approval of the supervisory board).
- 36.2 In derogation of the provisions of Article 36.1, a resolution to make an interim profit distribution in shares or other securities (which may or may not be convertible into shares or which by being exercised or converted give a right to or constitute a right to subscribe for shares) shall be adopted by the management board subject to the approval of the supervisory board, if the management board has been authorised to issue the shares concerned (or other mentioned securities in the company).
- 36.3 The general meeting may on the proposal of the management board that is approved by the supervisory board resolve to make payments to shareholders from the distributable part of its equity. These payments, too, may be made in whole or in part not in cash but in shares or other securities (which may or may not be convertible into shares or which by being exercised or converted give a right to or constitute a right to subscribe for shares) in the company. If the management board is authorised to issue shares or the other kind of

securities referred to in the previous sentence, such resolution of the general meeting as referred to in the previous sentence shall require the co-operation of the management board (subject to the approval of the supervisory board).

- 36.4 In the event of a merger of a subsidiary company or group company of the company, the corporate body of the company that is authorised to issue shares shall, with the approval of the supervisory board, be authorised to issue shares as part of the merger, also to non-shareholders, from one or more reserves of the company that it must not maintain by law or these Articles of Association.

Article 37. Date, place, currency and payment method.

- 37.1 Dividend and other payments are paid on the date or dates, at the place or places, in the currency or currencies and in the manner determined by the management board. The date, currency or currency (with a cash payment) and payment method may differ, depending on the class or type of shares and/or the place of payment. The payment shall be announced in accordance with the provisions of Article 46.1.

- 37.2 Shareholders claims in respect of payments shall expire after five years.

CHAPTER XI. THE GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS.

Article 38. Annual meeting.

- 38.1 The annual meeting shall be held annually, ultimately in the month of June.
- 38.2 The agenda for the annual meeting shall contain, inter alia, the following items for discussion:

- (a) discussion of the board report;
- (b) discussion and adoption of the annual accounts;
- (c) allocation of profits remaining after reservation;
- (d) release from liability of managing directors;
- (e) release from liability of supervisory directors;
- (f) (if required) appointment of the auditor;
- (g) other subjects brought up by the supervisory board, the management board or the shareholders, taking into account the provisions of the Articles of Association and announced as provided for in Article 46.1, such as on the designation of corporate body of the company that is authorised to issue shares and on the authorisation of the management board to acquire company shares or depositary receipts for such shares by the company.

Article 39. Other general meetings of shareholders.

Other general meetings of shareholders shall be held as often as deemed necessary by the supervisory board or the management board, without prejudice to the provisions of Sections 2:108a, 2:110, 2:111 and 2:112 Dutch Civil Code.

Article 40. Convening a meeting and the agenda.

- 40.1 The general meetings of shareholders are convened by the supervisory board or the management board.

- 40.2 The notice convening the meeting must be sent no later than on the forty-second day prior to the day of the meeting or at a shorter term at the discretion of the management board if permitted by law.
- 40.3 The notice convening the meeting must state the location, the time, the items to be discussed, the procedure for participation in the meeting through a written proxy, the procedure for participation in the meeting and the exercise of voting rights by means of an electronic means of communication, if this right can be exercised in accordance with Article 45.4, and the address of the website of the company as well as other information prescribed by law. A proposal to amend the Articles of Association or to reduce the capital must always be announced in the convening notice.
- 40.4 Further communications which must be made to the general meeting pursuant to the law or these Articles of Association can be made by including such communications either in the notice, or in a document which is deposited at the company's office for inspection, provided a reference thereto is made in the notice itself.
- 40.5 An Item for which a written request has been filed with the management board or the supervisory board to discuss them, by one or more shareholders and/or one or more persons with meeting rights, who, alone or jointly satisfy the requirements set in Article 2:114a paragraph 1 of the Dutch Civil Code, is included in the notice convening the meeting or have been announced in the same manner, provided the management board or the supervisory board has received the reasons for the request or a proposal for a resolution no later than on the sixtieth day prior to that of the meeting.
- 40.6 The notice shall state the requirements for admittance to the meeting as set out in Articles 44.1 to 44.5 inclusive.
- 40.7 The convening of the meeting shall be carried out in the manner described in Article 46.
- 40.8 Items not included in the notice may be announced at a later stage, with due observance of the term prescribed for the convening of the meeting, in the manner described in Article 46.
- 40.9 Unless the notice convening the meeting is accompanied by all the documents that, in view of the meeting, by law or these Articles of Association must be made available for inspection by the shareholders at the offices of the company and at such places as mentioned in the convening notice, these documents must be made available free of charge to the shareholders.
- 40.10 Holders of a right of usufruct and a right of pledge who have the voting rights vested in the shares are also included as shareholders in this Article 40.

Article 41. Place of meetings.

General meetings of shareholders shall be held in Amsterdam, municipality Haarlemmermeer (Schiphol) or Utrecht.

Article 42. Chairman of the meeting.

- 42.1 The general meetings of shareholders shall be presided over by the chairman of the supervisory board or his deputy. The supervisory board may, however, designate another person to preside over the meeting.
- 42.2 If the chairmanship of a meeting is not provided for in accordance with Article 42.1, the meeting shall itself provide for its chairmanship, with the proviso that until such time a managing director designated for this purpose by the managing directors present shall act as the chairman.

Article 43. Minutes.

- 43.1 Minutes shall be kept of the proceedings of the general meeting of shareholders by a secretary designated by the chairman; the minutes shall be adopted by the chairman and the secretary and signed by them in witness thereof.
- 43.2 The chairman, however, may determine that a notarial report shall be made up of the proceedings of the meeting. In that case, the co-signing by the chairman shall be sufficient.
- 43.3 Without prejudice to the provisions of Articles 43.1 and 43.2, for each resolution adopted the company shall determine:
- (a) the number of shares for which valid votes have been cast;
 - (b) the percentage of shares that the number referred to under (a) represents in the issued capital;
 - (c) the total number of valid votes cast; and
 - (d) the number of votes cast in favour of and against the proposal, as well as the number of abstentions.

Article 44. Right to attend meetings. Admittance.

- 44.1 Each shareholder who is entitled to cast votes and each holder of a right of usufruct or a right of pledge on shares who is entitled to cast votes has the right to attend the general meeting of shareholders, to take the floor and to exercise their right to cast votes. With registered shares, the management board must be notified in writing of an intention to attend the meeting. This notice must have been received by the management board not later than on the date stated on the notice convening the meeting.
- 44.2 The rights to attend meetings under Article 44.1 may be exercised by a holder of a written (which expressly includes electronic) proxy provided that the proxy has been deposited no later than the time and at the place as stated in the convening notice, or the company has been notified of the proxy by means of electronic communication in a way as mentioned in the convening notice.
- 44.3 If the voting right attached to a share is vested in a holder of a right of usufruct or a right of pledge instead of a shareholder, then the shareholder shall also have the right to attend the general meeting of shareholders and to take the floor there, provided that the management board has been notified in

accordance with Article 44.1 of the intention to attend the meeting. Article 44.2 shall apply by analogy.

- 44.4 With regard to voting rights and/or meeting rights, the company will also regard as a shareholder, with the provisions in Sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code applying *mutatis mutandis*, those listed by name in a written statement from the Euroclear participant stating that the number of bearer shares quoted in the statement belong to its collective depository and that such person mentioned in the statement participates in the collective depository for the number of bearer shares quoted in the statement on the record date, provided that the statement in question has been filed on time at the location announced in the convening notice, such on receipt of proof of receipt, which will serve as an admission pass to the meeting. The convening notice to the meeting shall state the latest date by which this must be done. The provisions of this Article 44.4 apply by analogy to holders of a right of usufruct and holders of a right of pledge on bearer shares with voting rights and their proxy holders.
- 44.5 For the application of Articles 44.1 through 44.3, those who, on the twenty-eighth day prior to the meeting, have those rights and are registered as such in the register designated by the management board are entitled to vote and attend the meeting.
The convening notice of the meeting must state the record date and how those holding voting rights and rights to attend the meeting can register and how they can exercise their rights.
- 44.6 The date in the notice convening the meeting, referred to in Articles 44.1 to 44.4 inclusive, cannot be set earlier than on the seventh day prior to that of the meeting, or so much earlier as at any time permitted by law.
- 44.7 The management board is authorised to determine that the rights in respect of a general meeting of shareholders as referred to in Article 44.1 can be exercised by using an electronic means of communication. If so decided, it will be required that the shareholder can be identified through the electronic means of communication, follow the discussions in the meeting and, if entitled to do so, exercise the voting right. The management board may also determine that the electronic means of communication used must allow the shareholder to participate in the discussions
- 44.8 The management board may give further requirements with respect to the use of electronic means of communication as referred to in Article 44.7, provided these conditions are reasonable and necessary for the identification of a shareholder and for the reliability and safety of the communication. These requirements must be announced in the convening notice. The foregoing does, however, not restrict the authority of the chairman of the meeting to take such action as he deems fit in the interest of the meeting being conducted

in an orderly fashion. Any non or malfunctioning of the means of electronic communication used is at the risk of the shareholder using the same.

- 44.9 The managing directors and the supervisory directors are authorised in person to attend the general meetings of shareholders and to take the floor; they have as such the right to give advice at the meeting. Also, the external auditor of the company is authorised to attend and address the general meetings of shareholders.
- 44.10 The chairman shall decide whether any other persons besides those who have a right of attendance under the provisions of this Article shall be admitted to the meeting.
- 44.11 Each shareholder or his representative must sign the attendance list. The attendance list will contain in respect of each shareholder present or represented his name, insofar as applicable the number of votes that can be exercised by him and, if applicable, the name of his representative. The attendance list will furthermore contain the aforementioned information in respect of persons who participate in the meeting in accordance with Article 44.7 or who have cast their votes in the manner referred to in Article 45.4. The chairman of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting. The company is authorised to apply such verification procedures as it reasonably deems necessary to establish the identity of shareholders and, where applicable, the identity and authority of representatives.

Article 45. Decision-making and votes.

- 45.1 Each share shall give the right to cast one vote.
- 45.2 Save where the law or these Articles of Association prescribe a larger majority, all resolutions of the general meeting of shareholders are adopted by an absolute majority of the votes cast.
- 45.3 Items that have been placed on the agenda in accordance with Article 40.5 may be voted on by an absolute majority of the votes cast, representing at least one third of the issued capital. If an absolute majority of the votes cast is in favour of a proposal but this majority does not represent at least one third of the issued capital, a new meeting may be convened at which the proposal may be adopted by an absolute majority of the votes cast, regardless of the proportion of the capital represented at the meeting, unless the law prescribes a larger majority of votes or a quorum.
- 45.4 The management board may decide that votes can be cast before the general meeting of shareholders via an electronic means of communication or by letter, in which case these votes are the equivalent of votes that are cast during the meeting. These votes cannot be cast before the record date announced in the convening notice as referred to in Article 44.5. Without prejudice to the other provisions in Article 44, the convening notice announces the manner in

which those entitled to vote can exercise their rights prior to the meeting and under which conditions.

45.5 If in an election of persons no majority is obtained, a second free vote shall be taken.

If again no majority is obtained, further votes shall be taken until either one person obtains a majority or the election is between two persons only, both of whom receive an equal number of votes.

In the event of such further elections (not including the second free vote) each election shall be between the persons who participated in the preceding election, with the exclusion of the person who received the smallest number of votes in such preceding election. If in the preceding election more than one person received the smallest number of votes, it shall be decided which candidate should not participate in the new election by randomly choosing a name.

If votes are equal in an election between two persons, it shall be decided who is elected by randomly choosing a name.

45.6 If the votes are tied at another election than between two persons, the proposal is rejected.

45.7 The chairman of the meeting will decide whether and to what extent votes are taken orally, in writing or electronically, it being understood that, if any of the persons entitled to vote so desires, voting on appointing, suspending and dismissing persons will be done by sealed, unsigned ballot.

45.8 Blank votes and invalid votes shall not be counted as votes.

45.9 Voting by acclamation is possible if none of the persons with voting rights present at the meeting objects to this.

45.10 When determining how many votes are cast by shareholders, how many shareholders are present or represented, or what portion of the company's issued capital is represented, no account shall be taken of shares for which no vote can be cast pursuant to the law.

45.11 The provisions of Article 2:13 and 2:117 Dutch Civil Code apply by analogy to the general meeting of shareholders.

Article 46. Notices and announcements.

46.1 All announcements for the general meeting of shareholders, all notifications concerning dividend and other payments and all other communications to shareholders will be given in accordance with the requirements of law and the requirements of regulation applicable to the company pursuant to the listing of its shares on the stock exchange of Euronext Amsterdam N.V.

46.2 The company may give notice to holders of registered shares in writing at the address which the shareholder has given to the company for that purpose. Unless the opposite is evident, the provision of an electronic mail address by a holder of registered shares to the company will constitute evidence of that

shareholder's consent with the sending of notices electronically, readable and reproducible.

- 46.3 Holders of a right of usufruct and a right of pledge who have the voting rights vested in the shares are included as shareholders in this Article 46.

CHAPTER XII. AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION. DISSOLUTION.

Article 47. Amendment of articles of association; legal merger, legal division or dissolution.

- 47.1 A resolution to amend these Articles of Association, to dissolve the company or to legally merge or divide the company as referred to in Book 2 Title 7 Dutch Civil Code may only be adopted on the recommendation of the management board and with the approval of the supervisory board.

- 47.2 When a proposal to amend the Articles of Association or to dissolve the company is to be made to the general meeting, the notice convening the general meeting must state so and, at the same time, if it concerns an amendment of the Articles of Association, a copy of the proposal including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the company's offices for inspection by the shareholders and holders of usufruct or pledge with voting rights for their inspection and free of charge, until the conclusion of the meeting.

Article 48. Liquidation.

- 48.1 In the event of dissolution of the company pursuant to a resolution of the general meeting, the managing directors shall be charged with the liquidation the company's affairs and the supervisory directors with the supervision of the liquidation.
- 48.2 During liquidation, the provisions of these Articles of Association shall remain in force to the extent possible.
- 48.3 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved company shall be transferred to the shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the shares held by each.
- 48.4 In addition, the liquidation shall be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code.

----- 0 - 0 - 0 -----

ALLEN & OVERY

Allen & Overy LLP

Kendrion N.V. – Voorstel nieuwe statuten

VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING

van

Kendrion N.V.

statutair gevestigd te Zeist

INHOUD:

Hoofdstuk I	Begripsbepalingen
	Artikel 1 Begripsbepalingen
Hoofdstuk II	Naam, Zetel, Doel en Duur
	Artikel 2 Naam en zetel
	Artikel 3 Doel
	Artikel 4 Duur
Hoofdstuk III	Maatschappelijk Kapitaal; Aandelen; Euroclear-verzamelbewijs; Register van Aandeelhouders
	Artikel 5 Maatschappelijk kapitaal en aandelen. Certificaten van aandelen
	Artikel 6 Aandelen aan toonder: Euroclear-verzamelbewijs
	Artikel 7 Register van aandeelhouders
Hoofdstuk IV	Uitgifte van Aandelen
	Artikel 8 Bevoegd orgaan
	Artikel 9 Voorwaarden van uitgifte; voorkeursrecht
	Artikel 10 Storting op aandelen
Hoofdstuk V	Eigen Aandelen en Certificaten
	Artikel 11 Eigen aandelen en certificaten
Hoofdstuk VI	Kapitaalvermindering
	Artikel 12 Vermindering van het geplaatste kapitaal
Hoofdstuk VII	Levering van Aandelen op Naam. Beperkte Rechten
	Artikel 13 Levering van aandelen op naam
	Artikel 14 Beperkte rechten
Hoofdstuk VIII	De Directie
	Artikel 15 Directeuren
	Artikel 16 Benoeming
	Artikel 17 Schorsing en ontslag

	Artikel 18	Bezoldiging van directeuren
	Artikel 19	Taak van de directie, reglement, taakverdeling en besluitvorming
	Artikel 20	Vertegenwoordiging; tegenstrijdig belang
	Artikel 21	Goedkeuring van besluiten van de directie
	Artikel 22	Ontstentenis of belet
Hoofdstuk IX	De Raad van Commissarissen	
	Artikel 23	Commissarissen
	Artikel 24	Benoeming
	Artikel 25	Schorsing en ontslag; aftreden
	Artikel 26	Bezoldiging van commissarissen
	Artikel 27	Taak van de raad van commissarissen; reglement
	Artikel 28	Voorzitter van de raad van commissarissen
	Artikel 29	Vergaderingen; besluitvorming
	Artikel 29A	Ontstentenis of belet
	Artikel 30	Commissies
Hoofdstuk X	Boekjaar, Jaarrekening en Bestuursverslag. Accountant Vaststelling van de Jaarrekening en Kwijting. Winst en Uitkeringen	
	Artikel 31	Boekjaar; jaarrekening en bestuursverslag
	Artikel 32	Accountant
	Artikel 33	Vaststelling van de jaarrekening. Kwijting
	Artikel 34	Vrijwaring
	Artikel 35	Winst
	Artikel 36	Uitkeringen in aandelen of andere effecten en uitkeringen ten laste van de reserves
	Artikel 37	Datum, plaats, valuta en wijze van betaling
Hoofdstuk XI	De Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders	
	Artikel 38	Jaarvergadering
	Artikel 39	Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders
	Artikel 40	Oproeping en agenda van vergaderingen
	Artikel 41	Plaats van vergaderingen
	Artikel 42	Voorzitter van de vergadering
	Artikel 43	Notulen
	Artikel 44	Vergaderrechten en toegang
	Artikel 45	Besluitvorming en stemmingen
	Artikel 46	Oproepingen en kennisgevingen
Hoofdstuk XII	Statutenwijziging. Ontbinding	
	Artikel 47	Statutenwijziging; juridische fusie; juridische splitsing of ontbinding

Artikel 48 Vereffening

HOOFDSTUK I.

Article 1. Begripsbepalingen.

1.1 Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald, hebben de volgende begrippen in deze statuten de daarachter vermelde betekenissen:

"**aandeel**" betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap.

"**aandeelhouder**" betekent een houder van één of meer aandelen.

"**accountant**" betekent een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken.

"**algemene vergadering**" of "**algemene vergadering van aandeelhouders**" betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de aandeelhouders dan wel een bijeenkomst van aandeelhouders (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten.

"**commissaris**" betekent een lid van de raad van commissarissen.

"**directeur**" betekent een lid van de directie.

"**directie**" betekent het bestuur van de vennootschap.

"**dochtermaatschappij**" betekent (i) een rechtspersoon waarin de vennootschap of één 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 van de leden of aandeelhouders van die rechtspersoon kunnen uitoefenen; of (ii) een rechtspersoon waarvan de vennootschap of één 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 bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen; of (iii) een andere dochtermaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek.

"**Euroclear Nederland**" betekent Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., zijnde het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.

"**Euroclear-deelgenoot**" betekent, met betrekking tot een gewoon aandeel, een deelgenoot in het verzameldepot van gewone aandelen van een Euroclear-deelnemer, een en ander in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.

"**Euroclear-deelnemer**" betekent een aangesloten instelling in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.

"**Euroclear-verzamelbewijs**" betekent het ene aandeelbewijs dat alle van tijd tot tijd uitgegeven gewone aandelen aan toonder belichaamt als bedoeld in artikel 5.2 van deze statuten.

"**groepsmaatschappij**" betekent een rechtspersoon of vennootschap die in de

zin van artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden.

"**jaarvergadering**" betekent de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot de behandeling van de jaarrekening en het bestuursverslag.

"**raad van commissarissen**" betekent de raad van commissarissen van de vennootschap.

"**schriftelijk**" betekent bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen.

"**uitkeerbare eigen vermogen**" betekent het deel van het eigen vermogen van de vennootschap dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of deze statuten moeten worden aangehouden, te boven gaat.

"**vennootschap**" betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten.

- 1.2 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.

HOOFDSTUK II. NAAM, ZETEL, DOEL EN DUUR.

Article 2. Naam en zetel.

2.1 De naam van de vennootschap is: Kendrion N.V.

2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.

Article 3. Doel.

3.1 De vennootschap heeft ten doel:

- (a) het deelnemen in, het financieren van - waaronder begrepen het stellen van zekerheid voor schulden van anderen -, het beheren en het besturen van en het houden van toezicht op andere vennootschappen en ondernemingen;
- (b) het verlenen van diensten aan andere vennootschappen en ondernemingen; en
- (c) het verrichten al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt.

Article 4. Duur.

De vennootschap heeft een aanvang genomen op twaalf maart negentienhonderd achtenveertig en is aangegaan voor onbepaalde tijd.

HOOFDSTUK III. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL; AANDELEN; EUROCLEAR-VERZAMELBEWIJS; REGISTER VAN AANDEELHOUDERS.

Article 5. Maatschappelijk kapitaal en aandelen. Certificaten van aandelen.

5.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tachtig miljoen euro (EUR 80.000.000,--).

- 5.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in veertig miljoen (40.000.000) aandelen met een nominaal bedrag van twee euro (EUR 2,00) elk.
- 5.3 De aandelen luiden ter keuze van de aandeelhouder op naam of aan toonder.
- 5.4 Aan houders van certificaten van aandelen komen geen vergaderrechten toe, tenzij deze uitdrukkelijk door de vennootschap aan hen zijn toegekend, ingevolge een daartoe strekkend besluit van de directie.

Article 6. Aandelen aan toonder: Euroclear-verzamelbewijs.

- 6.1 Bij de inschrijving op uit te geven aandelen kan diegene die jegens de vennootschap recht op een aandeel verkrijgt, de vennootschap schriftelijk mededelen dat hij een aandeel op naam verlangt. Zonder die mededeling ontvangt hij een recht terzake van een aandeel aan toonder op de hierna in dit artikel 6 bepaalde wijze. De aandelen op naam zijn genummerd op de wijze als door de directie te bepalen.
- 6.2 Alle van tijd tot tijd uitgegeven aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs (het "**Euroclear-verzamelbewijs**").
- 6.3 De vennootschap doet het Euroclear-verzamelbewijs ten behoeve van de Euroclear-deelgenoten bewaren door Euroclear Nederland.
- 6.4 De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht ten aanzien van een aandeel aan toonder toe, doordat (i) Euroclear Nederland de vennootschap in staat stelt een aandeel op het Euroclear-verzamelbewijs bij te (doen) schrijven, en (ii) de rechthebbende een Euroclear-deelnemer aanwijst die hem dienovereenkomstig als Euroclear-deelgenoot in zijn verzameldepot van aandelen crediteert.
- 6.5 Onverminderd het bepaalde in artikel 43.4 is het beheer over het Euroclear-verzamelbewijs onherroepelijk aan Euroclear Nederland opgedragen en is Euroclear Nederland onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) terzake van de desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het Euroclear-verzamelbewijs.
- 6.6 Een houder van een aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen stellen doordat (i) de rechthebbende dit aandeel bij akte levert aan Euroclear Nederland, (ii) de vennootschap de levering erkent, (iii) Euroclear Nederland de vennootschap in staat stelt een aandeel op het Euroclear-verzamelbewijs bij te (doen) schrijven, (iv) een door de rechthebbende aangewezen Euroclear-deelnemer de rechthebbende dienovereenkomstig als Euroclear-deelgenoot in zijn verzameldepot van aandelen crediteert, en (v) de vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel uitschrijft uit haar register van aandeelhouders.
- 6.7 Een Euroclear-deelgenoot kan slechts uitlevering uit een verzameldepot vragen voorzover dat is toegestaan op grond van artikel 26 lid 3 of lid 4 van de Wet giraal effectenverkeer.

- 6.8 De omwisseling van een aandeel aan toonder in een aandeel op naam en vice versa geschiedt ten hoogste voor de kostprijs.
- 6.9 Voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde worden onder aandeelhouders mede verstaan Euroclear-deelgenoten.
- 6.10 Ingeval van beschadiging, vernietiging of vermissing van het Euroclear-verzamelbewijs kan de directie een duplicaat afgeven. Door de afgifte van een duplicaatbewijs wordt het oorspronkelijke stuk tegenover de vennootschap waardeloos. Uit het nieuwe stuk moet blijken dat het een duplicaat is.

Article 7. Register van aandeelhouders.

- 7.1 Voor aandelen op naam worden geen bewijzen afgegeven.
- 7.2 De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen.
- 7.3 In het register wordt vermeld de datum waarop de aandelen op naam werden verkregen, de datum van de erkenning door of betekening aan de vennootschap, alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag.
- 7.4 Iedere houder van een aandeel op naam alsmede iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder van een aandeel op naam is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn naam en adres op te geven alsmede iedere wijziging daarin.
- 7.5 Het register van aandeelhouders wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een directeur of door een functionaris als bedoeld in artikel 19.2 die daartoe door de directie is aangewezen.
- 7.6 De directie verstrekt desgevraagd aan een houder van een aandeel op naam, een vruchtgebruiker of een pandhouder van een aandeel op naam kosteloos een uittreksel uit een register van aandeelhouders met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam.
- 7.7 Op het register van aandeelhouders is voorts artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.
- 7.8 Uittreksels uit het register van aandeelhouders zijn niet verhandelbaar.

HOOFDSTUK IV. UITGIFTE VAN AANDELEN.

Article 8. Bevoegd orgaan.

- 8.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de directie. Het besluit van de directie is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. De bevoegdheid van de directie tot uitgifte van aandelen betreft alle nog niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal, zoals dit luidt of te eniger tijd zal luiden. De duur van deze bevoegdheid wordt vastgesteld bij besluit van de algemene vergadering en bedraagt ten hoogste vijf jaren.
- 8.2 De aanwijzing van de directie als het tot uitgifte bevoegd vennootschapsorgaan kan bij statutenwijziging of bij besluit van de algemene

vergadering telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Bij deze aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Dit aantal kan in een percentage van het maatschappelijk of geplaatst geplaatste kapitaal worden uitgedrukt. Een bij besluit van de algemene vergadering gegeven aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.

- 8.3 Eindigt de bevoegdheid van de directie, dan vindt uitgifte van aandelen voortaan plaats krachtens besluit van de algemene vergadering, behoudens aanwijzing van de directie door de algemene vergadering. Het besluit van de algemene vergadering is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 8.4 Het bepaalde in de artikelen 8.1 tot en met 8.3 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.
- 8.5 Op uitgifte van aandelen en op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen is voorts artikel 2:96 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Article 9. Voorwaarden van uitgifte; voorkeursrecht.

- 9.1 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. De uitgiftekoers mag behoudens het bepaalde bij artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek niet lager zijn dan pari. In het uitgiftebesluit van het desbetreffende orgaan van de vennootschap kan het vaststellen van de uiteindelijke voorwaarden binnen bepaalde grenzen worden overgelaten aan een bij dat besluit benoemde commissie.
- 9.2 Iedere houder van aandelen heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht overeenkomstig artikel 2:96a van het Burgerlijk Wetboek. Hetzelfde geldt voor het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
- 9.3 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten ingevolge een besluit van de directie. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. De bevoegdheid van de directie daartoe eindigt op het tijdstip dat de bevoegdheid van de directie tot uitgifte van aandelen eindigt. Het bepaalde in de artikelen 8.1 tot en met 8.3 is van overeenkomstige toepassing. Teneinde onduidelijkheden te voorkomen moge het duidelijk zijn dat een besluit tot beperking of uitsluiting van voorkeursrecht te allen tijde aan de goedkeuring van de raad van commissarissen is onderworpen.
- 9.4 Op de voorwaarden van uitgifte en op het voorkeursrecht zijn voorts de artikelen 2:96a en 2:97 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Article 10. Storting op aandelen.

- 10.1 Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het desbetreffende aandeel voor een hoger

bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.

- 10.2 Storting op aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 10.3 De directie is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld, en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering. Het besluit tot het aangaan van deze rechtshandelingen behoeft wél de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 10.4 Op storting op aandelen en inbreng anders dan in geld zijn voorts de artikelen 2:80, 2:80a, 2:80b en 2:94b van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK V. EIGEN AANDELEN EN CERTIFICATEN.

Article 11. Eigen aandelen en certificaten.

- 11.1 De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, maar alleen om niet of indien:
 - (a) het uitkeerbare eigen vermogen ten minste gelijk is aan de verkrijgingsprijs, en
 - (b) het nominale bedrag van de aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloopt dan vijftig procent (50%) van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.

Voor het vereiste onder (a) is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen of certificaten daarvan en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die de vennootschap en dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig dit artikel 11.1 niet toegestaan.

- 11.2 Verrijking anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de directie daartoe heeft gemachtigd. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.
- 11.3 De vennootschap kan eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen om deze krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
- 11.4 Verrijking of vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap geschiedt krachtens besluit van de directie. Een dergelijk besluit is

onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen, onverminderd het bepaalde in artikel 11.2.

- 11.5 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht.
- 11.6 Op door de vennootschap gehouden aandelen of certificaten daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats.
- 11.7 Op eigen aandelen of certificaten daarvan zijn voorts de artikelen 2:89a, 2:95, 2:98, 2:98a, 2:98b, 2:98c, 2:98d en 2:118 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK VI. KAPITAALVERMINDERING.

Article 12. Vermindering van het geplaatste kapitaal.

- 12.1 De algemene vergadering kan, maar uitsluitend op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap:
 - (a) door intrekking van aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of
 - (b) door het nominale bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 12.2 Vermindering van het nominale bedrag van aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle aandeelhouders.
- 12.3 De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders waarin een voorstel tot kapitaalvermindering wordt gedaan, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Hetgeen in deze statuten is bepaald terzake van een voorstel tot statutenwijziging is van overeenkomstige toepassing.
- 12.4 Op een vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap zijn voorts van toepassing de bepalingen van de artikelen 2:99 en 2:100 van het Burgerlijk Wetboek.

HOOFDSTUK VII. LEVERING VAN AANDELEN OP NAAM. BEPERKTE RECHTEN.

Article 13. Levering van aandelen op naam.

- 13.1 Voor de levering van een aandeel op naam zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering.

De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder

gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap. Het voorgaande is van overeenkomstige toepassing op de vestiging en levering van vruchtgebruik en pandrecht op aandelen op naam.

Een pandrecht op aandelen op naam 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 2 van dat artikel bedoelde mededeling.

- 13.2 De erkenning wordt getekend door een directeur of door een functionaris als bedoeld in artikel 19.2 die daartoe door de directie is aangewezen.
- 13.3 Het bepaalde in de artikelen 13.1 en 13.2 vindt overeenkomstige toepassing op de toedeling van aandelen op naam bij verdeling van enige gemeenschap.

Article 14. Beperkte rechten.

- 14.1 De aandeelhouder heeft het stemrecht op een aandeel waarop een vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd. Echter komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of de pandhouder indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of het pandrecht is bepaald. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker of pandhouder die stemrecht heeft, hebben vergaderrechten. Aan de vruchtgebruiker of pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.
- 14.2 Aan de aandeelhouder komen toe de uit het aandeel waarop een vruchtgebruik is gevestigd, voortspuitende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, met dien verstande dat hij de waarde van deze rechten moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voorzover deze daarop krachtens zijn recht van vruchtgebruik aanspraak heeft.

HOOFDSTUK VIII. DE DIRECTIE.

Article 15. Directeuren.

- 15.1 De directie bestaat uit ten minste twee leden. Met inachtneming van dit minimum wordt het aantal directeuren vastgesteld door de raad van commissarissen. Is het aantal directeuren minder dan twee dan blijft de directie een bevoegd orgaan vormen doch neemt de directie onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen directeur zijn.
- 15.2 Eén van de directeuren kan door de raad van commissarissen tot "Chief Executive Officer" ("CEO") worden benoemd en één van de directeuren kan door de raad van commissarissen tot "Chief Financial Officer" ("CFO") worden benoemd.

Article 16. Benoeming.

- 16.1 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering uit een voordracht op te maken door de raad van commissarissen.

- 16.2 Bij een voordracht tot benoeming van een directeur worden van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voorzover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een directeur. De voordracht tot benoeming wordt gemotiveerd.
- 16.3 Bij het ontstaan van een vacature kan de raad van commissarissen binnen drie maanden na het ontstaan van deze vacature een voordracht opmaken.
- 16.4 Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een directeur overeenkomstig een voordracht van de raad van commissarissen kan worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 16.5 Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een directeur in afwijking van de voordracht door de raad van commissarissen is uitsluitend mogelijk bij besluit van de algemene vergadering, genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 16.6 Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders kan, bij de benoeming van een directeur, uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering, of in een toelichting daarbij, is vermeld. Indien geen benoeming plaatsheeft van een door de raad van commissarissen voorgedragen kandidaat, behoudt de raad van commissarissen het recht in een volgende vergadering een nieuwe voordracht te doen.

Article 17. Schorsing en ontslag.

- 17.1 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen.
- 17.2 Een besluit van de algemene vergadering tot schorsing of ontslag van een directeur op voorstel van de raad van commissarissen kan worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 17.3 Een besluit van de algemene vergadering tot schorsing of ontslag van een directeur anders dan op voorstel van de raad van commissarissen is uitsluitend mogelijk bij besluit van de algemene vergadering, genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 17.4 Iedere directeur kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. Een schorsing door de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven, bij een besluit genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 17.5 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.

Article 18. Bezoldiging van directeuren.

- 18.1 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt voorgesteld door de raad van commissarissen en vastgesteld door de algemene vergadering. Het bezoldigingsbeleid wordt opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen.
- 18.2 De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van de directie worden met inachtneming van het beleid, bedoeld in artikel 18.1, vastgesteld door de raad van commissarissen.
- 18.3 Voor het geval de bezoldiging van de directie mede uit regelingen in de vorm van aandelen en/of rechten tot het nemen van aandelen zal gaan bestaan, stelt de raad van commissarissen deze regeling ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering. 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 toekenning of wijziging. Het ontbreken van de goedkeuring van de algemene vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van commissarissen niet aan.

Article 19. Taak van de directie, reglement, taakverdeling en besluitvorming.

- 19.1 De directie is belast met het besturen van de vennootschap.
- 19.2 De directie kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de directie bepaald. De vertegenwoordigingsbevoegdheid van een aldus benoemde functionaris kan zich niet uitstrekken tot gevallen waarin de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met de desbetreffende functionaris of met één of meer directeuren.
- 19.3 De directie stelt een reglement vast, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de wijze van vergaderen en besluitvorming door, alsmede de werkwijze van de directie. Het reglement behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met welke taak ieder lid van de directie meer in het bijzonder zal zijn belast.
- 19.4 Vergaderingen van de directie kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van de directeuren of door middel van telefoongesprekken, "video conference" of via andere communicatiemiddelen, waarbij alle deelnemende directeuren in staat zijn gelijktijdig met elkaar te communiceren. Deelname aan een op deze wijze gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn.
- 19.5 Besluiten van de directie kunnen te allen tijde schriftelijk worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde directeuren is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.

Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde directeuren.

- 19.6 In de eerstvolgende vergadering van de directie gehouden nadat de directeuren zijn geraadpleegd op de wijze als in artikel 19.5 omschreven, deelt de voorzitter van die vergadering het resultaat van die raadpleging mede.
- 19.7 Van een besluit van de directie kan te allen tijde worden blijk gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke verklaring van de CEO, en in geval van diens afwezigheid, ontstentenis of belet of in het geval dat geen van de directeuren tot CEO is benoemd, door één van de andere directeuren.

Article 20. Vertegenwoordiging; tegenstrijdig belang.

- 20.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere directeur toe.
- 20.2 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de directie, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen besluit van de directie kan worden genomen, beslist de raad van commissarissen.
- 20.3 De directeur die in verband met een (potentieel) tegenstrijdig belang niet de taken en bevoegdheden uitoefent die hem anders als directeur zouden toekomen, wordt in zoverre aangemerkt als een directeur die belet heeft.
- 20.4 Ingeval van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 20.2 blijft het bepaalde in artikel 20.1 onverminderd van kracht. Daarnaast kan de raad van commissarissen, al dan niet ad hoc, een of meer personen aanwijzen die bevoegd zijn de vennootschap te vertegenwoordigen in aangelegenheden waarin zich (potentieel) een dergelijk tegenstrijdig belang voordoet.

Article 21. Goedkeuring van besluiten van de directie.

- 21.1 De raad van commissarissen is bevoegd besluiten van de directie aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.
- 21.2 Onverminderd het in de wet en het elders in deze statuten bepaalde behoeft de directie de goedkeuring van de algemene vergadering voor besluiten omtrent:
- (a) de overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - (b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; en

- (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de 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.
- 21.3 Voor de toepassing van de artikelen 21.1 en 21.2 wordt met een besluit van de directie tot het verrichten van een handeling gelijkgesteld een besluit van de directie tot het goedkeuren van een besluit van enig orgaan van een vennootschap waarin de vennootschap deelneemt, indien laatstbedoeld besluit op grond van die bepalingen aan goedkeuring zou zijn onderworpen indien het een besluit van de directie zou zijn.
- 21.4 Het ontbreken van een goedkeuring van de raad van commissarissen krachtens artikel 21.1 respectievelijk het ontbreken van een goedkeuring van de algemene vergadering met betrekking tot een besluit als bedoeld in artikel 21.2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.

Article 22. Ontstentenis of belet.

- 22.1 In geval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren zijn de overblijvende directeuren of is de overblijvende directeur tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast.
- 22.2 In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren, is de raad van commissarissen tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer commissarissen en/of één of meer andere personen.
- 22.3 Bij de vaststelling in hoeverre leden van de directie aanwezig of vertegenwoordigd zijn, instemmen met een wijze van besluitvorming, of stemmen, worden tijdelijk waarnemers meegerekend en wordt geen rekening gehouden met vacante zetels waarvoor geen tijdelijke waarnemer is benoemd.

HOOFDSTUK IX. DE RAAD VAN COMMISSARISSEN.

Article 23. Commissarissen.

- 23.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit ten minste drie commissarissen. Met inachtneming van dit minimum wordt het aantal commissarissen vastgesteld door de raad van commissarissen. Is het aantal commissarissen minder dan drie dan blijft de raad van commissarissen een bevoegd orgaan vormen doch neemt de raad van commissarissen onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental. Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.

- 23.2 De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen.

Article 24. Benoeming.

- 24.1 De commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering uit een voordracht op te maken door de raad van commissarissen.
- 24.2 Bij een voordracht tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voorzover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van 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 die groep worden volstaan. De voordracht tot benoeming of herbenoeming wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.
- 24.3 Het bepaalde in de artikelen 16.3 tot en met 16.6 is op de benoeming van commissarissen van overeenkomstige toepassing.

Article 25. Schorsing en ontslag; aftreden.

- 25.1 Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen.
- 25.2 Het bepaalde in de artikelen 17.2, 17.3 en 17.5 is van overeenkomstige toepassing op de schorsing en het ontslag van commissarissen.
- 25.3 De commissarissen treden periodiek af, volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster. Elke aldus aftredende commissaris kan worden herbenoemd.

Article 26. Bezoldiging van commissarissen.

De bezoldiging van iedere commissaris wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De leden van de raad van commissarissen zijn gerechtigd tot een vrijwaring van de vennootschap en bca-verzekering, overeenkomstig het bepaalde in artikel 34.

Article 27. Taak van de raad van commissarissen; reglement.

- 27.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 27.2 De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke

gegevens. Voorts stelt de directie ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.

27.3 De raad van commissarissen kan bepalen dat één of meer zijner leden, al dan niet vergezeld door een deskundige als bedoeld in artikel 27.4, toegang zullen hebben tot de bedrijfsruimten van de vennootschap en bevoegd zullen zijn inzage te nemen van de boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van de plaatsgehad hebbende handelingen.

De raad van commissarissen kan ook bepalen dat slechts een gedeelte van de in de vorige volzin genoemde bevoegdheden kunnen worden uitgeoefend.

27.4 De raad van commissarissen kan zich bij de uitoefening van zijn taak doen bijstaan of voorlichten door één of meer door hem aan te stellen deskundigen tegen een met de raad van commissarissen overeen te komen vergoeding, welke ten laste van de vennootschap komt.

27.5 De raad van commissarissen kan uit zijn midden een gedelegeerd commissaris aanwijzen die meer in het bijzonder is belast met het dagelijks contact met en een meer regelmatig toezicht op de directie in alle zaken de vennootschap betreffende. De raad van commissarissen kan voorts onder zijn verantwoordelijkheid bepaalde aan hem toekomende bevoegdheden delegeren aan die gedelegeerd commissaris. De raad van commissarissen kan tevens uit zijn midden één of meer plaatsvervangend gedelegeerd commissarissen benoemen om bij ontstentenis of verhindering van een gedelegeerd commissaris deze te vervangen.

27.6 De raad van commissarissen stelt een reglement vast, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de wijze van vergaderen en besluitvorming door, alsmede de werkwijze van de raad van commissarissen.

Article 28. Voorzitter van de raad van commissarissen.

28.1 De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter, die eerstgenoemde bij zijn afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.

28.2 Bij afwezigheid van de voorzitter en de plaatsvervangend voorzitter in een vergadering wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.

Article 29. Vergaderingen; besluitvorming.

29.1 De raad van commissarissen vergadert zo vaak zulks door de voorzitter, twee commissarissen of de directie wenselijk wordt geoordeeld, doch ten minste tweemaal per jaar. De voorzitter of diens plaatsvervanger zit de vergadering voor; van het verhandelde worden notulen gehouden door de secretaris. De directeuren wonen de vergaderingen bij, tenzij de raad van commissarissen te kennen geeft afzonderlijk te willen vergaderen.

- 29.2 Vergaderingen van de raad van commissarissen kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van commissarissen of door middel van telefoongesprekken, "video conference" of via andere communicatiemiddelen, waarbij alle deelnemende commissarissen in staat zijn gelijktijdig met elkaar te communiceren. Deelname aan een op deze wijze gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn.
- 29.3 Besluiten van de raad van commissarissen kunnen te allen tijde schriftelijk worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde commissarissen is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde commissarissen.
- 29.4 In de eerstvolgende vergadering van de raad van commissarissen gehouden nadat de commissarissen zijn geraadpleegd op de wijze als in artikel 29.3 omschreven, deelt de voorzitter van die vergadering het resultaat van die raadpleging mede.
- 29.5 Van een besluit van de raad van commissarissen kan te allen tijde worden blijk gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke verklaring van de voorzitter van de raad van commissarissen en in geval van afwezigheid, ontstentenis of belet van deze door één van de andere commissarissen.
- 29.6 Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de raad van commissarissen, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Artikel 20.3 is van overeenkomstige toepassing. Dit verbod geldt niet indien het tegenstrijdig belang zich voordoet ten aanzien van alle commissarissen of de enig commissaris.

Artikel 29A. Ontstentenis of belet.

- 29A.1 Indien en voor zolang een of meer zetels in de raad van commissarissen vacant zijn, is degene of zijn degenen die (al dan niet als tijdelijk waarnemer) wel een zetel in de raad van commissarissen bezetten tijdelijk met het houden van toezicht belast. De raad van commissarissen treft onverwijld de nodige maatregelen voor de benoeming van een nieuwe commissaris door de algemene vergadering. In afwachting van de benoeming van een nieuwe commissaris door de algemene vergadering, kan de raad van commissarissen voor elke vacante zetel in de raad van commissarissen bepalen dat deze tijdelijk zal worden bezet door een persoon (een tijdelijk waarnemer) aangewezen door de raad van commissarissen, indien en voor zover de raad van commissarissen gelet op de specifieke omstandigheden van een geval een zodanige tijdelijke aanstelling noodzakelijk acht. Als zodanig kunnen onder meer (maar niet uitsluitend) voormalige commissarissen worden

aangewezen. De termijn van een door de commissarissen aangewezen persoon als tijdelijk waarnemer eindigt van rechtswege na benoeming door de algemene vergadering van de tijdelijk waarnemer of een ander als nieuwe commissaris voor de vaste bezetting van de vacante zetel. Indien geen benoeming van een commissaris op de agenda wordt geplaatst van de eerstvolgende algemene vergadering die wordt bijeengeroepen na de aanwijzing van een persoon als tijdelijk waarnemer, dan eindigt de termijn van de tijdelijk waarnemer van rechtswege zes maanden na de datum van de eerstvolgende algemene vergadering.

- 29A.2 Indien en voor zolang alle zetels in de raad van commissarissen vacant zijn en er geen enkele zetel tijdelijk wordt bezet, bepaalt de directie in hoeverre en op welke wijze de taak en bevoegdheden van de raad van commissarissen tijdelijk worden waargenomen. Daarnaast zal het bestuur onverwijld de nodige maatregelen nemen voor de benoeming van nieuwe commissarissen door de algemene vergadering.
- 29A.3 Voor de toepassing van dit artikel 29A wordt de zetel van een lid van de raad van commissarissen dat belet heeft, gelijk gesteld met een vacante zetel.
- 29A.4 Het bepaalde in artikel 22.3 is van overeenkomstige toepassing.

Article 30. Commissies.

- 30.1 De raad van commissarissen kan, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, uit zijn midden één of meer commissies benoemen, met als taak het behandelen van door de raad van commissarissen nader aan te geven onderwerpen.
- 30.2 De samenstelling van deze commissie(s) wordt door de raad van commissarissen vastgesteld.
- 30.3 De algemene vergadering kan aan de leden van de commissie(s) voor hun bemoeiingen als zodanig een honorarium toekennen.

HOOFDSTUK X. BOEKJAAR, JAARREKENING EN BESTUURSVERSLAG. ACCOUNTANT. VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING EN KWIJTING. WINST EN UITKERINGEN.

Article 31. Boekjaar, jaarrekening en bestuursverslag.

- 31.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 31.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ter inzage voor de aandeelhouders, tenzij artikel 2:396 lid 6 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.
- 31.3 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting.

- 31.4 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en de commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 31.5 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een verslag op dat bij de jaarrekening en het bestuursverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel 31.2 is van overeenkomstige toepassing.
- 31.6 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag, het verslag van de raad van commissarissen en de krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de oproeping voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 31.7 Op de jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens zijn voorts van toepassing de bepalingen van Boek 2, Titel 9, van het Burgerlijk Wetboek.

Article 32. Accountant.

- 32.1 De algemene vergadering verleent aan een accountant opdracht om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek.
- 32.2 De accountant is gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap. Zijn bezoldiging komt ten laste van de vennootschap.
- 32.3 De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de directie. Hij maakt daarbij ten minste melding van zijn bevindingen met betrekking tot de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking.
De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.
- 32.4 De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant, die aan de jaarrekening moest zijn toegevoegd, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.

Article 33. Vaststelling van de jaarrekening. Kwijting.

- 33.1 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 33.2 In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de directeuren voor het gevoerde bestuur en een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de commissarissen voor hun toezicht daarop, voor zover van hun taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

Article 34. Vrijwaring.

- 34.1 Voor zover rechtens toelaatbaar vrijwaart de vennootschap ieder zittend en voormalig lid van de directie en van de raad van commissarissen (ieder van hen, alleen voor de toepassing van dit artikel 34, een "**Gevrijwaarde Persoon**") en stelt deze schadeloos, voor elke aansprakelijkheid en alle claims, uitspraken, boetes en schade ("**Claims**") die de Gevrijwaarde Persoon heeft moeten dragen in verband met een te verwachten, lopende of beëindigde actie, onderzoek of andere procedure van civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratiefrechtelijke aard (elk, een "**Juridische Actie**") van of geïnitieerd door enige partij, niet zijnde de vennootschap of een groepsmaatschappij daarvan, als gevolg van enig doen of nalaten in zijn hoedanigheid van Gevrijwaarde Persoon of een daaraan gerelateerde hoedanigheid. Onder Claims worden mede verstaan afgeleide acties tegen de Gevrijwaarde Persoon van of geïnitieerd door de vennootschap of een groepsmaatschappij daarvan alsmede (regres)vorderingen van de vennootschap of een groepsmaatschappij daarvan ter zake van betalingen op grond van claims van derden, indien de Gevrijwaarde Persoon daarvoor persoonlijk aansprakelijk wordt gehouden.
- 34.2 De Gevrijwaarde Persoon wordt niet gevrijwaard voor Claims voor zover deze betrekking hebben op het behalen van persoonlijke winst, voordeel of beloning waartoe hij juridisch niet was gerechtigd, of als de aansprakelijkheid van de Gevrijwaarde Persoon wegens opzet of bewuste roekeloosheid bij in kracht van gewijsde gegaan vonnis is vastgesteld.
- 34.3 De vennootschap zorgt voorts voor een adequate verzekering tegen Claims tegen zittende en voormalige leden van de directie en van de raad van commissarissen ("**bca-verzekering**") en draagt daarvan de kosten, tenzij zodanige verzekering niet op redelijke voorwaarden verkregen kan worden.
- 34.4 Alle kosten (redelijke advocatenhonoraria en proceskosten inbegrepen) (tezamen "**Kosten**") die de Gevrijwaarde Persoon heeft moeten dragen in verband met een Juridische Actie zullen door de vennootschap worden voldaan of vergoed, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Gevrijwaarde Persoon dat hij zodanige Kosten zal terugbetalen indien is vastgesteld dat er op grond van artikel 34.2 geen recht op vrijwaring bestaat. Onder Kosten wordt mede verstaan de door de Gevrijwaarde Persoon eventueel verschuldigde belasting op grond van de aan hem gegeven vrijwaring.
- 34.5 Ook ingeval van een Juridische Actie tegen de Gevrijwaarde Persoon die aanhangig is gemaakt door de vennootschap of een groepsmaatschappij zal de vennootschap redelijke advocatenhonoraria en proceskosten voldoen of aan de Gevrijwaarde Persoon vergoeden, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Gevrijwaarde Persoon dat hij zodanige honoraria en kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter bij in kracht

van gewijsde gegaan vonnis de Juridische Actie heeft beslist in het voordeel van de vennootschap of de desbetreffende groepsmaatschappij.

- 34.6 De Gevrijwaarde Persoon zal geen persoonlijke financiële aansprakelijkheid jegens derden aanvaarden en geen vaststellingsovereenkomst in dat opzicht aangaan, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de vennootschap. De vennootschap en de Gevrijwaarde Persoon zullen zich in redelijkheid inspannen om samen te werken teneinde overeenstemming te bereiken over de wijze van verdediging terzake van enige Claim, waarbij het individuele belang van de Gevrijwaarde Persoon ten opzichte van andere Gevrijwaarde Personen zal worden meegewogen. Indien echter de vennootschap en de Gevrijwaarde Persoon geen overeenstemming bereiken zal de Gevrijwaarde Persoon, om aanspraak te kunnen maken op de vrijwaring als bedoeld in dit artikel 34, alle door de vennootschap naar eigen inzicht gegeven instructies opvolgen.
- 34.7 De vrijwaring als bedoeld in dit artikel 34 geldt niet voor Claims en Kosten voor zover deze door verzekeraars worden vergoed.
- 34.8 Dit artikel 34 kan worden gewijzigd zonder instemming van de Gevrijwaarde Personen als zodanig. Echter, de hierin gegeven vrijwaring zal niettemin haar gelding behouden ten aanzien van Claims en/of Kosten die zijn ontstaan uit handelingen of nalatigheid van de Gevrijwaarde Persoon in de periode waarin deze bepaling van kracht was.
- 34.9 De vrijwaring als bedoeld in dit artikel 34 geldt uitsluitend voor hen die op achttien april tweeduizend elf lid van de directie of lid van de raad van commissarissen waren of na die tijd zijn geworden.

Article 35. Winst.

- 35.1 Jaarlijks bepaalt de directie, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, welk deel van de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - wordt gereserveerd.
- 35.2 Het na reservering overblijvende deel van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
- 35.3 De directie kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot het doen van tussentijdse winstuitkeringen.
- 35.4 Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen.
- 35.5 Op uitkeringen aan aandeelhouders is voorts artikel 2:105 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.
- 35.6 De vennootschap is terzake van dividenden en andere uitkeringen op een aandeel aan toonder tegenover de rechthebbende gekwetten door die dividenden of uitkeringen ter beschikking te stellen van of overeenkomstig de instructies van de Euroclear-deelnemers.

Article 36. Uitkeringen in aandelen of andere effecten en uitkeringen ten laste van de reserves.

- 36.1 De algemene vergadering kan, op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten dat een winstuitkering (al dan niet tussentijds) geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, maar in aandelen of andere effecten (al dan niet converteerbaar in aandelen of die door uitoefening of omwisseling recht geven op, of inhouden een recht op het nemen van aandelen) in de vennootschap. Indien de directie bevoegd is de aandelen of de andere effecten als bedoeld in de vorige volzin uit te geven behoeft een besluit van de algemene vergadering als bedoeld in de vorige volzin de medewerking van de directie (onder goedkeuring van de raad van commissarissen).
- 36.2 In afwijking van het bepaalde in artikel 36.1 kan een besluit tot het doen van een tussentijdse winstuitkering in aandelen of andere effecten (al dan niet converteerbaar in aandelen of die door uitoefening of omwisseling recht geven op, of inhouden een recht op het nemen van aandelen) worden genomen door de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen, indien de directie bevoegd is de desbetreffende aandelen (of andere genoemde effecten in de vennootschap) uit te geven.
- 36.3 De algemene vergadering kan, op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan aandeelhouders ten laste van het uitkeerbare eigen vermogen. Ook deze uitkeringen kunnen geheel of ten dele plaatsvinden niet in geld, doch in aandelen of andere effecten (al dan niet converteerbaar in aandelen of die door uitoefening of omwisseling recht geven op, of inhouden een recht op het nemen van aandelen) in de vennootschap. Indien de directie bevoegd is de aandelen of de andere effecten als bedoeld in de vorige volzin uit te geven behoeft een besluit van de algemene vergadering als bedoeld in de vorige volzin de medewerking van de directie (onder goedkeuring van de raad van commissarissen).
- 36.4 In geval van een fusie van een dochtermaatschappij of groepsmaatschappij van de vennootschap is het tot uitgifte van aandelen bevoegde orgaan van de vennootschap onder goedkeuring van de raad van commissarissen bevoegd om in het kader van de fusie aandelen uit te geven, ook aan niet-aandeelhouders, ten laste van één of meer reserves van de vennootschap die niet krachtens de wet of deze statuten moeten worden aangehouden.

Article 37. Datum, plaats, valuta en wijze van betaling.

- 37.1 Dividenden en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op de datum of data, op de plaats of plaatsen, in de valuta of valuta's en op de wijze als de directie zal bepalen. De datum, de valuta of valuta's (bij uitkering in geld) en de wijze van betaling kan verschillen afhankelijk van de soort of vorm van

de aandelen en/of de plaats van betaalbaarstelling. De betaalbaarstelling wordt aangekondigd overeenkomstig het bepaalde in artikel 46.1.

37.2 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.

HOOFDSTUK XI. DE ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS.

Article 38. Jaarvergadering.

38.1 Jaarlijks wordt uiterlijk in de maand juni de jaarvergadering gehouden.

38.2 De agenda van de jaarvergadering vermeldt onder meer de volgende punten ter behandeling:

- (a) bespreking van het bestuursverslag;
- (b) bespreking en vaststelling van de jaarrekening;
- (c) bestemming van na reservering overblijvende winst;
- (d) verlening van kwijting aan de directeuren;
- (e) verlening van kwijting aan de commissarissen;
- (f) (indien nodig) benoeming van de accountant;
- (g) andere onderwerpen, door de raad van commissarissen, de directie dan wel aandeelhouders aan de orde gesteld met inachtneming van het in de statuten bepaalde en aangekondigd met inachtneming van het bepaalde in artikel 46.1, zoals inzake aanwijzing van een orgaan van de vennootschap dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en inzake machtiging van de directie tot het doen verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap.

Article 39. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders.

Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden, zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks noodzakelijk acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 2:108a, 2:110, 2:111 en 2:112 van het Burgerlijk Wetboek.

Article 40. Oproeping en agenda van vergaderingen.

40.1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen door de raad van commissarissen of de directie.

40.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag voor die der vergadering of ter discretie van de directie op een kortere termijn indien wettelijk toegelaten.

40.3 Bij de oproeping worden vermeld de plaats, het tijdstip, de te behandelen onderwerpen, de procedure voor deelname aan de vergadering bij schriftelijke volmacht, de procedure voor deelname aan de vergadering en het uitoefenen van stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel, indien dit recht overeenkomstig artikel 45.4 kan worden uitgeoefend, en het adres van de website van de vennootschap, alsmede overige door de wet voorgeschreven informatie. Van een voorstel tot

- statutenwijziging of tot kapitaalvermindering moet steeds bij de oproeping zelf mededeling worden gedaan.
- 40.4 Mededelingen welke krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming hetzij in de oproeping hetzij in een stuk dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap is neergelegd, mits daarvan in de oproeping melding wordt gemaakt.
- 40.5 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht aan de directie of de raad van commissarissen door één of meer aandeelhouders en/of één of meer personen met vergaderrecht, die alleen of gezamenlijk voldoen aan de vereisten uiteengezet in artikel 2:114a lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de directie of de raad van commissarissen het met redenen omklede schriftelijke verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen.
- 40.6 In de oproeping wordt melding gemaakt van het vereiste voor toegang tot de vergadering als omschreven in de artikelen 44.1 tot en met 44.5.
- 40.7 De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 46.
- 40.8 Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping geldende termijn, op de wijze vermeld in artikel 46.
- 40.9 Tenzij in de oproeping de inhoud is opgenomen van alle stukken welke volgens de wet of de statuten voor aandeelhouders in verband met de te houden vergadering ter visie moeten liggen ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen als bij de oproeping zal worden medegedeeld, moeten deze stukken voor aandeelhouders en certificaathouders gratis verkrijgbaar worden gesteld.
- 40.10 Onder aandeelhouders zijn in dit artikel 40 tevens begrepen de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht op aandelen toekomt.

Article 41. Plaats van vergaderingen.

Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amsterdam, gemeente Haarlemmermeer (Schiphol) of Utrecht .

Article 42. Voorzitter van de vergadering.

- 42.1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen of diens plaatsvervanger. De raad van commissarissen kan echter ook een ander aanwijzen om de vergadering te leiden.
- 42.2 Indien niet volgens artikel 42.1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, voorziet de vergadering zelf in het voorzitterschap, met dien verstande dat, zolang die voorziening niet heeft plaatsgehad, het

voorzitterschap wordt waargenomen door een directeur, daartoe door de aanwezige directeuren aangewezen.

Article 43. Notulen.

- 43.1 Van het verhandelde in de algemene vergadering van aandeelhouders worden door een door de voorzitter aangewezen secretaris notulen gehouden, welke door de voorzitter en de secretaris worden vastgesteld en ten blijke daarvan door hen ondertekend.
- 43.2 De voorzitter kan echter bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Alsdan is de mede-ondertekening daarvan door de voorzitter voldoende.
- 43.3 Onverminderd het bepaalde in de artikelen 43.1 en 43.2 stelt de vennootschap voor elk genomen besluit vast:
 - (a) het aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht;
 - (b) het percentage dat het aantal onder (a) bedoelde aandelen vertegenwoordigt in het geplaatste kapitaal;
 - (c) het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen; en
 - (d) het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen.

Article 44. Vergaderrechten en toegang.

- 44.1 Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen aan wie het stemrecht toekomt is bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Indien het betreft aandelen op naam moet van het voornemen de vergadering bij te wonen de directie schriftelijk in kennis worden gesteld. Deze kennisgeving moet uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de directie zijn ontvangen.
- 44.2 De vergaderrechten volgens artikel 44.1 kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk (waaronder uitdrukkelijk mede begrepen in elektronische vorm) gevolmachtigde, mits de volmacht uiterlijk ten tijde en ter plaatse als in de oproeping vermeld is gedeponereerd, dan wel de vennootschap op de bij de oproeping bepaalde wijze langs elektronische weg van de volmacht in kennis is gesteld.
- 44.3 Indien het stemrecht op een aandeel aan de vruchtgebruiker of de pandhouder toekomt in plaats van aan de aandeelhouder, is de aandeelhouder eveneens bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren, mits van het voornemen de vergadering bij te wonen de directie overeenkomstig artikel 44.1 in kennis is gesteld. Artikel 44.2 is van overeenkomstige toepassing.
- 44.4 Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht zal de vennootschap met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in de artikelen 2:88 en 2:89 van het Burgerlijk Wetboek tevens als aandeelhouder beschouwen degene

genoemd in een schriftelijke verklaring van een Euroclear-deelnemer inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid aandelen aan toonder behoort tot zijn verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon op de registratiedatum tot de genoemde hoeveelheid aandelen aan toonder deelgenoot in dat verzameldepot is, mits de desbetreffende verklaring tijdig ter plaatse in de oproeping te vermelden is gedeponereerd, zulks tegen ontvangstbewijs, hetwelk als toegangsbewijs voor de vergadering strekt. In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de dag waarop zulks uiterlijk moet geschieden.

Hetgeen hiervoor in dit artikel 44.4 is bepaald, is van overeenkomstige toepassing op vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen aan toonder aan wie het stemrecht toekomt en hun gevolmachtigden.

- 44.5 Voor de toepassing van de artikelen 44.1 tot en met 44.3 hebben als stem- of vergadergerechtigden te gelden zij die op de achtentwintigste dag voor die van de vergadering die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register.

Bij de oproeping van de vergadering wordt de registratiedatum vermeld, alsmede de wijze waarop de stem- en vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.

- 44.6 De bij de oproeping te vermelden dag, bedoeld in de artikelen 44.1 tot en met 44.4, kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag vóór die van de vergadering of zoveel vroeger als te eniger tijd wettelijk zal zijn toegestaan.

- 44.7 De directie kan bepalen dat de in artikel 44.1 bedoelde rechten met betrekking tot een algemene vergadering van aandeelhouders kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Hiervoor is in ieder geval vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en, indien daartoe gerechtigd, het stemrecht kan uitoefenen. De directie kan daarbij bepalen dat bovendien is vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.

- 44.8 De directie kan nadere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronische communicatiemiddel als bedoeld in artikel 44.7, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de aandeelhouder en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt. Het voorgaande laat onverlet de bevoegdheid van de voorzitter om in het belang van een goede vergaderorde die maatregelen te treffen die hem goedgevallen. Een eventueel niet of gebrekkig functioneren van de gebruikte elektronische communicatiemiddelen komt voor risico van de aandeelhouder die ervan gebruik maakt.

- 44.9 De directeuren en de commissarissen zijn bevoegd in persoon de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren; zij hebben als zodanig in de vergadering een raadgevende stem. Voorts is de externe accountant van de vennootschap bevoegd de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
- 44.10 De voorzitter beslist of andere personen dan zij die volgens het hiervoor in dit artikel bepaalde toegang hebben toegelaten worden tot de vergadering.
- 44.11 Iedere aandeelhouder of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen. In de presentielijst worden van elke aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouder opgenomen diens naam en voor zover van toepassing het aantal stemmen dat door hem kan worden uitgebracht alsmede, indien van toepassing, de naam van diens vertegenwoordiger. Tevens worden in de presentielijst opgenomen de hiervoor bedoelde gegevens van personen die ingevolge artikel 44.7 deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze zoals bedoeld in artikel 45.4. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn. De vennootschap is bevoegd zodanige verificatieprocedures in te stellen als zij redelijkerwijs nodig zal oordelen om de identiteit van de aandeelhouders en, waar van toepassing, de identiteit en bevoegdheid van vertegenwoordigers te kunnen vaststellen.

Article 45. Besluitvorming en stemmingen.

- 45.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 45.2 Alle besluiten in de algemene vergadering van aandeelhouders worden, behalve in de gevallen waarin de wet of deze statuten een grotere meerderheid voorschrijven, genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 45.3 Over onderwerpen die in overeenstemming met artikel 40.5 op de agenda zijn geplaatst kan worden besloten met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen die ten minste één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Indien een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen het voorstel steunt maar deze meerderheid niet ten minste één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, dan kan in een nieuwe vergadering die bijeengeroepen wordt het besluit worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigende gedeelte van het kapitaal, tenzij de wet een grotere meerderheid van stemmen of een quorum voorschrijft.
- 45.4 De directie kan bepalen dat stemmen voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief kunnen worden uitgebracht. Deze stemmen worden alsdan gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.

Deze stemmen kunnen echter niet eerder worden uitgebracht dan op het bij de oproeping te bepalen registratiedatum als bedoeld in artikel 44.5. Onverminderd het overigens in artikel 44 bepaalde wordt bij de oproeping vermeld op welke wijze en onder welke voorwaarden de stemgerechtigden hun rechten voorafgaand aan de vergadering kunnen uitoefenen.

45.5 Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreckte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats.

Heeft alsdan wederom niemand de volstreckte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreckte 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 die 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.

Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.

45.6 Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.

45.7 De voorzitter van de vergadering bepaalt of en in hoeverre de stemming mondeling, schriftelijk of elektronisch geschiedt, met dien verstande, dat indien één der stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en ontslag van personen bij gesloten, ongetekende stembriefjes geschiedt.

45.8 Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.

45.9 Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand van de aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.

45.10 Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stemrecht kan worden uitgebracht.

45.11 Op de algemene vergadering van aandeelhouders is voorts het bepaalde in de artikelen 2:13 en 2:117 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Article 46. Oproepingen en kennisgevingen.

46.1 Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders, alle bekendmakingen omtrent dividend en andere uitkeringen en alle andere

kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden overeenkomstig de voorschriften van de wet en de regelgeving die op de vennootschap van toepassing zijn uit hoofde van de notering van aandelen aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V.

- 46.2 De vennootschap kan houders van aandelen op naam oproepen door middel van oproepingsbrieven. In dat geval zal zij dit doen aan het adres dat door de aandeelhouder voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt. Tenzij het tegendeel ondubbelzinnig blijkt, geldt opgave van een elektronisch postadres door een houder van aandelen op naam aan de vennootschap als bewijs van diens instemming met oproeping door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.
- 46.3 Onder aandeelhouders zijn in dit artikel 46 tevens begrepen de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht op aandelen toekomt.

HOOFDSTUK XII. STATUTENWIJZIGING. ONTBINDING.

Article 47. Statutenwijziging; juridische fusie; juridische splitsing of ontbinding.

- 47.1 Een besluit tot wijziging van deze statuten, tot ontbinding van de vennootschap of tot juridische fusie of splitsing als bedoeld in Boek 2, Titel 7, van het Burgerlijk Wetboek, kan slechts worden genomen op voorstel van de directie na goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 47.2 Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders 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 neergelegd en gratis verkrijgbaar worden gesteld voor aandeelhouders alsmede voor vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht toekomt, tot de afloop der vergadering.

Article 48. Vereffening.

- 48.1 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de directeuren belast met de vereffening van de zaken van de vennootschap en de raad van commissarissen met het toezicht daarop.
- 48.2 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.
- 48.3 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen.
- 48.4 Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 1, van het Burgerlijk Wetboek.

-----0-0-0-----