



OMZETTING EN STATUTENWIJZIGING

(*Avantium Holding B.V.; nieuwe naam Avantium N.V.*)

Op veertien maart tweeduizend zeventien is voor mij, mr. Miranda van Es, hierna te noemen: "notaris", als waarnemer van mr. Rudolf van Bork, notaris met plaats van vestiging Amsterdam, verschenen: _____

de heer mr. Jelmer Simon Kalisvaart, geboren te Arnhem op vijftien januari negentienhonderd tachtig, met kantooradres Fred. Roeskestraat 100, 1076 ED Amsterdam. _____

De comparant heeft het volgende verklaard: _____

de algemene vergadering van **Avantium Holding B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Zekeringstraat 29, 1014 BV Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34138918 (de **vennootschap**), heeft op tien februari tweeduizend zeventien besloten de vennootschap om te zetten in een naamloze vennootschap, de statuten van de vennootschap te wijzigen en geheel opnieuw vast te stellen, alsmede om de comparant te machtigen deze akte te doen passeren. Van deze besluitvorming blijkt uit een kopie van de notulen van de algemene vergadering dat aan deze akte gehecht zal worden (**Bijlage I**). _____

De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op veertien maart tweeduizend zeventien verleden voor een waarnemer van mr. R. van Bork, notaris met plaats van vestiging Amsterdam. _____

Ter uitvoering van voormelde besluiten wordt de vennootschap omgezet in een naamloze vennootschap en worden de statuten van de vennootschap hierbij zodanig gewijzigd en geheel opnieuw vastgesteld dat zij in hun geheel komen te luiden als volgt. —

**STATUTEN:** _____**1 Begripsbepalingen** _____

1.1 In deze statuten wordt verstaan onder: _____

aandeel: een aandeel in het kapitaal van de vennootschap; _____**aandeelhouder:** een houder van één of meer aandelen; _____**accountant:** een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken; _____**algemene vergadering:** een bijeenkomst van aandeelhouders en andere vergadergerechtigden of het vennootschapsorgaan bestaande uit stemgerechtigde aandeelhouders, alsmede pandhouders en vruchtgebruikers aan wie het stemrecht op aandelen toekomt, al naar gelang het geval; _____**bestuur:** het bestuur van de vennootschap; _____**certificaten:** certificaten uitgegeven voor aandelen; _____**dochtermaatschappij:** een dochtermaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek; _____**halfjaarlijkse financiële verslaggeving:** de halfjaarlijkse financiële verslaggeving als bedoeld in de Wet financieel toezicht; _____**jaarrekening:** de jaarrekening van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:361 van het Burgerlijk Wetboek, bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting, en de geconsolideerde jaarrekening indien de vennootschap een geconsolideerde jaarrekening opstelt; _____**raad van commissarissen:** de raad van commissarissen van de vennootschap; _____**schriftelijk:** bij brief, telefax, e-mail, of door een op andere wijze langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld; _____**secretaris:** de secretaris van de vennootschap; _____**statuten:** deze statuten; _____**uitkeerbare eigen vermogen:** 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 moeten worden aangehouden, te boven gaat; _____**vennootschap:** Avantium N.V.; _____**vennootschapsorgaan:** het bestuur, de raad van commissarissen of de algemene vergadering; _____**vergaderrechten:** de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal; _____**vicevoorzitter:** de vicevoorzitter van de raad van commissarissen; _____**voorzitter:** de voorzitter van de raad van commissarissen. _____

1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel blijkt. _____

2 Naam en zetel _____

2.1 De naam van de vennootschap is: _____



Avantium N.V. _____

2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam. _____

3 Doel _____

De vennootschap heeft ten doel: _____

- (a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen, met name, maar niet beperkt tot, ondernemingen en vennootschappen werkzaam op het gebied van de ontwikkeling, verbetering, productie van en de handel in hogesnelheidproefnemingstechnologiën voor gebruik en ontwikkeling van nieuwe producten en processen in de farmaceutische industrie, de petrochemische en fijnchemische industrie, de biotechnologische industrie en de polymeerindustrie en alle andere aangewezen gebieden van industriële toepassingen; _____
- (b) het ontwikkelen, exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, know how en andere intellectuele en industriële eigendomsrechten; _____
- (c) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan groepsmaatschappijen en derden; _____
- (d) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden, waaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere effecten of waardepapieren, en het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten; _____
- (e) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap voor verplichtingen van de vennootschap, groepsmaatschappijen en/of derden; _____
- (f) het verkrijgen, vervreemden, beheren en exploiteren van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen; _____

en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord. _____

4 Maatschappelijk kapitaal _____

4.1 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vier miljoen vijfhonderd duizend euro (EUR 4.500.000). _____

4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in vijfenveertig miljoen (45.000.000) aandelen met een nominale waarde van tien eurocent (EUR 0,10) elk. _____

4.3 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. _____

5 Aandeelhoudersregister _____

5.1 Met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen met betrekking tot aandelen op naam, wordt door of namens de vennootschap een aandeelhoudersregister gehouden, welk register regelmatig wordt bijgewerkt en, ter keuze van het bestuur, geheel of gedeeltelijk in meer dan één exemplaar en op meer dan één adres bewaard kan worden. Een deel van het register kan in het buitenland bewaard worden om te voldoen aan de toepasselijke buitenlandse wettelijke bepalingen of de regels van de effectenbeurs waar de aandelen genoteerd zijn. _____

5.2 De naam, het adres en verdere door de wet vereiste of door het bestuur rele-



vant geachte informatie van elke aandeelhouder, elke pandhouder van aandelen en elke vruchtgebruiker van aandelen worden vermeld in het aandeelhoudersregister. _____

- 5.3 Op verzoek van een aandeelhouder of een pandhouder of vruchtgebruiker van aandelen verstrekt het bestuur kosteloos een uittreksel uit het aandeelhoudersregister met betrekking tot het recht dat de verzoeker op een aandeel heeft. Rust op een aandeel een pandrecht of een recht van vruchtgebruik, dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht toekomt en aan wie de vergaderrechten toekomen. _____
- 5.4 Onverminderd het bepaalde in artikel 5.1 legt het bestuur het aandeelhoudersregister ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en degenen aan wie vergaderrechten toekomen. _____

6 Uitgifte van aandelen _____

- 6.1 Aandelen worden uitgegeven ingevolge een op voorstel van het bestuur, onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen, genomen besluit van de algemene vergadering of ingevolge een besluit van het bestuur, onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen, indien het bestuur daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf (5) jaar is aangewezen. Bij de aanwijzing moet worden bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf (5) jaar worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald kan zij niet worden ingetrokken. _____

Zolang een dergelijke aanwijzing van het bestuur van kracht is, blijft de algemene vergadering bevoegd tot uitgifte van aandelen te besluiten. _____

- 6.2 Het bepaalde in artikel 6.1 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op uitgifte van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. _____

7 Voorkeursrecht _____

- 7.1 Iedere houder van aandelen heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, zonder afbreuk te doen aan de wettelijke bepalingen. Een aandeelhouder heeft evenwel geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook hebben aandeelhouders geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij. _____

- 7.2 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten ingevolge een besluit van de algemene vergadering op voorstel van het bestuur, welk voorstel onderworpen is aan de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen. Indien de algemene vergadering het bestuur voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf (5) jaar heeft aangewezen als zijnde bevoegd om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, dan kan het bestuur het voorkeursrecht beperken of uitsluiten, onder voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen, mits de algemene vergadering het bestuur tevens heeft aangewe-



zen als bevoegd orgaan om aandelen uit te geven overeenkomstig het bepaalde in artikel 6.1. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald kan zij niet worden ingetrokken. _____

7.3 De redenen voor een voorstel tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten en de keuze van de voorgenomen uitgifteprijs dienen schriftelijk te worden toegelicht. Voor het nemen van een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van het bestuur is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de algemene vergadering is vertegenwoordigd. _____

7.4 Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders ook een voorkeursrecht ten aanzien van zulke rechten. Het bepaalde in artikel 7.1 is van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. _____

8 Storting op aandelen _____

8.1 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. De uitgifteprijs zal niet beneden pari zijn.

8.2 Indien het aantal uit te geven aandelen is aangekondigd, maar slechts een lager aantal aandelen kan worden geplaatst, wordt dit laatste aantal aandelen slechts geplaatst indien de voorwaarden van de uitgifte dit uitdrukkelijk toestaan. _____

8.3 Aandelen worden slechts uitgegeven tegen volstorting van het bedrag waarvoor die aandelen worden geplaatst, zulks met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 2:80a en 2:80b van het Burgerlijk Wetboek. _____

8.4 Het bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op gewone aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering. Een besluit tot het aangaan van deze rechtshandelingen behoeft de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen. _____

9 Eigen aandelen _____

9.1 De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.

9.2 Verrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen of certificaten daarvan is nietig. De vennootschap mag volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, maar alleen om niet of indien: _____

(a) het eigen vermogen van de vennootschap verminderd met de verkrijgingsprijs niet kleiner is dan het uitkeerbare eigen vermogen; en _____

(b) het gezamenlijke nominale bedrag van de aandelen die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt. _____

9.3 Voor het bepaalde in 9.2 (a) is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor de aandelen of certificaten daarvan, het bedrag van de leningen als bedoeld in



artikel 2:98 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die de vennootschap en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd zijn geworden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig artikel 9.2 niet toegestaan. _____

9.4 Verrijking anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien en voor zover de algemene vergadering het bestuur daartoe heeft gemachtigd en is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering bepaalt in de machtiging hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. _____

9.5 De machtiging als bedoeld in artikel 9.4 is niet vereist voor de verkrijging van aandelen of certificaten daarvan, om deze krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij, mits deze aandelen of certificaten zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs. _____

9.6 Vervreemding van eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt krachtens besluit van het bestuur, onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen. Bij een besluit tot vervreemding worden de voorwaarden van de vervreemding bepaald. _____

10 Financiële steunverlening _____

De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. De vennootschap mag met het oog daarop ook geen leningen verstrekken, tenzij het bestuur daartoe besluit en er is voldaan aan de overige in de wet gestelde voorwaarden. Het in de eerste twee volzinnen bedoelde verbod geldt ook voor dochtermaatschappijen, maar geldt niet indien aandelen of certificaten daarvan worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij. _____

11 Kapitaalvermindering _____

De algemene vergadering kan met inachtneming van het bepaalde in de wet besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door (i) het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen of (ii) intrekking van aandelen die de vennootschap zelf houdt. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld. _____

12 Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen _____

12.1 Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel of bij de vestiging of levering van een vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht aan de pandhouder of vruchtgebruiker worden toegekend, met inachtneming van hetgeen ter zake in de wet is bepaald. _____

12.2 Zowel de aandeelhouder die geen stemrecht heeft als de pandhouder of



vruchtgebruiker met stemrecht, heeft vergaderrechten. De pandhouder of vruchtgebruiker zonder stemrecht heeft geen vergaderrechten. _____

- 12.3 Aan de aandeelhouder op wiens aandeel een vruchtgebruik is gevestigd, komen met betrekking tot zijn aandeel de voortspruitende rechten toe strekkende tot het verkrijgen van aandelen, met dien verstande dat hij de waarde van deze rechten moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voor zover deze daarop krachtens zijn recht van vruchtgebruik aanspraak heeft. _____

13 Certificaten _____

De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten.

14 Bestuur: benoeming en bezoldiging _____

- 14.1 Het bestuur van de vennootschap wordt uitgeoefend door het bestuur onder toezicht van de raad van commissarissen. _____

- 14.2 Het bestuur bestaat uit ten minste twee bestuurders. _____

- 14.3 De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering. _____

- 14.4 Ingeval een bestuurder benoemd zal worden, maakt de raad van commissarissen een bindende voordracht op van ten minste het minimum aantal door de wet voorgeschreven personen. De algemene vergadering kan aan deze voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een twee derde meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigende ten minste de helft van het geplaatste kapitaal. Indien de algemene vergadering het bindend karakter aan een voordracht ontnemt, maakt de raad van commissarissen een nieuwe bindende voordracht op. De voordracht wordt opgenomen in de oproeping tot de algemene vergadering waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld. Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan wordt daarvan in de oproeping voor de algemene vergadering mededeling gedaan en is de algemene vergadering in de benoeming vrij. Een besluit tot benoeming van een bestuurder die niet door de raad van commissarissen is voorgedragen kan slechts worden genomen bij besluit genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen ten minste vertegenwoordigende een derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap. Een tweede algemene vergadering als bedoeld in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek, kan niet bijeen worden geroepen ten aanzien van de onderwerpen bedoeld in dit artikel 14.4. _____

- 14.5 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van de bezoldiging van het bestuur. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het bestuur betreffen. Het bezoldigingsbeleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering op voorstel van de raad van commissarissen. _____

De bezoldiging van de bestuurders wordt vastgesteld door de raad van commissarissen met inachtneming van het bezoldigingsbeleid zoals vastgesteld door de algemene vergadering. _____

De raad van commissarissen legt een voorstel voor een regeling ten aanzien van de bezoldiging in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen 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 het bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. _____

- 15 Bestuur: benoemingstermijn, aftreden, schorsing en ontslag** _____
- 15.1 Elke bestuurder wordt benoemd voor een termijn van niet meer dan vier (4) jaar, met dien verstande dat, tenzij een bestuurder eerder aftreedt, zijn benoemingstermijn eindigt onmiddellijk na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering gehouden in het vierde kalenderjaar na de datum van zijn benoeming. Een bestuurder kan worden herbenoemd voor een termijn van niet meer dan vier (4) jaar per keer, met inachtneming van het bepaalde in de vorige volzin. _____
- 15.2 Elke bestuurder kan te allen tijde worden geschorst of ontslagen door de algemene vergadering. Een besluit van de algemene vergadering omtrent de schorsing of het ontslag van een bestuurder kan worden genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, indien een dergelijk besluit op voorstel van de raad van commissarissen genomen wordt. Indien de raad van commissarissen geen voorstel heeft gedaan voor de schorsing of het ontslag van een bestuurder, kan de algemene vergadering daartoe slechts besluiten bij besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Een schorsing kan te allen tijde worden opgeheven door de algemene vergadering. _____
- 15.3 Indien de raad van commissarissen dan wel de algemene vergadering heeft besloten tot schorsing van een bestuurder, zal de algemene vergadering binnen drie (3) maanden nadat de schorsing is ingegaan besluiten tot ontslag van de bestuurder met inachtneming van het bepaalde in artikel 15.2, dan wel tot opheffing of verlenging van de schorsing, bij gebreke waarvan de schorsing zal vervallen. Een besluit tot verlenging van de schorsing kan slechts één keer worden genomen, in welk geval de schorsing verlengd kan worden voor een maximale termijn van drie (3) maanden vanaf de dag dat de algemene vergadering heeft besloten tot verlenging van de schorsing. Indien de algemene vergadering niet heeft besloten tot opheffing of verlenging van de schorsing binnen de vereiste termijn, zal de schorsing vervallen. _____
- 16 Bestuur: reglementen** _____
- Het bestuur zal, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, met inachtneming van de statuten, één of meer reglementen opstellen met regels over zijn interne organisatie, de wijze van besluitvorming en ieder ander onderwerp betreffende het bestuur. _____
- 17 Bestuur: besluitvorming** _____
- 17.1 Vergaderingen van het bestuur kunnen te allen tijde worden bijeengeroepen, door één of meer bestuurders, of in zijn of hun opdracht, door de secretaris.
- 17.2 De secretaris is bevoegd de vergaderingen van het bestuur bij te wonen. Het bestuur kan besluiten anderen tot een vergadering toe te laten. _____
- 17.3 Elke bestuurder heeft één stem in het bestuur. _____
- 17.4 Voor zover deze statuten of de reglementen als bedoeld in artikel 16 geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten van het bestuur genomen



- bij gewone meerderheid. _____
- 17.5 Indien de stemmen in het bestuur staken, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen. _____
- 17.6 Vergaderingen van het bestuur kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van bestuurders in persoon in een formele vergadering of door middel van telefoongesprekken, "video conference" of via andere communicatiemiddelen, waarbij alle deelnemende bestuurders in staat zijn gelijktijdig met elkaar te communiceren. Deelname aan een op deze wijze gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn. _____
- 17.7 De notulen van vergaderingen van het bestuur worden gehouden door de secretaris. De notulen worden vastgesteld door het bestuur in dezelfde of in een volgende vergadering. _____
- 17.8 Met inachtneming van deze statuten, kunnen besluiten van het bestuur ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het betreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. _____
- 17.9 Indien het bestuur besluiten buiten vergadering heeft genomen, zal door de secretaris een verslag worden opgemaakt van ieder besluit genomen buiten vergadering. _____
- 17.10 Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, 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 ten aanzien van alle bestuurders sprake is van een dergelijk persoonlijk belang, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen. _____
- 18 Bestuur: taak, taakverdeling, beperkingen** _____
- 18.1 Het bestuur is, behoudens de taakverdeling als bedoeld in artikel 18.2, belast met het besturen van de vennootschap en heeft daartoe binnen de grenzen van de wet alle bevoegdheden welke bij deze statuten niet aan anderen zijn toegekend. Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. _____
- 18.2 Het bestuur kan zijn taken onderling verdelen bij reglement als bedoeld in artikel 16. _____
- 18.3 Het bestuur verschaft tijdig aan de raad van commissarissen alle informatie die noodzakelijk is voor de uitoefening van zijn taak. _____
- 18.4 De raad van commissarissen is bevoegd besluiten van het bestuur aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan het bestuur te worden meegedeeld. _____
- 18.5 Een besluit van het bestuur met betrekking tot een onderwerp die een direct of indirect tegenstrijdig belang tussen één of meer bestuurders en de vennootschap en de met haar verbonden onderneming betreft, is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. _____
- 18.6 Onverminderd het overigens in deze statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de algemene vergadering onderworpen de besluiten van het bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of haar onderneming, waaronder in ieder geval: _____



- (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 een 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 een derde van het bedrag van de activa volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening, door haar of een dochtermaatschappij.
- 18.7 Het ontbreken van een goedkeuring van de raad van commissarissen of de algemene vergadering, al naar gelang het geval, als bedoeld in dit artikel 18 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur en de bestuurders niet aan. _____
- 19 Bestuur: ontstentenis of belet** _____
- In geval van ontstentenis of belet van één of meer bestuurders blijven de bevoegdheden van de het bestuur intact. In geval van ontstentenis of belet van alle bestuurders of van de enige bestuurder, is de raad van commissarissen tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast, met dien verstande dat de raad van commissarissen het bestuur van de vennootschap tijdelijk op kan dragen aan één of meer commissarissen en/of één of meer andere personen.
- 20 Vertegenwoordiging** _____
- 20.1 Het bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan elke bestuurder toe. _____
- 20.2 Het bestuur heeft de bevoegdheid om, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, de vennootschap door één of meer gevolmachtigden te doen vertegenwoordigen. Aan deze gevolmachtigden zullen zodanige bevoegdheden toekomen als hun bij of na hun benoeming in overeenstemming met deze statuten door het bestuur worden toegekend. _____
- 21 Raad van commissarissen: benoeming, benoemingstermijn, aftreden, schorsing, ontslag en bezoldiging** _____
- 21.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit ten minste drie (3) commissarissen. Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn. -
- 21.2 Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering met inachtneming van artikel 21.3. Een commissaris wordt benoemd voor een termijn van niet langer dan vier (4) jaar, met dien verstande dat, tenzij een commissaris eerder aftreedt, zijn benoemingstermijn eindigt onmiddellijk na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering gehouden in het vierde kalenderjaar na de datum van zijn benoeming. Een commissaris kan eenmaal worden herbenoemd voor een termijn van niet langer dan vier (4) jaar, met inachtneming van het bepaalde in de vorige volzin. De commissaris kan nadien wederom worden herbenoemd voor een benoemingstermijn van twee (2) jaar die daarna met maximaal twee (2) jaar kan worden verlengd. Herbenoeming na een periode van



- acht (8) jaar wordt gemotiveerd in het verslag van de raad van commissarissen.
- 21.3 Ingeval een commissaris benoemd zal worden, maakt de raad van commissarissen een bindende voordracht op van ten minste het minimum aantal door de wet voorgeschreven personen. De algemene vergadering kan aan deze voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met twee derde meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigende ten minste de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap. Indien de algemene vergadering het bindend karakter aan een voordracht ontnemt, maakt de raad van commissarissen een nieuwe bindende voordracht op. De voordracht wordt opgenomen in de oproeping voor de algemene vergadering waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld. Is een voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan wordt daarvan in de oproeping voor de algemene vergadering mededeling gedaan en is de algemene vergadering vrij in de benoeming. Een besluit tot benoeming van een commissaris die niet door de raad van commissarissen is voorgedragen kan slechts worden genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigende ten minste een derde van het geplaatste kapitaal. Een tweede algemene vergadering als bedoeld in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek, kan niet bijeen worden geroepen ten aanzien van de onderwerpen bedoeld in dit artikel 21.3.
- 21.4 Bij een voordracht of aanbeveling tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat meegedeeld de volgende gegevens: zijn leeftijd, zijn beroep, het aantal door hem gehouden aandelen en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van 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 of aanbeveling wordt met redenen omkleed. _____
- 21.5 Iedere commissaris kan te allen tijde worden geschorst of ontslagen door de algemene vergadering. Een besluit van de algemene vergadering omtrent de schorsing of het ontslag van een commissaris kan worden genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, indien een dergelijk besluit op voorstel van de raad van commissarissen genomen wordt. Indien de raad van commissarissen geen voorstel heeft gedaan voor de schorsing of het ontslag van een commissaris, kan de algemene vergadering daartoe slechts besluiten bij besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. _____
- 21.6 Indien de algemene vergadering heeft besloten tot schorsing van een commissaris, zal de algemene vergadering binnen drie (3) maanden nadat de schorsing is ingegaan besluiten tot ontslag van die commissaris met inachtneming van het bepaalde in artikel 21.5, dan wel tot opheffing of verlenging van de schorsing, bij gebreke waarvan de schorsing zal vervallen. Een besluit tot verlenging van de schorsing kan slechts één keer worden genomen, in welk geval de schorsing verlengd kan worden voor een maximale termijn van drie (3)



maanden vanaf de dag dat de algemene vergadering heeft besloten tot verlenging van de schorsing. In het geval de algemene vergadering niet heeft besloten tot opheffing of verlenging van de schorsing binnen de vereiste termijn, zal de schorsing vervallen. _____

21.7 De algemene vergadering kan besluiten tot vaststelling van een bezoldiging van de commissarissen. _____

22 Raad van commissarissen: taken en bevoegdheden _____

22.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De raad van commissarissen staat het bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. _____

22.2 De raad van commissarissen stelt zodanige commissies in als noodzakelijk geacht, welke commissies kunnen bestaan uit één of meer commissarissen of andere personen. De raad van commissarissen benoemt de leden van elke commissie. _____

22.3 De raad van commissarissen bepaalt de taak van elke commissie. De raad van commissarissen kan de bevoegdheden en samenstelling van elke commissie te allen tijde wijzigen. _____

22.4 De raad van commissarissen kan zich door deskundigen laten bijstaan. De kosten van dergelijke bijstand zijn voor rekening van de vennootschap. _____

23 Raad van commissarissen: reglementen _____

De raad van commissarissen zal, met inachtneming van de statuten, één of meer reglementen opstellen met regels over zijn interne organisatie, werkwijze en wijze van besluitvorming, de samenstelling, de taken en organisatie van zijn commissies en enig ander onderwerp betreffende de raad van commissarissen en de commissies ingesteld door de raad van commissarissen. _____

24 Raad van commissarissen: voorzitter _____

24.1 De raad van commissarissen benoemt een van zijn leden tot voorzitter van de raad van commissarissen voor zolang als de raad van commissarissen zal bepalen, met inachtneming van het bepaalde in artikel 21.2. _____

24.2 De raad van commissarissen kan uit zijn midden een vicevoorzitter benoemen voor zolang als de raad van commissarissen zal bepalen, met inachtneming van het bepaalde in artikel 21.2. In geval van afwezigheid van de voorzitter of weigering van de vervulling van zijn taken, komen de taken van de voorzitter toe aan de vicevoorzitter. _____

25 Secretaris _____

25.1 Het bestuur benoemt een secretaris, welke benoeming onderworpen is aan de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen. _____

25.2 Aan een secretaris komen zodanige bevoegdheden toe als hem krachtens de statuten en, met inachtneming van de statuten, door het bestuur bij of na zijn benoeming zijn toegekend. _____

25.3 Een secretaris kan als zodanig te allen tijde door het bestuur worden ontslagen, welk ontslag onderworpen is aan de voorafgaande goedkeuring van de raad



van commissarissen. _____

26 Raad van commissarissen: besluitvorming _____

- 26.1 De raad van commissarissen vergadert steeds wanneer een commissaris of het bestuur dat nodig acht. _____
- 26.2 De vergaderingen van de raad van commissarissen worden geleid door de voorzitter. Indien geen voorzitter is benoemd of in geval van afwezigheid van de voorzitter of weigering van de vervulling van zijn taken, wordt de vergadering geleid door de vicevoorzitter, of bij diens afwezigheid of weigering voor te zitten, door een andere commissaris of andere aanwezige persoon daartoe aangewezen door de vergadering. _____
- 26.3 De secretaris is bevoegd de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen. De raad van commissarissen kan tevens besluiten anderen tot een vergadering toe te laten. _____
- 26.4 Elke commissaris heeft één stem in de raad van commissarissen. _____
- 26.5 Voor zover deze statuten of de reglementen als bedoeld in artikel 23 geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten van de raad van commissarissen genomen bij gewone meerderheid. _____
- 26.6 Vergaderingen van de raad van commissarissen kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van commissarissen in persoon in een formele vergadering 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. _____
- 26.7 De notulen van vergaderingen van de raad van commissarissen worden gehouden door de secretaris. De notulen worden vastgesteld door de raad van commissarissen in dezelfde of in een volgende vergadering. _____
- 26.8 Met inachtneming van deze statuten, kunnen besluiten van de raad van commissarissen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het betreffende voorstel aan alle in functie zijnde commissarissen is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.
- 26.9 Indien de raad van commissarissen besluiten buiten vergadering heeft genomen, zal door de secretaris een verslag worden opgemaakt van ieder besluit genomen buiten vergadering. Een dergelijk verslag zal door de voorzitter en secretaris worden ondertekend. _____
- 26.10 Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, 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 ten aanzien van alle commissarissen sprake is van een dergelijk tegenstrijdig belang, wordt het betreffende besluit desalniettemin genomen door de raad van commissarissen. _____

27 Vrijwaring _____

- 27.1 Tenzij Nederlands recht anderszins bepaalt, wordt vrijwaring aan voormalige en huidige bestuurders en commissarissen verleend voor: _____
- (a) de kosten die redelijk zijn voor het voeren van verweer tegen aanspraken gebaseerd op handelen of nalaten in de uitoefening van hun taken of



enige andere taken die zij op verzoek van de vennootschap uitvoeren of uitgevoerd hebben; _____

- (b) alle schade of boetes die moeten worden betaald door hen vanwege handelen of nalaten zoals onder (a) vermeld; _____
- (c) de kosten die redelijk zijn voor het verschijnen in andere juridische procedures waarin zij zijn betrokken als (voormalig) bestuurder of commissaris, met uitzondering van procedures die primair zijn gericht op aanspraken in het eigen belang. _____

27.2 Er zal geen recht bestaan op vrijwaring als bedoeld in artikel 27.1 indien en voor zover (i) de Nederlandse rechter bij gewijsde vaststelt dat het handelen of nalaten van de betreffende persoon kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar, tenzij uit de wet anders voortvloeit of zulks in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn, of (ii) de kosten of schade die moeten worden betaald door de betreffende persoon zijn gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of de schade of boetes heeft uitbetaald. De vennootschap kan ten behoeve van de betreffende personen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten. _____

28 **Boekjaar en jaarrekening** _____

28.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar. _____

28.2 Jaarlijks binnen de daartoe door de wet gestelde termijn maakt het bestuur de jaarrekening op en legt deze tezamen met het jaarverslag ter inzage ten kantore van de vennootschap. _____

28.3 De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant als bedoeld in artikel 29.4, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het bestuursverslag, tenzij artikel 2:391 van het Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt, alsmede de overige gegevens die worden toegevoegd aan deze documenten krachtens de toepasselijke wettelijke bepalingen. _____

28.4 De jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders en commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. _____

28.5 De vennootschap maakt de halfjaarlijkse financiële verslaggeving op en stelt deze verkrijgbaar met inachtneming van het daaromtrent bepaalde in de wet.

29 **Accountant** _____

29.1 De vennootschap verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. _____

29.2 Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat de algemene vergadering daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo de commissarissen ontbreken of de raad van commissarissen in gebreke blijft ten aanzien van de opdracht, het bestuur. Met inachtneming van artikel 2:293 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, kunnen opdrachten aan de accountant te allen tijde worden ingetrokken. _____

29.3 De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan het bestuur. _____

29.4 De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring om-



trent de getrouwheid van de jaarrekening. _____

30 Nederlegging ten kantore van de vennootschap _____

De opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag, het advies van de raad van commissarissen en de krachtens artikel 2:392 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens moeten vanaf de dag van oproeping voor de jaarlijkse algemene vergadering ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en personen met vergaderrechten kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. _____

31 Vaststelling jaarrekening _____

31.1 De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. _____

31.2 De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 29.4 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij onder de krachtens de wet toe te voegen overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt. _____

32 Winst en uitkeringen _____

32.1 Jaarlijks wordt door het bestuur, onder voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen, vastgesteld welk deel van de winst wordt gereserveerd. _____

32.2 De algemene vergadering kan besluiten welk deel van de na reservering volgens artikel 32.1 overblijvende winst uit te keren. Indien de algemene vergadering niet besluit deze winst geheel of gedeeltelijk uit te keren, wordt de winst (of elke winst na reservering) gereserveerd. _____

32.3 Uitkeringen kunnen slechts plaatsvinden tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen. _____

32.4 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. _____

32.5 Het bestuur kan, onder voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten tot tussentijdse uitkeringen van dividend op aandelen. _____

32.6 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen, tellen de aandelen die de vennootschap houdt, of de aandelen waarvan zij certificaten houdt, niet mee, tenzij die aandelen of certificaten zijn bezwaard met vruchtgebruik of pandrecht. _____

32.7 Elke uitkering op aandelen zal zodanig worden gedaan dat op ieder aandeel een gelijk bedrag of waarde wordt uitgekeerd. _____

32.8 Op uitkeringen zijn de artikelen 2:104 en 2:105 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing. _____

32.9 Het bestuur kan, onder voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten dat uitkeringen op aandelen ten laste van het uitkeerbare eigen vermogen worden gedaan. _____

32.10 Het bestuur kan bepalen dat uitkeringen op aandelen betaalbaar worden gesteld in euro of een andere valuta. _____

32.11 Het bestuur kan onder voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten dat een uitkering op aandelen geheel of gedeeltelijk niet in geld plaatsvindt, maar in aandelen of in enige andere vorm, of bepalen aandeelhouders een keuze te laten de uitkering te ontvangen in geld of een andere vorm. Na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen kan het



bestuur de voorwaarden van een dergelijke keuze voor de aandeelhouders vaststellen. _____

32.12 Het vennootschapsorgaan dat bevoegd is te besluiten omtrent uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten, overeenkomstig het bepaalde in de artikelen 6 en 7, is bevoegd te besluiten dat bij een uitgifte van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, de nominale waarde van deze aandelen zal worden volgestort ten laste van het uitkeerbare eigen vermogen.

32.13 Indien een besluit is genomen tot uitkering op aandelen, zal de vennootschap de uitkering doen aan degene op wiens naam het aandeel is geregistreerd op de datum te bepalen door het bestuur overeenkomstig het bepaalde in de wet en de toepasselijke regelgeving van de beurs, indien de aandelen aan een beurs genoteerd zijn. _____

33 Datum betaalbaarstelling _____

33.1 De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig het bepaalde in artikel 42. _____

33.2 Tenzij het bestuur een ander tijdstip vaststelt, zijn uitkeringen op aandelen betaalbaar binnen dertig (30) dagen nadat zij zijn vastgesteld. _____

33.3 De vordering van een aandeelhouder tot uitkering verjaart door tijdsverloop van vijf (5) jaren. _____

34 Jaarvergadering _____

34.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden binnen zes (6) maanden na de afloop van het boekjaar. _____

34.2 De agenda van deze vergadering bevat onder meer de volgende onderwerpen:

(a) bespreking van het bestuursverslag, inclusief corporate governance; _____

(b) bespreking van de uitvoering van het bezoldigingsbeleid; _____

(c) bespreking en vaststelling van de jaarrekening; _____

(d) decharge van de bestuurders en de commissarissen; _____

(e) voorziening in eventuele vacatures; _____

(f) reservering- en dividendbeleid, waaronder begrepen het beleid omtrent vaststelling van de winstbestemming; _____

(g) overweging van het voorstel tot het doen van uitkeringen; _____

(h) bespreking van substantiële veranderingen in de corporate governance structuur van de vennootschap; _____

(i) eventuele andere onderwerpen door het bestuur of de raad van commissarissen aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van artikel 42, alsmede voorstellen van aandeelhouders die overeenkomstig het bepaalde in de wet en de bepalingen van de statuten zijn ingediend.

34.3 Slechts indien en voor zover de algemene vergadering bij wet of de statuten bevoegd is omtrent een bepaald onderwerp te besluiten, wordt het betreffende onderwerp ter stemming gebracht. Alle overige onderwerpen worden voor discussiedoeleinden geagendeerd. _____

35 Buitengewone algemene vergaderingen _____

Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur of de raad van commissarissen zulks noodzakelijk acht, onverminderd het



bepaalde in de artikelen 2:110, 2:111 en 2:112 van het Burgerlijk Wetboek. —

- 36 Oproeping en agenda** —
- 36.1 Algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door het bestuur of de raad van commissarissen. —
- 36.2 De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn door middel van een aankondiging overeenkomstig de relevante wettelijke bepalingen. —
- 36.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld, welke onderwerpen ter bespreking en welke punten ter stemming zijn, de plaats en het tijdstip van de vergadering, de procedure voor deelname aan de vergadering al dan niet bij schriftelijk gevolmachtigde, het adres van de website van de vennootschap, en, indien van toepassing, de procedure voor deelname aan de algemene vergadering en het uitoefenen van het stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel als bedoeld in artikel 40.2, onverminderd hetgeen ter zake in deze statuten is bepaald, en met inachtneming van hetgeen ter zake in de wet is bepaald. —
- 36.4 In de oproeping wordt eveneens melding gemaakt van het vereiste voor toegang tot de vergadering als omschreven in artikel 40.2. —
- 36.5 Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd op de wijze vermeld in artikel 42, met inachtneming van de oproepingstermijn bedoeld in artikel 36.2. —
- 36.6 Bij de oproeping van de vergadering wordt de registratiedatum vermeld, alsmede de wijze waarop de vergadergerechtigden en stemgerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen. —
- 36.7 Een besluit tot goedkeuring of machtiging dat dient te worden genomen door de algemene vergadering wordt schriftelijk toegelicht. De toelichting zal ingaan op alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de verlening van de goedkeuring of machtiging. De toelichting op de agenda wordt op de website van de vennootschap geplaatst. —
- 36.8 Aandeelhouders die daartoe op grond van de wet zijn gerechtigd, hebben het recht om aan het bestuur of de raad van commissarissen het verzoek te doen om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen.
- 36.9 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders die daartoe op grond van de wet gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste (60) dag voor die van de algemene vergadering heeft ontvangen. —
- 36.10 Een aandeelhouder die een onderwerp op de agenda heeft laten plaatsen, licht dit ter vergadering toe en beantwoordt zo nodig vragen hierover. —
- 36.11 Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 36.9 kunnen niet elektronisch worden ingediend. Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 36.9 dienen te voldoen aan door het bestuur te stellen voorwaarden, welke voorwaarden op de website van de vennootschap worden geplaatst. —
- 36.12 Onder aandeelhouder en aandeelhouders zijn in dit artikel 36 begrepen de per-



sonen met vergaderrechten. _____

37 Plaats van algemene vergaderingen _____

De algemene vergaderingen worden gehouden te Amsterdam of Haarlemmermeer (waaronder begrepen luchthaven Schiphol). _____

38 Voorzitter _____

38.1 De algemene vergaderingen worden geleid door de voorzitter en bij diens afwezigheid door de vicevoorzitter; indien ook laatstgenoemde afwezig is, wijzen de aanwezige leden van de raad van commissarissen uit hun midden een voorzitter aan. De raad van commissarissen kan voor een algemene vergadering een andere voorzitter aanwijzen. _____

38.2 Indien niet volgens artikel 38.1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door één van de aanwezige leden van het bestuur, dan wel de oudste persoon aanwezig bij de algemene vergadering.

39 Notulen _____

39.1 Van het verhandelde in elke algemene vergadering worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de algemene vergadering en ten blijke daarvan door hen getekend. _____

39.2 De raad van commissarissen of de voorzitter kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter medeondertekend. _____

40 Vergaderrechten en toegang _____

40.1 Iedere aandeelhouder en iedere persoon met vergaderrechten is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover van toepassing, het stemrecht uit te oefenen, mits die persoon: _____

(a) een aandeelhouder of een persoon met vergaderrechten is op een zekere datum bepaald door het bestuur, die datum hierna te noemen: de "registratiedatum"; _____

(b) als zodanig is ingeschreven in een door het bestuur aangewezen register (of één of meer delen daarvan), hierna te noemen: het "register"; en _____

(c) vóór de datum vermeld in de oproeping van de algemene vergadering schriftelijk aan de vennootschap kennis heeft gegeven dat hij voornemens is de algemene vergadering bij te wonen, _____

ongeacht wie ten tijde van de vergadering aandeelhouder of een persoon met vergaderrechten is. De kennisgeving vermeldt de naam en het aantal aandelen dat de betreffende persoon vertegenwoordigt in de vergadering. Het hiervoor onder (c) bepaalde omtrent de kennisgeving aan de vennootschap geldt tevens voor de schriftelijk gevolmachtigde van een vergadergerechtigde. _____

40.2 Het bestuur kan besluiten dat de in de eerste volzin van artikel 40.1 bedoelde bevoegdheden ook kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Indien de vergadergerechtigde deelneemt door middel van een elektronisch communicatiemiddel is vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en het



stemrecht kan uitoefenen. De vergadergerechtigde zal voorts via het elektronisch communicatiemiddel aan de beraadslaging moeten kunnen deelnemen. Het bestuur kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel en de wijze waarop aan de in dit artikel 40.2 gestelde vereisten dient te worden voldaan, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de aandeelhouder en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie en zijn opgenomen in de oproeping van de vergadering. _____

- 40.3 Ieder aandeel geeft recht op één (1) stem. Het bestuur kan bij de oproeping bepalen dat de stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht worden gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder uitgebracht dan op de in artikel 40.1 bedoelde registratiedatum. Een aandeelhouder die voorafgaand aan de algemene vergadering zijn stem langs elektronische weg heeft uitgebracht, blijft gerechtigd om, al dan niet bij schriftelijk gevolmachtigde, aan de algemene vergadering deel te nemen en daarin het woord te voeren. Een eenmaal uitgebrachte stem kan niet worden herroepen. _____
- 40.4 De voorzitter van de vergadering kan besluiten dat iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger zal, al dan niet op elektronische wijze, de presentielijst tekenen. _____
- 40.5 De bestuurders en de commissarissen hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem. _____
- 40.6 De accountant aan wie de opdracht tot het onderzoek van de jaarrekening is verleend, is bevoegd de algemene vergadering die besluit over de vaststelling van de jaarrekening bij te wonen en daarin het woord te voeren. _____
- 40.7 De voorzitter beslist of andere personen dan zij die volgens het in dit artikel 40 bepaalde toegang hebben, toegelaten worden tot de vergadering. _____
- 41 Besluitvorming** _____
- 41.1 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen met gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. _____
- 41.2 Onverminderd het overigens in deze statuten bepaalde kunnen de besluiten van de algemene vergadering omtrent de aanvraag van faillissement, surseance van betaling, juridische fusie en juridische splitsing, slechts worden genomen op voorstel van het bestuur en onder voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen. _____
- 41.3 Voor besluiten ten aanzien waarvan in deze statuten is bepaald dat de geldigheid van het besluit afhankelijk is van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal, kan, indien dit gedeelte ter vergadering niet vertegenwoordigd is, geen tweede algemene vergadering worden opgeroepen krachtens artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek. _____
- 41.4 De voorzitter bepaald de wijze van stemmingen. _____
- 41.5 Indien de stemmen staken, wordt het voorstel geacht te zijn afgewezen. _____
- 41.6 Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht. _____



- 41.7 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. _____
- 41.8 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 geen stem worden uitgebracht. Pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht of vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of die dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een pandrecht of een recht van vruchtgebruik heeft. _____
- 41.9 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 of deze statuten bepalen dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
- 42 Oproepingen en kennisgevingen** _____
Oproepingen voor de algemene vergaderingen geschieden overeenkomstig het ter zake in de wet bepaalde. Bekendmakingen omtrent dividend en andere uitkeringen en andere kennisgevingen aan aandeelhouders en personen met vergaderrechten geschieden op de website van de vennootschap. _____
- 43 Statutenwijziging** _____
- 43.1 De algemene vergadering is op voorstel van het bestuur, na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen, bevoegd deze statuten te wijzigen. _____
- 43.2 Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld, en moet 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 en personen met vergaderrechten tot de afloop van de vergadering. Van een wijziging van deze statuten wordt een notariële akte opge maakt. _____
- 44 Ontbinding en vereffening** _____
- 44.1 De vennootschap kan op voorstel van het bestuur, na voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen slechts worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. _____
- 44.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de bestuurders vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap. De algemene vergadering kan besluiten andere personen tot vereffenaars te benoemen. _____
- 44.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht. _____



44.4 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. _____

Accountantsverklaring _____

Met betrekking tot de omzetting van de vennootschap in een naamloze vennootschap, heeft J. van Meijel RA (PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.), te Amsterdam, een accountantsverklaring afgegeven als bedoeld in artikel 2:72 van het Burgerlijk Wetboek, waaruit blijkt dat het eigen vermogen van de vennootschap per dertig november tweeduizend zestien ten minste één miljoen driehonderd achttienduizend zeshonderd vierenzestig euro en zestig eurocent (EUR 1.318.664,60) bedroeg; een kopie van de accountantsverklaring zal aan deze akte worden gehecht (**Biilage II**). _____

Slotverklaring _____

Ten slotte heeft de comparant verklaard dat per het moment van het van het passeren van onderhavige akte van omzetting en statutenwijziging het geplaatste en volgestorte kapitaal van de vennootschap één miljoen driehonderd achttienduizend zeshonderd vierenzestig euro en zestig eurocent (EUR 1.318.664,60) bedraagt, verdeeld in dertien miljoen éénhonderd zesentachtig duizend zeshonderd zesenvoertig (13.186.646) aandelen, met een nominale waarde van tien eurocent (EUR 0,10) elk. —

Slot _____

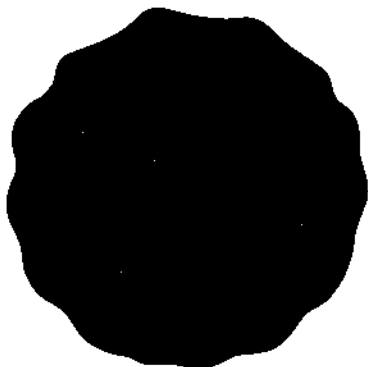
De comparant is mij, notaris, bekend. _____

Deze akte is verleden te Amsterdam op de datum aan het begin van deze akte vermeld. De zakelijke inhoud van deze akte is aan de comparant opgegeven en toegelicht. De comparant heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen, tijdig voor het verlijden van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen en met de inhoud in te stemmen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte eerst door de comparant en daarna door mij, notaris, ondertekend om achttien uur en vijftientwintig minuten. _____

(was getekend: J.S. Kalisvaart; M. van Es)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT

Amsterdam, 18.30 uur



RvB/MvE/MvA/5159684/40068669

70108053

#24015753

Execution Copy

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. The definitions in Article 1.1 of this document are listed in the English alphabetical order which may differ from the Dutch alphabetical order. In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

CONVERSION AND AMENDMENT ARTICLES OF ASSOCIATION

(Avantium Holding B.V.; new name Avantium N.V.)

This fourteenth day of March two thousand seventeen, there appeared before me, Miranda van Es, hereafter to be called "civil law notary", as deputy of Rudolf van Bork, civil law notary officiating in Amsterdam, the Netherlands:

Jelmer Simon Kalisvaart, born in Arnhem, the Netherlands, on the fifteenth day of January nineteen hundred eighty, employed at Fred. Roeskestraat 100, 1076 ED Amsterdam, the Netherlands.

The person appearing declared the following:

on the tenth day of February two thousand seventeen the general meeting of **Avantium Holding B.V.**, a private limited liability company under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Zekeringstraat 29, 1014 BV Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch trade register under number 34138918 (the **Company**), resolved to convert the Company into a public company (*naamloze vennootschap*) under Dutch law, to amend and completely readopt the articles of association of the Company, as well as to authorise the person appearing to have this deed executed. The adoption of such resolutions is evidenced by a copy of the minutes of the general meeting which shall be attached to this deed (**Annex I**).

The articles of association of the Company were lastly amended by a deed, executed before a deputy of R. van Bork, civil law notary officiating in Amsterdam, the Netherlands, on the fourteenth day of March two thousand seventeen.

In implementing the aforementioned resolutions, the Company is converted into a public company under Dutch law and the articles of association of the Company are amended and completely readopted as follows.

ARTICLES OF ASSOCIATION:**1 Definitions**

1.1 In these Articles of Association the following words shall have the following meanings:

Annual Accounts: the annual accounts of the Company as referred to in Section 2:361 of the Dutch Civil Code, consisting of a balance sheet and profit and loss account with explanatory notes, and the consolidated annual accounts if the Company prepares consolidated annual accounts;

Articles of Association: these articles of association;

Auditor: an auditor as referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, or an organisation in which such auditors work together;

Chairperson: the chairperson of the Supervisory Board;

Company: Avantium N.V.;

Company Body: the Management Board, the Supervisory Board or the General Meeting;

Depositary Receipts: depositary receipts issued in respect of Shares;

Distributable Equity: the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the paid in and called up part of the capital and the reserves which must be maintained pursuant to the law;

Meeting Rights: the rights conferred by law upon holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its capital;

General Meeting: a meeting of Shareholders and other persons entitled to attend meetings of Shareholders or the company body of the Company consisting of Shareholders entitled to vote, together with pledgees and usufructuaries to whom voting rights attributable to Shares accrue, as the case may be;

in writing: by letter, by telecopier, by e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise electronically sent, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;

Management Board: the management board of the Company;

Secretary: the secretary of the Company;

Semi-Annual Figures: the semi-annual figures (*halfjaarlijkse financiële verslaggeving*) within the meaning of the Dutch Financial Supervision Act;

Share: a share in the capital of the Company;

Shareholder: a holder of one or more Shares;

Subsidiary: a subsidiary of the Company as referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code;

Supervisory Board: the supervisory board of the Company;

Vice-Chairperson: the vice-chairperson of the Supervisory Board.

1.2 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these Articles of Association, unless the contrary is apparent.

2 Name and official seat

2.1 The Company's name is:

Avantium N.V.

2.2 The official seat of the Company is in Amsterdam, the Netherlands.

3 Objects

The objects of the Company are:

- (a) to incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses and companies, in particular, but not limited to those involved in the development, improvement, manufacturing and trading of high speed experimentation technologies for application in new product and process development in the pharmaceutical, petrochemical and fine chemical, bio technology and polymer industries and other selected areas of industrial applications;
- (b) to develop, exploit and trade in patents, trade marks, licenses, know-how and other intellectual and industrial property rights;
- (c) to render advice and services to businesses and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (d) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities;
- (e) to grant guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of the Company, its group companies and/or third parties;
- (f) to acquire, alienate, manage and exploit registered property and items of property in general,

and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

4 Authorised capital

- 4.1 The authorised capital of the Company equals four million five hundred thousand euro (EUR 4,500,000).
- 4.2 The authorised capital of the Company is divided into forty-five million (45,000,000) Shares, with a nominal value of ten eurocent (EUR 0.10) each.
- 4.3 All Shares are to be registered. No share certificates (*aandeelbewijzen*) shall be issued.

5 Register of Shareholders

- 5.1 In due observance of the applicable statutory provisions in respect of registered shares, a register of Shareholders shall be kept by or on behalf of the Company, which register shall be regularly updated and, at the discretion of the Management Board, may, in whole or in part, be kept in more than one copy and at more than one address. Part of the register may be kept abroad in order to comply with applicable foreign statutory provisions or applicable listing rules.
- 5.2 The name, address and such further information as required by law or considered appropriate by the Management Board, of each Shareholder, each pledgee of Shares and each usufructuary of Shares, shall be recorded in the register of Shareholders.
- 5.3 On application by a holder of Shares or a pledgee or usufructuary of Shares, the Management Board shall furnish an extract from the register of Shareholders, free of charge, insofar as it relates to the applicant's right in respect of a Share. If a right of pledge or a usufruct is created in a Share, the extract shall state to whom the voting rights accrue and to whom Meeting

Rights accrue.

- 5.4 Without prejudice to Article 5.1, the Management Board shall make the register of Shareholders available at the Company's office for inspection by the Shareholders and the persons to whom Meeting Rights accrue.

6 Issuance of Shares

- 6.1 Shares shall be issued pursuant to a resolution of the General Meeting at the proposal of the Management Board, which proposal is subject to the prior approval of the Supervisory Board, or pursuant to a resolution of the Management Board, subject to the prior approval of the Supervisory Board, if by resolution of the General Meeting the Management Board has been authorised for a specific period not exceeding five (5) years to issue Shares. The resolution granting the aforesaid authorisation must determine the number of Shares that may be issued. The authorisation may from time to time be extended for a period not exceeding five (5) years. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn. The General Meeting shall, for as long as any such designation of the Management Board for this purpose is in force, remain authorised to resolve upon the issuance of Shares.
- 6.2 Article 6.1 shall apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but shall not be applicable to the issue of Shares to persons exercising a previously granted right to subscribe for Shares.

7 Pre-emptive rights

- 7.1 Without prejudice to the statutory provisions, each holder of Shares shall have a pre-emptive right on any issue of Shares pro rata to the aggregate amount of its Shares. No Shareholder shall, however, have a pre-emptive right on Shares issued for a non-cash contribution. Shareholders shall also not have a pre-emptive right on Shares issued to employees of the Company or a group company of the Company.
- 7.2 Pre-emptive rights may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting at the proposal of the Management Board, which proposal is subject to the prior approval of the Supervisory Board. If the General Meeting has designated this authority to the Management Board for a specific period not exceeding five (5) years, the Management Board may limit or exclude pre-emptive rights, subject to the prior approval of the Supervisory Board, provided that the General Meeting has also authorised the Management Board to issue Shares in accordance with Article 6.1. The authorisation may from time to time be extended for a period not exceeding five (5) years. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn.
- 7.3 Resolutions put to the General Meeting to limit or exclude pre-emptive rights shall include an explanation in writing of the reasons for the resolution and the choice of the proposed issue price. If less than one half of the issued capital of the Company is represented at a General Meeting, a majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required for a resolution of the General Meeting to limit or exclude such pre-emptive rights or to make such designation.
- 7.4 When rights are granted to subscribe for Shares, the holders of Shares shall

also have a pre-emptive right with respect to such rights. The provisions of Article 7.1 shall apply by analogy. Shareholders shall not have pre-emptive rights in respect of Shares that are issued to persons exercising a previously granted right to subscribe for Shares.

8 Payment on Shares

- 8.1 The price and other terms of issue shall be determined at the time of the resolution to issue Shares. The issue price shall not be less than par.
- 8.2 If the number of Shares to be issued is announced and only a lesser number can be placed, this latter number shall only be placed if expressly allowed by the conditions of issue.
- 8.3 Shares may only be issued only against payment in full of the amount at which such Shares are issued and with due observance of the provisions of the Sections 2:80a and 2:80b of the Dutch Civil Code.
- 8.4 Legal acts relating to a non-cash contribution on Shares and other legal acts as referred to in Section 2:94 of the Dutch Civil Code, may be performed by the Management Board without prior approval of the General Meeting. The resolution to enter into these legal transactions shall require the prior approval of the Supervisory Board.

9 Shares in the Company's own capital

- 9.1 The Company may not subscribe for its own Shares on issue.
- 9.2 Acquisition by the Company of own Shares which are not fully paid or Depositary Receipts therefor shall be null and void. Fully paid Shares in its own capital or Depositary Receipts therefore may only be acquired by the Company for no consideration, or, if:
 - (a) the Company's equity minus the purchase price is not less than the Distributable Equity; and
 - (b) the nominal value of own Shares or Depositary Receipts which the Company acquires, holds or keeps in pledge or which are held by a Subsidiary does not exceed half of the issued capital.
- 9.3 With regard to the stipulation under 9.2 (a), the Company's equity shall be that shown by the most recently adopted balance sheet, less the purchase price of the own Shares or Depositary Receipts, the amount of loans as referred to in Section 2:98 paragraph 2 of the Dutch Civil Code and any distributions of profits or reserves to others which have become payable by the Company or its Subsidiaries after the balance sheet date. If more than six months have elapsed since the end of a financial year without the Annual Accounts having been adopted, an acquisition in accordance with Article 9.2 shall not be permitted.
- 9.4 Acquisition other than for no consideration shall be permitted only if the Management Board has been duly authorised by the General Meeting and subject to the prior approval of the Supervisory Board. Such authorisation shall be valid for a maximum of eighteen months. The authorisation given by the General Meeting shall state the number of Shares or Depositary Receipts that may be acquired, the manner in which they may be acquired and the limits within which the price must be set.

9.5 No authorisation as referred to in Article 9.4 shall be required for the acquisition of Shares or Depositary Receipts for the purpose of transferring the same to employees of the Company or of any of its group companies under a scheme applicable to such employees, provided that such Shares or Depositary Receipts are listed on a stock exchange.

9.6 Shares in the Company's own capital or Depositary Receipts may be disposed of pursuant to a resolution of the Management Board and subject to the prior approval of the Supervisory Board. Such resolution shall also stipulate any conditions of the disposal.

10 Financial assistance

The Company may not furnish security, give price guarantees or otherwise warrant performance by other parties or assume joint and several liability with or for other parties, with a view to enabling other parties to subscribe for or acquire Shares or Depositary Receipts. With a view to the foregoing, the Company may also not advance loans, unless the Board of Directors resolves thereto and the further conditions as laid down in the law have been met. The prohibition as referred to in the previous two sentences shall also apply to Subsidiaries, but shall not apply to Shares or Depositary Receipts subscribed for or acquired by or on behalf of employees of the Company or a group company of the Company.

11 Reduction issued capital

With due observance of the statutory requirements the General Meeting may resolve to reduce the issued capital of the Company by (i) reducing the nominal value of Shares by amending the Articles of Association, or (ii) cancelling Shares held by the Company. This resolution must designate to which Shares this resolution pertains and must regulate the implementation of the resolution.

12 Right of pledge and usufruct on Shares

12.1 Upon the establishment of a right of pledge on a Share or the creation or transfer of a right of usufruct on a Share, the right to vote may be vested in the pledgee or the usufructuary, with due observance of the relevant provisions of Dutch law.

12.2 The Shareholder without voting rights and the pledgee or usufructuary with voting rights shall have Meeting Rights. The pledgee or usufructuary without voting rights shall not have Meeting Rights.

12.3 The Shareholder shall have the rights attached to a Share on which a right of usufruct is vested regarding the acquisition of Shares, provided that the Shareholder reimburses the usufructuary for the value of these rights to the extent that such rights are vested in the latter pursuant to his right of usufruct.

13 Depositary Receipts

The Company shall not cooperate with the issuance of Depositary Receipts.

14 Management Board: appointment and remuneration

14.1 The management of the Company shall be conducted by the Management Board under supervision by the Supervisory Board.

14.2 The Management Board shall consist of at least two Management Board members.

- 14.3 The Management Board members shall be appointed by the General Meeting.
- 14.4 If a member of the Management Board is to be appointed, the Supervisory Board shall make a binding nomination of at least the number of persons prescribed by law. The General Meeting may at all times overrule the binding nomination by a majority of at least two-thirds of the votes cast representing more than half of the issued capital of the Company. If the General Meeting overruled the binding nomination, the Supervisory Board shall make a new binding nomination. The nomination shall be included in the notice of the General Meeting at which the appointment shall be considered. If a nomination has not been made or has not been made in due time, this shall be stated in the notice and the General Meeting shall be free to appoint a member of the Management Board at its discretion. A resolution to appoint a member of the Management Board that was not nominated by the Supervisory Board, may only be appointed by a simple majority representing at least one-third of the issued capital of the Company. With regard to subjects referred to in this Article 14.4, a second General Meeting may not be convened pursuant to Section 2:120 paragraph 3 of the Dutch Civil Code.
- 14.5 The Company must establish a policy in respect of the remuneration of the Management Board. The remuneration policy shall at a minimum address the matters referred to in the Sections 2:383c through 2:383e of the Dutch Civil Code, to the extent they relate to the Management Board. The policy shall be adopted by the General Meeting upon the proposal of the Supervisory Board. The remuneration of the Management Board members shall be determined by the Supervisory Board with due observance of the remuneration policy adopted by the General Meeting.
- A proposal with respect to a remuneration scheme in the form of Shares or rights to Shares is submitted by the Supervisory Board to the General Meeting for its approval. Such proposal must set out at least the maximum number of Shares or rights to Shares to be granted to members of the Management Board and the criteria for granting or amendment.
- 15 Management Board: term of office, resignation, suspension and dismissal**
- 15.1 A Management Board member shall be appointed for a period of not more than four (4) years, provided that, unless a Management Board member resigns earlier, his appointment period shall end immediately after the annual General Meeting that will be held in the fourth calendar year after the date of his appointment. A Management Board member may be reappointed for a term of not more than four (4) years at a time, with due observance of the provision of the previous sentence.
- 15.2 The General Meeting may at any time suspend or dismiss any member of the Management Board. If the Supervisory Board proposes the suspension or dismissal of a Management Board member to the General Meeting, the General Meeting can resolve upon such suspension or dismissal by resolution adopted by a simple majority of the votes cast. If the Supervisory Board has not made a proposal for the suspension or dismissal of a Management Board member, the General Meeting can only resolve upon the suspension or

dismissal of such Management Board member by resolution adopted by a majority of at least two-thirds of the votes cast representing more than half of the issued capital of the Company. A Management Board member may also be suspended by the Supervisory Board. A suspension may be discontinued at any time by the General Meeting.

- 15.3 If either the Supervisory Board or the General Meeting has resolved upon a suspension of a Management Board member, the General Meeting shall within three (3) months after the suspension has taken effect, resolve either to dismiss such Management Board member with due observance of the provisions in Article 15.2, or to terminate or continue the suspension, failing which the suspension shall lapse. A resolution to continue the suspension may be adopted only once and in such event the suspension may be continued for a maximum period of three (3) months commencing on the day that the General Meeting has adopted the resolution to continue the suspension. If the General Meeting has not decided to terminate or to continue the suspension within the required period, the suspension shall lapse.

16 Management Board: regulations

With due observance of the Articles of Association the Management Board shall, subject to the approval of the Supervisory Board, adopt one or more sets of regulations dealing with such matters as its internal organization, the manner in which decisions are taken and any other matters concerning the Management Board.

17 Management Board: decision-making

- 17.1 Meetings of the Management Board may be called at any time, either by one or more members of the Management Board or, on his or their instructions, by the Secretary.
- 17.2 The Secretary may attend the meetings of the Management Board. The Management Board may decide to permit others to attend a meeting as well.
- 17.3 Each Management Board member shall have one vote in the Management Board.
- 17.4 Unless these Articles of Association or the regulations as referred to in Article 16 provide otherwise, resolutions of the Management Board shall require a simple majority.
- 17.5 If there is a tie in voting in the Management Board, the decision shall be taken by the Supervisory Board.
- 17.6 Meetings of the Management Board may be held by means of an assembly of its members in person at a formal meeting or by conference call, video conference or by any other means of communication, provided that all members of the Management Board 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.
- 17.7 The minutes of meetings of the Management Board shall be kept by the Secretary. The minutes shall be adopted by the Management Board at the same meeting or at a subsequent meeting.
- 17.8 With due observance of the provisions of these Articles of Association,

resolutions of the Management Board may be adopted outside of a meeting, in writing or otherwise, provided that the proposal concerned is submitted to all members of the Management Board then in office and none of them objects to this manner of decision-making.

- 17.9 If the Management Board has adopted resolutions outside of a meeting, the Secretary shall keep a record of each resolution adopted outside of a meeting.
- 17.10 A Management Board member shall not participate in deliberations and the decision-making process in the event of a direct or indirect personal conflict of interest between that Management Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all Management Board members, the decision shall be taken by the Supervisory Board.

18 Management Board: task, division of duties, restrictions

- 18.1 Subject to the division of duties referred to in Article 18.2, the Management Board shall be entrusted with the management of the Company and shall for such purpose have all the powers within the limits of the law that are not granted by the Articles of Association to others. In the performance of their tasks, the Management Board members shall be guided by the interests of the Company and the enterprise connected therewith.
- 18.2 The Management Board may divide its duties among the Management Board members by regulations referred to in Article 16.
- 18.3 The Management Board shall timely provide the Supervisory Board with all information required for the exercise of its duties.
- 18.4 The Supervisory Board may require Management Board resolutions to be subject to its approval. Such resolutions shall be clearly specified and notified to the Management Board in writing.
- 18.5 A resolution of the Management Board with respect to a matter involving a direct or indirect personal conflict of interest between one or more Management Board members and the Company and the enterprise connected with it, shall be subject to the approval of the Supervisory Board.
- 18.6 Without prejudice to any other applicable provisions of the Articles of Association, the Management Board shall require the approval of the General Meeting for resolutions regarding a significant change in the identity or nature of the Company or the enterprise, including in any event:
- (a) the transfer of the enterprise or practically the entire enterprise to a third party;
 - (b) the conclusion or cancellation of any long-lasting cooperation by the Company or a Subsidiary with any other legal person or company or as a fully liable general partner of a limited partnership or a general partnership, provided that such cooperation or the cancellation thereof is of essential importance to the Company; and
 - (c) the acquisition or disposal of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one-third of the sum of the assets according to the consolidated balance sheet with explanatory notes thereto according to the last adopted Annual Accounts, by the Company

or a Subsidiary.

18.7 The absence of approval by the Supervisory Board or the General Meeting, as the case may be, for a resolution as referred to in this Article 18 shall not affect the authority of the Management Board or its members to represent the Company.

19 Management Board: vacancy or inability

In the event of the absence or inability to act of one or more members of the Management Board, the powers of the Management Board remain intact. If all seats in the Management Board are vacant or all Management Board members or the sole Management Board member, as the case may be, 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 Board members and/or one or more other persons.

20 Representation

20.1 The Management Board shall represent the Company. Each Management Board member shall also be authorised to represent the Company.

20.2 The Management Board shall have the power, without prejudice to its responsibility, to cause the Company to be represented by one or more attorneys. These attorneys shall have such powers as shall be assigned to them on or after their appointment and in conformity with the Articles of Association, by the Management Board.

21 Supervisory Board: appointment, term of office, resignation, suspension, dismissal and remuneration

21.1 The Company shall have a Supervisory Board consisting of at least three (3) members. Only individuals may be Supervisory Board members.

21.2 Supervisory Board members are appointed by the General Meeting with due observance of Article 21.3. A Supervisory Board member shall be appointed for a period of not more than four (4) years, provided that, unless a Supervisory Board member resigns earlier, his appointment period shall end immediately after the annual General Meeting that will be held in the fourth calendar year after the date of his appointment. A Supervisory Board member may once be reappointed for a term of not more than four (4) years, with due observance of the provision of the previous sentence. The Supervisory Board member may then subsequently be reappointed again for a period of two (2) years, which appointment may be extended by at most two (2) years. In the event of a reappointment after an eight (8) year period, reasons should be given in the consultative report of the Supervisory Board.

21.3 If a member of the Supervisory Board is to be appointed, the Supervisory Board shall make a binding nomination of at least the number of persons prescribed by law. The General Meeting may at all times overrule the binding nomination by a majority of at least two-thirds of the votes cast representing more than half of the issued capital of the Company. If the General Meeting overruled the binding nomination, the Supervisory Board shall make a new binding nomination. The nomination shall be included in the notice of the General

Meeting at which the appointment shall be considered. If a nomination has not been made or has not been made in due time, this shall be stated in the notice and the General Meeting shall be free to appoint a member of the Supervisory Board at its discretion. A resolution to appoint a member of the Supervisory Board that was not nominated by the Supervisory Board, may only be appointed by a simple majority representing at least one-third of the issued capital of the Company. With regard to subjects referred to in this Article 21.3, a second General Meeting may not be convened pursuant to Section 2:120 paragraph 3 of the Dutch Civil Code.

- 21.4 When a proposal or recommendation for appointment of a person as a Supervisory Board member is made, the following details shall be stated: his age, his profession, the number of Shares he holds and the positions he holds or has held, insofar as these are relevant for the performance of the duties of a Supervisory Board member. Furthermore, the names of the legal entities of which he is already a Supervisory Board member shall be indicated; if those include legal entities which belong to the same group, a reference to that group will be sufficient. The recommendation and proposal must state the reasons on which it is based.
- 21.5 The General Meeting may at any time suspend or dismiss any member of the Supervisory Board. If the Supervisory Board proposes the suspension or dismissal of a Supervisory Board member to the General Meeting, the General Meeting can resolve upon such suspension or dismissal by resolution adopted by a simple majority of the votes cast. If the Supervisory Board has not made a proposal for the suspension or dismissal of a Supervisory Board member, the General Meeting can only resolve upon the suspension or dismissal of such Supervisory Board member by resolution adopted by a majority of at least two-thirds of the votes cast representing more than half of the issued capital.
- 21.6 If the General Meeting has resolved upon a suspension of a Supervisory Board member, the General Meeting shall within three (3) months after the suspension has taken effect, resolve either to dismiss such Supervisory Board member with due observance of the provisions in Article 21.5, or to terminate or continue the suspension, failing which the suspension shall lapse. A resolution to continue the suspension may be adopted only once and in such event the suspension may be continued for a maximum period of three (3) months commencing on the day that the General Meeting has adopted the resolution to continue the suspension. If the General Meeting has not decided to terminate or to continue the suspension within the required period, the suspension shall lapse.
- 21.7 The General Meeting may establish a remuneration for Supervisory Board members.

22 Supervisory Board: task and duties

- 22.1 It shall be the duty of the Supervisory Board to supervise the management of the Management Board and the general course of affairs in 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

Board members shall act in accordance with the interests of the Company and the business connected with it.

- 22.2 The Supervisory Board may establish such committees as it may deem necessary which committees may consist of one or more members of the Supervisory Board or of other persons. The Supervisory Board appoints the members of each committee.
- 22.3 The Supervisory Board determines the tasks of each committee. The Supervisory Board may at any time change the duties and the composition of each committee.
- 22.4 The Supervisory Board may request assistance from experts. The costs of such assistance shall be for the account of the Company.

23 Supervisory Board: regulations

With due observance of these Articles of Association, the Supervisory Board shall adopt one or more sets of regulations dealing with such matters as its internal organisation, decision making process and working methods, the composition, the duties and organisation of committees and any other matters concerning the Supervisory Board and the committees established by the Supervisory Board.

24 Supervisory Board: Chairperson

- 24.1 The Supervisory Board shall appoint one of its members to be the Chairperson of the Supervisory Board for such period as the Supervisory Board may decide, with due observance of the term referred to in Article 21.2.
- 24.2 The Supervisory Board may appoint a Vice-Chairperson from its midst for such period as the Supervisory Board may decide, with due observance of the term referred to in Article 21.2. If the Chairperson is absent or unwilling to fulfil his duties, the Vice-Chairperson shall be entrusted with such duties.

25 Secretary

- 25.1 The Management Board shall, subject to the prior approval of the Supervisory Board, appoint a Secretary.
- 25.2 The Secretary shall have such powers as are assigned to him by the Articles of Association and, subject to the Articles of Association, by the Management Board on or after his appointment.
- 25.3 The Secretary may be removed from office at any time by the Management Board, subject to the prior approval of the Supervisory Board.

26 Supervisory Board: decision-making

- 26.1 The Supervisory Board shall meet whenever a Supervisory Board member or the Management Board deems necessary.
- 26.2 The meetings of the Supervisory Board shall be presided over by the Chairperson. If no Chairperson has been appointed or if the Chairperson is absent or unwilling to take the chair, a meeting of the Supervisory Board shall be presided over by the Vice-Chairperson or in the event of his absence or unwillingness to take the chair, by another member of the Supervisory Board or another person present designated for such purpose by the meeting.
- 26.3 The Secretary may attend the meetings of the Supervisory Board. The Supervisory Board may decide to permit others to attend a meeting as well.

- 26.4 Each Supervisory Board member shall have one vote in the Supervisory Board.
- 26.5 Unless these Articles of Association or the regulations as referred to in Article 23 provide otherwise, resolutions of the Supervisory Board shall require a simple majority.
- 26.6 Meetings of the Supervisory Board may be held by means of an assembly of its members in person at a formal meeting or by conference call, video conference or by any other means of communication, provided that all members of the Supervisory Board 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.
- 26.7 The minutes of meetings of the Supervisory Board shall be kept by the Secretary. The minutes shall be adopted by the Supervisory Board at the same meeting or at a subsequent meeting.
- 26.8 With due observance of the provisions of these Articles of Associations, resolutions of the Supervisory Board may be adopted outside of a meeting, in writing or otherwise, provided that the proposal concerned is submitted to all members of the Supervisory Board then in office and none of them objects to this manner of decision-making.
- 26.9 If the Supervisory Board has adopted resolutions without holding a meeting, the Secretary shall keep a record of each resolution adopted without holding a meeting. Such record shall be signed by the Chairperson and the Secretary.
- 26.10 A Supervisory Board member shall not participate in the deliberations and decision-making process in the event of a conflict of interest between that Supervisory Board member and the Company and the enterprise connected with it. If all members of the Supervisory Board have a conflict of interest, the resolution concerned will nevertheless be adopted by the Supervisory Board.

27 Indemnification

- 27.1 Unless Dutch law provides otherwise, the following shall be reimbursed to current and former members of the Management Board and the Supervisory Board:
- (a) the reasonable costs of conducting a defence against claims based on acts or failures to act in the exercise of their duties or any other duties currently or previously performed by them at the Company's request;
 - (b) any damages or fines payable by them as a result of an act or failure to act as referred to under (a);
 - (c) the reasonable costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as current or former members of the Management Board and/or the Supervisory Board, with the exception of proceedings primarily aimed at pursuing a claim on their own behalf.
- 27.2 There shall be no entitlement to reimbursement as referred to in Article 27.1 if and to the extent that (i) a Dutch court has established in a final and conclusive decision that the act or failure to act of the person concerned may be characterised as *wilful (opzettelijk)*, intentionally reckless (*bewust roekeloos*) or seriously culpable (*ernstig verwijtbaar*) conduct, unless Dutch law provides otherwise or this would, in view of the circumstances of the case, be

unacceptable according to standards of reasonableness and fairness, or (ii) the costs or financial loss of the person concerned are covered by an insurance and the insurer has paid out the costs or financial loss. The Company may take out liability insurance for the benefit of the persons concerned.

28 Financial year and Annual Accounts

28.1 The Company's financial year shall be the calendar year.

28.2 Annually, within the term set by law, the Management Board shall prepare Annual Accounts, and shall deposit the same for inspection at the Company's office.

28.3 The Annual Accounts shall be accompanied by the Auditor's statement referred to in Article 29.4, if the assignment referred to in that Article has been given, by the board report, unless Section 2:391 of the Dutch Civil Code does not apply to the Company, as well as the other particulars to be added to those documents by virtue of applicable statutory provisions.

28.4 The Annual Accounts shall be signed by the members of the Management Board and the Supervisory Board; if one or more of their signatures is lacking, this shall be stated, giving the reasons therefor.

28.5 The Company shall draw up its Semi-Annual Figures and makes them available in accordance with the provisions prescribed by law.

29 Auditor

29.1 The Company shall instruct an Auditor to audit the Annual Accounts.

29.2 The General Meeting shall be authorised to give such instruction. If the General Meeting fails to do so the Supervisory Board shall be authorised or, if no Supervisory Board members are in office or failing such instruction, the Management Board. With due observance of Section 2:393 paragraph 2 of the Dutch Civil Code, instructions to the Auditor may be withdrawn at any time.

29.3 The Auditor shall render an account of his audit to the Supervisory Board and the Management Board.

29.4 The Auditor shall reflect the results of his audit in a statement attesting to the fidelity of the Annual Accounts.

30 Deposition at the Company's office

The Annual Accounts as prepared, the board report, the consultative report of the Supervisory Board and the information to be added pursuant to Section 2:392 paragraph 1 of the Dutch Civil Code must be available at the Company's office as of the date of the notice convening the annual General Meeting. Shareholders and persons with Meeting Rights may inspect the documents at that place and obtain a copy thereof free of charge.

31 Adoption Annual Accounts

31.1 The Annual Accounts shall be adopted by the General Meeting.

31.2 The Annual Accounts may not be adopted if the General Meeting has been unable to inspect the Auditor's statement referred to in Article 29.4, unless the information to be added by virtue of the law includes a legal ground for the lacking of the statement.

32 Profits and distributions

32.1 Each year the Management Board, subject to the prior approval of the

Supervisory Board, may determine which part of the profits shall be reserved.

- 32.2 The General Meeting may resolve to distribute any part of the profits remaining after reservation in accordance with Article 32.1. If the General Meeting does not resolve to distribute these profits in whole or in part, such profits (or any profits remaining after distribution) shall also be reserved.
- 32.3 Distributions may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity.
- 32.4 Distribution of profits shall be made after adoption of the Annual Accounts if permissible under the law given the contents of the Annual Accounts.
- 32.5 The Management Board may, subject to the prior approval of the Supervisory Board, resolve to distribute interim dividend on the Shares.
- 32.6 In calculating the amount of any distribution on Shares, Shares held by the Company, or Shares for which the Company holds the Depository Receipts shall be disregarded, unless such Shares or Depository Receipts are encumbered with a right of usufruct or pledge.
- 32.7 Any and all distributions on the Shares shall be made in such a way that on each Share an equal amount or value will be distributed.
- 32.8 The Sections 2:104 and 2:105 of the Dutch Civil Code shall apply to distributions.
- 32.9 The Management Board may, subject to the prior approval of the Supervisory Board, resolve that distributions on Shares are made from the Distributable Equity.
- 32.10 The Management Board may determine that distributions on Shares will be made payable in euro or another currency.
- 32.11 The Management Board may, subject to the prior approval of the Supervisory Board, resolve that a distribution on Shares shall not be paid in whole or in part in cash but in Shares or in any other form, or decide that Shareholders shall be given the option to receive the distribution in cash or other than in cash. After approval of the Supervisory Board, the Management Board may determine the conditions under which such option can be given to the Shareholders.
- 32.12 The Company Body authorised to issue Shares, grant rights to subscribe for Shares and limit or exclude pre-emptive rights, in accordance with the provisions of the Articles 6 and 7, shall be authorised to resolve that in respect of any issuance of Shares and/or granting of rights to Shares, the nominal value of these Shares shall be paid up on account of the Distributable Equity.
- 32.13 If a resolution is adopted to make a distribution on Shares, the Company shall make the distribution to the person in whose name the Share is registered on the date as determined by the Management Board in accordance with Dutch law and the rules of the stock exchange where the Shares are listed, if the Shares are listed.

33 Date for payment

- 33.1 The date on which dividends and other distributions shall be made payable shall be announced in accordance with the provisions of Article 42.
- 33.2 Unless the Management Board determines another date of payment, distributions on Shares shall be made payable within thirty (30) days after they

have been declared.

33.3 A claim of a Shareholder for payment of a distribution shall be time barred by an elapse of five (5) years.

34 Annual General Meeting

34.1 The annual General Meeting shall be held each year, within six (6) months after the end of the financial year.

34.2 The agenda for such meeting shall announce, inter alia, the following matters:

- (a) discussion of the board report, including corporate governance;
- (b) discussion of implementation of the remuneration policy;
- (c) discussion and adoption of the Annual Accounts;
- (d) discharge of the Management Board members and the Supervisory Board members;
- (e) appointments for any vacancies;
- (f) reservation- and dividend policy, including the policy regarding allocation of profits;
- (g) consideration of the proposal to make distributions;
- (h) discussion of any substantial change in the Company's corporate governance structure;
- (i) any other proposals presented by the Management Board or the Supervisory Board and announced with due observance of Article 42 as well as proposals made by Shareholders in accordance with provisions of the law and the provisions of the Articles of Association.

34.3 Matters will only be put to vote if and to the extent the General Meeting is authorised by law or the Articles of Association to resolve on the subject matter. All other matters are put on the agenda for discussion purposes only.

35 Extraordinary General Meetings

Extraordinary General Meetings shall be held as often as the Management Board or the Supervisory Board deems necessary, without prejudice to the provisions of the Sections 2:110, 2:111 and 2:112 of the Dutch Civil Code.

36 Convocation and agenda

36.1 General Meetings shall be convened by the Management Board or the Supervisory Board.

36.2 The notice of the meeting shall be given in due observance of the notice period required by law by means of an announcement in accordance with the relevant statutory provisions.

36.3 The notice of the meeting shall state the items to be dealt with, the items to be discussed and which items to be voted on, the place and time of the meeting, the procedure for participating at the meeting whether or not by written proxy-holder, the address of the website of the Company and, if applicable, the procedure for participating at the meeting and exercising one's right to vote by electronic means of communication as referred to in Article 40.2, without prejudice to the relevant provisions of these Articles of Association, and in addition with due observance of the relevant provisions of Dutch law.

36.4 The notice of the meeting shall also state the requirement for admission to the meeting as described in Article 40.2.

- 36.5 Matters not stated in the notice of the meeting may be further announced in the manner stated in Article 42, with due observance of the notice period in Article 36.2.
- 36.6 The notice of the meeting shall state the record date and the manner in which the persons entitled to attend or vote at a meeting may procure their registration and exercise their rights.
- 36.7 A resolution for approval or authorisation to be passed by the General Meeting shall be explained in writing. The explanation shall deal with all facts and circumstances relevant to the approval or authorisation to be granted. The explanatory notes to the agenda shall be posted on the Company's website.
- 36.8 Shareholders authorised to do so pursuant to Dutch law, have the right to request the Management Board or Supervisory Board to place items on the agenda of the General Meeting.
- 36.9 A subject for discussion requested in writing by one or more Shareholders authorised to do so pursuant to Dutch law, shall be included in the notice or shall be notified in the same way as the other subjects for discussion, if the Company has received the request (including the reasons for such request) not later than sixty (60) days before the day of the meeting.
- 36.10 The Shareholder that has put a subject on the agenda, shall clarify it at the meeting and shall, if required, answer any questions relating thereto.
- 36.11 Written requests as referred to in Article 36.9, may not be submitted electronically. Written requests as referred to in Article 36.9 shall comply with conditions stipulated by the Management Board, which conditions shall be posted on the Company's website.
- 36.12 For purposes of this Article 36, the terms Shareholder and Shareholders shall include persons to whom Meeting Rights accrue.
- 37 Place of General Meetings**
The General Meetings shall be held at Amsterdam or Haarlemmermeer (including Schiphol Airport).
- 38 Chairperson**
- 38.1 The General Meetings shall be presided over by the Chairperson or, in his absence, by the Vice-Chairperson; in the event that the latter is also absent, the Supervisory Board members present shall appoint a chairperson from their midst. The Supervisory Board may appoint another person to act as chairperson of a General Meeting.
- 38.2 If the chairperson has not been appointed in accordance with Article 38.1, the meeting itself shall appoint a chairperson. Until that moment, any Management Board member present, or otherwise the eldest person present at the General Meeting shall act as chairperson.
- 39 Minutes**
- 39.1 Minutes shall be kept of the proceedings at every General Meeting by a secretary to be designated by the chairperson. The minutes shall be adopted by the chairperson and the secretary of the meeting and shall be signed by them as evidence thereof.
- 39.2 The Supervisory Board or the chairperson may determine that a notarial report

must be drawn up of the proceedings of a meeting. The notarial report shall be co-signed by the chairperson.

40 Meeting rights and admittance

40.1 Each Shareholder and each person with Meeting Rights shall be entitled to attend the General Meeting, to address such meeting and, to the extent applicable, exercise his voting rights, provided that such person:

- (a) is a Shareholder or a person with Meeting Rights as per a certain date, determined by the Management Board, such date hereinafter referred to as: the "record date";
- (b) is as such registered in a register (or one or more parts thereof) designated thereto by the Management Board, hereinafter referred to as: the "register"; and
- (c) has given notice in writing to the Company prior to a date set in the notice to attend a General Meeting,

regardless of who will be Shareholder or a person with Meeting Rights at the time of the meeting. The notice will contain the name and the number of Shares the person will represent in the meeting. The provision above under (c) concerning the notice to the Company also applies to the proxy holder of a person authorised to attend a General Meeting.

40.2 The Management Board may determine that the powers set out in the first sentence of Article 40.1 may be exercised by means of electronic communication. If a person entitled to attend meetings participates by means of electronic communication, it shall be required that the electronic communication allows for identification of such person, for such person to directly take notice of the proceedings in the meeting and for the casting of votes. Furthermore, it shall be required that the electronic communication allows for the person entitled to attend meetings to participate in discussions in the meeting. The Management Board may subject the use of the electronic communication and the manner in which the requirements mentioned in this Article 40.2 should be satisfied to further conditions, provided that these conditions are reasonable and necessary to establish the identity of the Shareholder and the reliability and security of the communication and are included in the notice of the meeting.

40.3 Each Share confers the right to cast one (1) vote. The Management Board may determine in the convocation that any vote cast prior to the meeting by means of electronic communication or by means of a letter, shall be deemed to be a vote cast in the meeting. Such a vote may not be cast prior to the record date mentioned in Article 40.1. A Shareholder who has cast his vote prior to the meeting by means of electronic communication, remains entitled to, whether or not represented by a holder of a written proxy, participate in the meeting and to address the meeting. Once cast, a vote cannot be revoked.

40.4 The chairperson of the meeting may decide that each person entitled to vote or his proxy shall, whether or not by means of electronic communication, sign the attendance list.

40.5 The Management Board members and Supervisory Board members shall, as such, have the right to render advice in the General Meeting.

40.6 The Auditor, to whom the instruction is given to render a statement with regard to the Annual Accounts, is authorised to attend and address the General Meeting at which will be resolved upon the adoption of the Annual Accounts.

40.7 The chairperson shall decide whether persons, other than those entitled to be admitted pursuant to this Article 40, shall be admitted to the meeting.

41 Decision-making

41.1 To the extent the law or these Articles of Association do not require a qualified majority, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by a simple majority of the votes cast.

41.2 Notwithstanding any other provisions of these Articles of Association, resolutions of the General Meeting in relation to the application for bankruptcy, suspension of payments, legal merger or legal demerger, can only be adopted at the proposal of the Management Board and subject to the prior approval of the Supervisory Board.

41.3 With respect to resolutions of the General Meeting which can only be adopted if part of the issued capital is represented, a second General Meeting may not be convened pursuant to Section 2:120 paragraph 3 of the Dutch Civil Code.

41.4 The chairperson shall decide on the method of voting.

41.5 If there is a tie in voting, the proposal shall be deemed to have been rejected.

41.6 Abstentions and invalid votes shall not be counted as votes.

41.7 The ruling pronounced by the chairperson of the meeting in respect of the outcome of a vote shall be decisive. The same shall apply to the contents of a resolution passed, in as far as voting related to a proposal not made in writing.

41.8 In the General Meeting, no voting rights may be exercised for any Share held by the Company or a Subsidiary, nor for any Share for which the Company or a Subsidiary holds the Depositary Receipts. However, pledgees and usufructuaries of Shares owned by the Company or a Subsidiary are not excluded from exercising the voting rights if the right of pledge or the usufruct was created before the Share was owned by the Company or such Subsidiary. The Company or a Subsidiary may not exercise voting rights for a Share in respect of which it holds a right of pledge or usufruct.

41.9 When determining how many votes are cast by Shareholders, how many Shareholders are present or represented, or which part of the Company's issued capital is represented, no account shall be taken of Shares for which, pursuant to the law or these Articles of Association, no vote can be cast.

42 Notices and announcements

Notices of General Meetings shall be effected in accordance with the provisions prescribed by law. Announcements concerning dividend and other distributions and other announcements to Shareholders and persons with Meeting Rights shall be effected on the Company's website.

43 Amendment of the Articles of Association

43.1 The General Meeting may resolve to amend these Articles of Association at the proposal of the Management Board, subject to the prior approval of the Supervisory Board.

43.2 When a proposal to amend these Articles of Association is to be made at a

General Meeting, the notice of such meeting must state so and a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by, and must be made available free of charge to, Shareholders and persons with Meeting Rights, until the conclusion of the meeting. An amendment of these Articles of Association shall be laid down in a notarial deed.

44 Dissolution and liquidation

- 44.1 The General Meeting may resolve to dissolve the Company at the proposal of the Management Board, subject to the prior approval of the Supervisory Board only.
- 44.2 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the Management Board members shall become liquidators of the dissolved Company's property. The General Meeting may decide to appoint other persons as liquidators.
- 44.3 During liquidation, the provisions of these Articles of Association shall remain in force to the extent possible.
- 44.4 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.

Accountant 's certificate

With respect to the conversion of the Company into a public company under Dutch law, J. van Meijel RA (PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.), auditor in Amsterdam, the Netherlands, has prepared an accountant's certificate in accordance with Section 2:72 of the Dutch Civil Code, showing that on the thirtieth day of November two thousand sixteen the net assets of the Company were at least equal to forty-five thousand euro one million three hundred eighteen thousand six hundred sixty-four euro and sixty eurocent (EUR 1,318,664.60); a copy of the accountant's certificate shall be attached to this deed (*Annex II*).

Final provisions

Finally, the person appearing declared that at the moment of the execution of subject deed of conversion and amendment of the articles of association, the issued capital of the Company equals one million three hundred eighteen thousand six hundred sixty-four euro and sixty eurocent (EUR 1,318,664.60), divided into thirteen million one hundred eighty-six thousand six hundred forty-six (13,186,646) shares, with a nominal value of ten eurocent (EUR 0.10) each.

End

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

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date stated in the first paragraph of this deed. The contents of the deed have been stated and clarified to the person appearing. The person appearing has declared not to wish the deed to be fully read out, to have noted the contents of the deed timely before its execution and to agree with the contents. After limited reading, this deed was signed first by the person appearing and thereafter by me, civil law notary at eighteen hours and twenty-five minutes.