



STATUTENWIJZIGING
FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP N.V.

Op elf juni tweeduizend achttien verscheen voor mij, mr. Maarten Jan Christiaan Arends, notaris te Amsterdam: -----

de heer mr. Serkan Özel, te dezer zake met woonplaats ten kantore van Clifford Chance LLP, Droogbak 1a, 1013 GE Amsterdam, geboren te Arnhem, op negenentwintig maart negentienhonderd achtentachtig -----

De verschenen persoon heeft verklaard dat de algemene vergadering van aandeelhouders van **Fortuna Entertainment Group N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Strawinskylaan 809, 1077 XX Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 34364038 (de "**Vennootschap**"), op elf juni tweeduizend achttien heeft besloten de statuten van de Vennootschap partieel te wijzigen als hierna vermeld, alsmede om de verschenen persoon te machtigen deze akte van statutenwijziging te doen passeren, van welke besluiten blijkt uit een verklaring van de voorzitter van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, waarvan een exemplaar aan deze akte zal worden gehecht (Annex). -----

Voorts heeft de verschenen persoon verklaard dat de statuten van de Vennootschap laatstelijk zijn gewijzigd op een december tweeduizend zeventien bij akte verleden voor mr. drs. P.C. Cramer-de Jong, notaris te Amsterdam. -----

Ter uitvoering van gemeld besluit tot statutenwijziging heeft de verschenen persoon verklaard de statuten bij deze partieel te wijzigen als volgt: -----



C L I F F O R D
C H A N C E

Wijziging. -----

Artikel 33.2 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt: -----

"33.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering." -----

WAARVAN AKTE, verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. -----

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend. -----

Alvorens tot voorlezing is overgegaan, is de zakelijke inhoud van deze akte aan de verschenen persoon meegedeeld en toegelicht. De verschenen persoon heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte kennis te hebben genomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de verschenen persoon en mij, notaris, ondertekend. -----

Volgt ondertekening.



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT
door mr. Maarten Jan Christiaan Arends,
notaris te Amsterdam,
op 11 juni 2018.

De ondergetekende,

mr. Maarten Jan Christiaan Arends, notaris te Amsterdam,

verklaart bij deze, dat aan deze verklaring is gehecht

de **DOORLOPENDE TEKST** van de statuten van

Fortuna Entertainment Group N.V.,
gevestigd te Amsterdam,

waarin is verwerkt de akte van statutenwijziging, verleden op 11 juni 2018 voor mij, notaris.



Amsterdam, 11 juni 2018

STATUTEN

HOOFDSTUK 1. BEGRIPSBEPALINGEN

Artikel 1.

In de statuten wordt verstaan onder:

- (a) algemene vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders;
- (b) aandelen: aandelen op naam en aandelen aan toonder, tenzij uitdrukkelijk anders is vermeld;
- (c) aandeelhouders: houders van aandelen op naam en houders van aandelen aan toonder, tenzij uitdrukkelijk anders is vermeld;
- (d) certificaten: certificaten van aandelen in de vennootschap. Tenzij uit de context anders blijkt, zijn daaronder begrepen zowel certificaten die met als die zonder vergaderrechten zijn uitgegeven;
- (e) jaarrekening: de balans en de winst en verliesrekening met de toelichting en aanvullende informatie hierop;
- (f) dochtermaatschappij:
 - een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen;
 - een rechtspersoon waarvan de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de directeuren of de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;
- (g) 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;
- (h) gereguleerde markt: een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1.1 van de Wet op het financieel toezicht, waar aandelen in het kapitaal van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel;
- (i) gelieerde partij:
 - een dochtermaatschappij;
 - een aandeelhouder welke de meerderheid van de stemmen op de algemene vergadering heeft;
 - een dochtervennootschap van een aandeelhouder welke de meerderheid van de stemmen op de algemene vergadering heeft;
- (j) ICB: een internationale centrale bewaarder, of door een ICB aangewezen instelling, zijnde een entiteit bevoegd tot bewaring van verzamelbewijzen danwel ter opname in het verzameldepot geleverde aandelen op naam, overeenkomstig de toepasselijke wet en regelgeving van het land waar de

gereguleerde markt waarop de aandelen van de vennootschap officieel zijn of zullen worden toegelaten voor handel, is gelegen.

HOOFDSTUK 2. NAAM. ZETEL. DOEL

Artikel 2. Naam en zetel

- 2.1 De naam van de vennootschap is Fortuna Entertainment Group N.V.
- 2.2 De vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam.

Artikel 3. Doel

Het doel van de vennootschap is:

- (a) het oprichten van, deelnemen in, bestuur voeren over en zich op enigerlei andere wijze financieel interesseren bij andere vennootschappen en ondernemingen;
- (b) het verlenen van diensten op administratief, technisch, financieel, economisch of bestuurlijk gebied aan andere vennootschappen, personen en ondernemingen;
- (c) het verkrijgen, vervreemden, beheren en exploiteren van roerende en onroerende zaken en andere goederen, daaronder begrepen patenten, merkrechten, licenties, vergunningen en andere industriële eigendomsrechten;
- (d) het ter leen opnemen en/of ter leen verstrekken van gelden, alsmede het zekerheid stellen, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk naast of voor anderen verbinden,

het vorenstaande al of niet in samenwerking met derden en met inbegrip van het verrichten en bevorderen van alle handelingen die daarmee direct of indirect verband houden, alles in de ruimste zin.

HOOFDSTUK 3. KAPITAAL EN AANDELEN. REGISTER

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt twee miljoen vijfhonderd duizend euro (EUR 2.500.000,--) en is verdeeld in tweehonderd vijftig miljoen (250.000.000) gewone aandelen van één eurocent (EUR 0,01) elk.
- 4.2 Alle aandelen luiden op naam of aan toonder.
- 4.3 De aandelen zijn onsplitsbaar.
- 4.4 De aandelen aan toonder zijn opgenomen in een of meer verzamelbewijzen van aandelen. Elk verzamelbewijs wordt in bewaring gegeven bij een door de directie aan te wijzen ICB.
- 4.5 Het beheer over in bewaring gegeven verzamelbewijzen dan wel ter opname in het verzameldepot geleverde aandelen op naam, wordt onherroepelijk overgedragen aan de ICB in zijn hoedanigheid van bewaarder van de in bewaring gegeven aandelen. Het besluit van de directie om aandelen in bewaring te geven bij de ICB behoeft goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 4.6 De ICB is onherroepelijk gemachtigd om namens alle deelgenoten in het verzameldepot al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden, leveren en medewerken aan afschrijvingen van en bijschrijvingen op de in bewaring gegeven aandelen overeenkomstig de van toepassing zijnde wet en regelgeving van het land waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot handel aan een gereguleerde markt.

- 4.7 Een deelgenoot in het verzameldepot van in bewaring gegeven verzamelbewijzen, kan de vennootschap verzoeken om uitlevering van zijn deelgerechtigheid in de in bewaring gegeven verzamelbewijzen voor ten hoogste het aantal aandelen waartoe hij gerechtigd is. Om dergelijke uitlevering te bewerkstelligen:
- (i) levert de ICB de aandelen bij onderhandse akte;
 - (ii) stelt de ICB de vennootschap in staat om de aandelen uit te leveren uit het verzameldepot danwel door deze van het in bewaring gegeven verzamelbewijs af te schrijven;
 - (iii) schrijft de vennootschap de aandeelhouder in het aandeelhoudersregister in.
- 4.8 Een houder van een aandeel op naam kan dat aandeel omwisselen voor een aandeel aan toonder. Om de omwisseling van aandelen op naam in aandelen aan toonder te bewerkstelligen:
- (i) levert de aandeelhouder de aandelen aan de ICB;
 - (ii) stelt de ICB de vennootschap in staat om de aandelen op het in bewaring gegeven verzamelbewijs bij te schrijven;
 - (iii) schrijft de vennootschap de omwisseling in het aandeelhoudersregister in.
- 4.9 Van de aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

Artikel 5. Register van aandeelhouders

- 5.1 De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. Daarin worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen op naam hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig de artikelen 12 en 13 toekomen.
- 5.2 Indien aandelen zijn geleverd aan een ICB ter opname in een verzameldepot, wordt de naam en het adres van de ICB opgenomen in het aandeelhoudersregister, met vermelding van de datum waarop die aandelen tot een verzameldepot zijn gaan behoren, de datum van erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
- 5.3 Op het register is het overige in de wet dienaangaande van toepassing.
- 5.4 Een gedeelte van het aandeelhoudersregister kan buiten Nederland worden gehouden ter voldoening aan de aldaar geldende wetgeving of ingevolge van de regels van de gereguleerde markt waar de aandelen zijn toegelaten tot de handel.

HOOFDSTUK 4. UITGIFTE VAN AANDELEN. EIGEN AANDELEN

Artikel 6. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan

- 6.1 De vennootschap kan slechts aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens

- voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 6.2 Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander tot uitgifte bevoegd orgaan kan slechts worden genomen op voorstel van de directie. Het voorstel is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 6.3 De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan om daartoe te besluiten, een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister waarin de vennootschap is ingeschreven.
- 6.4 De vennootschap doet binnen acht dagen na elke uitgifte van aandelen hiervan opgave ten kantore van het in het vorige lid van dit artikel bedoelde handelsregister, met vermelding van aantal aandelen.
- 6.5 Het in de leden 1 tot en met 4 van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Artikel 7. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht

- 7.1 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 7.2 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, tenzij het aandelen betreft die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld, of aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
- 7.3 De vennootschap kondigt de uitgifte van aandelen met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dit kan worden uitgeoefend aan in de Nederlandse Staatscourant, in een landelijk verspreid dagblad en verder iedere andere publicatie zoals vereist in overeenstemming met de regels van de gereguleerde markt waar aandelen in het kapitaal van de vennootschap zijn toegelaten voor handel.
- De vorige zin is niet van toepassing indien alle aandelen op naam luiden en de aankondiging aan alle aandeelhouders schriftelijk geschiedt aan het door hen opgegeven adres.
- 7.4 Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Nederlandse Staatscourant of na verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders.
- 7.5 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. In het voorstel tot dit besluit moeten de redenen en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht. Het voorkeursrecht kan ook worden uitgesloten of beperkt door het ingevolge het bepaalde in artikel 6.1 aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is

bepaald kan zij niet worden ingetrokken. Eindigt de bevoegdheid van het vennootschapsorgaan tot uitgifte van aandelen, dan eindigt tevens haar bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.

- 7.6 Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan daartoe is een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd is. De vennootschap legt binnen acht dagen na het besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.
- 7.7 Indien, ingeval van uitgifte van aandelen, bekend is gemaakt welk bedrag zal worden uitgegeven en slechts een lager bedrag kan worden geplaatst, wordt dit laatste bedrag slechts geplaatst indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.
- 7.8 Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht. Het in de vorige leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Artikel 8. Storting op aandelen. Storting in geld. Inbreng anders dan in geld

- 8.1 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.
- 8.2 Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap. Met storting in vreemd geld wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in euro kan worden gewisseld. Bepalend is de wisselkoers op de dag van de storting. Indien de aandelen of certificaten onverwijld na uitgifte zullen worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt buiten Nederland, kan de vennootschap storting verlangen tegen een wisselkoers op een bepaalde dag binnen twee maanden voor de laatste dag waarop moet worden gestort. Indien in vreemd geld is gestort wordt binnen twee weken na de storting een verklaring van een bankier, als bedoeld in artikel 2:93a lid 2 van het Burgerlijk Wetboek ten kantore van het handelsregister neergelegd.
- 8.3 De directie kan overeenkomsten aangaan betreffende storting op aandelen anders dan in geld. Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel of na de dag waartegen een bijstorting is uitgeschreven of waarop zij is overeengekomen. Overeenkomstig artikel 2:94b lid 1 Van het Burgerlijk Wetboek wordt een beschrijving opgemaakt van hetgeen wordt ingebracht. De beschrijving heeft betrekking op de toestand op een dag die niet eerder dan vijf maanden ligt voor de dag waarop de aandelen worden genomen dan wel waartegen een bijstorting is

uitgeschreven of waarop zij is overeengekomen. De directeuren ondertekenen de beschrijving; ontbreekt de handtekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

- 8.4 Over de beschrijving van hetgeen wordt ingebracht moet een accountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek een verklaring afleggen.
- 8.5 Het in dit artikel omtrent de beschrijving en de accountantsverklaring bepaalde blijft buiten toepassing in de gevallen bedoeld in artikel 2:94b lid 3 of lid 5 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 9. Eigen aandelen. Financiële ondersteuning

- 9.1 De vennootschap mag bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
- 9.2 Een vennootschap mag alleen volgestorte eigen aandelen verkrijgen om niet of indien:
- (a) haar eigen vermogen verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden; en
 - (b) het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal welke de vennootschap heeft verkregen, reeds zelf of als pandhouder houdt of welke zijn gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer dan de helft van het geplaatste kapitaal bedraagt.
- 9.3 Voor de geldigheid van de verkrijging is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden.
- Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dit artikel niet toegestaan.
- 9.4 De directie behoeft de voorafgaande machtiging van de algemene vergadering voor een verkrijging van eigen aandelen anders dan om niet. Deze machtiging van de algemene vergadering is geldig voor maximaal achttien maanden.
- De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen (i) de hoeveelheid aandelen, (ii) de soort aandelen die mogen worden verkregen, (iii) hoe zij mogen worden verkregen en (iv) tussen welke grenzen de prijs moet liggen.
- 9.5 De hiervoor in lid 4 bedoelde machtiging van de algemene vergadering is niet vereist, voor zover de vennootschap eigen aandelen verkrijgt om krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
- 9.6 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen van aandelen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor haar dochtermaatschappijen.
- 9.7 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen van aandelen of verkrijgen door anderen van aandelen in het

kapitaal van de vennootschap of van certificaten daarvan, leningen verstrekken, tenzij de directie daartoe besluit en er is voldaan aan de voorwaarden genoemd in artikel 2:98c leden 2 tot en met 7 van het Burgerlijk Wetboek. Het verbod geldt niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.

- 9.8 Aandelen in het kapitaal van de vennootschap mogen bij uitgifte niet worden genomen door of voor rekening van haar dochtermaatschappijen. Zulke aandelen of certificaten daarvan mogen dochtermaatschappijen voor eigen rekening slechts verkrijgen of doen verkrijgen, voor zover de vennootschap zelf ingevolge de leden 9.2 tot en met 9.5 eigen aandelen of certificaten daarvan mag verkrijgen.
- 9.9 Vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten geschiedt ingevolge een besluit van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
- 9.10 De vennootschap kan geen stem uitbrengen voor aandelen die zij zelf houdt of waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. De pandhouder of vruchtgebruiker van een door de vennootschap zelf gehouden aandeel kan daarvoor evenmin stem uitbrengen indien het recht door de vennootschap is gevestigd. Voor aandelen waarvan de vennootschap de certificaten houdt, kan geen stem worden uitgebracht. Het in dit lid bepaalde is van overeenkomstige toepassing op aandelen of certificaten die worden gehouden door dochtermaatschappijen of waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht hebben.
- 9.11 Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is, dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van de aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

Artikel 10. Kapitaalvermindering

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

HOOFDSTUK 5. LEVERING VAN AANDELEN. VRUCHTGEBRUIK. PANDRECHT EN CERTIFICATEN VAN AANDELEN

Artikel 11. Levering van aandelen

- 11.1 De levering van rechten die een aandeelhouder heeft met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in een verzameldepot geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de regelgeving die van toepassing is op een dergelijke verzameldepot.

- 11.2 Voor de levering van aandelen die niet zijn opgenomen in een verzameldepot is vereist een daartoe bestemde akte, alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan, of met inachtneming van het hierna bepaalde. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.
- 11.3 Het in lid 1 van dit artikel bepaalde vindt overeenkomstige toepassing ten aanzien van de toebedeling van aandelen bij verdeling van enige vorm van gemeenschap, de levering van een aandeel als gevolg van executie van een pandrecht, de vestiging, afstand en levering van een recht van vruchtgebruik op een aandeel en de vestiging en afstand van een pandrecht op een aandeel.

Artikel 12. Vruchtgebruik

- 12.1 Een aandeelhouder kan op een of meer van zijn aandelen vrijelijk een vruchtgebruik vestigen.
- 12.2 De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop het vruchtgebruik is gevestigd.
- 12.3 In afwijking van het voorgaande lid van dit artikel komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.
- 12.4 De aandeelhouder die geen stemrecht heeft, en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben vergaderrechten. De vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, heeft deze rechten, tenzij deze hem bij de vestiging of overdracht van het vruchtgebruik worden onthouden.

Artikel 13. Pandrecht en certificaten van aandelen

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

- 13.7 Aan houders van certificaten van aandelen komen geen vergaderrechten toe, tenzij deze uitdrukkelijk door de vennootschap aan hen zijn toegekend, ingevolge een daartoe strekkend besluit van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.

HOOFDSTUK 6. DIRECTIE

Artikel 14. Directie

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

Artikel 15. Benoeming

- 15.1 De directie bestaat uit één of meer directeuren. De algemene vergadering stelt het precieze aantal directeuren vast.
- 15.2 De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
- 15.3 Een directielid wordt voor een periode van maximaal vier jaren benoemd, op voorwaarde dat, tenzij een directielid eerder ontslag neemt, zijn benoeming zal eindigen bij het sluiten van de jaarlijkse algemene vergadering, welke zal worden gehouden in het vierde jaar na het jaar van de benoeming. Een directielid mag worden herbenoemd behoudens de voorwaarden zoals opgenomen in voorgaande zin.
- 15.4 Herbenoeming is steeds mogelijk voor een met inachtneming van lid 3 van dit artikel vast te stellen periode.
- 15.5 De algemene vergadering kent aan een van de directeuren de titel "Voorzitter" toe, welke persoon voorzitter van de directie zal zijn. De directie kan aan een van hun leden de titel "Vice-voorzitter" toekennen.

Artikel 16. Schorsing en ontslag

- 16.1 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
- 16.2 Iedere directeur kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
- 16.3 Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Artikel 17. Bezoldiging

- 17.1 De vennootschap heeft een beleid ten aanzien van de bezoldiging van de directie. Het bezoldigingsbeleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders op voorstel van de raad van commissarissen. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde.
- 17.2 De bezoldiging en andere arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de directie worden vastgesteld door de raad van commissarissen, met in achtneming van het bezoldigingsbeleid.
- 17.3 Regelingen met betrekking tot de beloning van directeuren in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen moeten door de raad van commissarissen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders. In het voorstel moet ten minste zijn

bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de directie mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor de toekenning of wijziging daarvan.

- 17.4 De raad van commissarissen stelt jaarlijks een remuneratierapport op. Het remuneratierapport bevat een verslag van de wijze waarop het bezoldigingsbeleid in het afgelopen boekjaar in de praktijk is gebracht, en bevat tevens een overzicht van het bezoldigingsbeleid dat het komende boekjaar en de daaropvolgende jaren door de raad van commissarissen wordt voorzien.

Artikel 18. Besluitvorming. Taakverdeling

- 18.1 De directie vergadert telkenmale wanneer een directeur zulks nodig acht.
- 18.2 In de directievergadering heeft iedere directeur recht op het uitbrengen van één stem. Alle besluiten van de directie worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 18.3 Een directeur kan zich ter vergadering door een mededirecteur bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
- 18.4 De directie kan buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle stemgerechtigde directeuren is voorgelegd, geen van de directeuren zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet en de meerderheid van de directeuren zich voor het voorstel heeft verklaard.
- 18.5 Met goedkeuring van de raad van commissarissen kan de directie een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie.
- 18.6 De directie kan bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 18.7 Onverminderd het bepaalde in artikel 20.4, neemt een directeur niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij hij een tegenstrijdig belang met de vennootschap heeft.
- 18.8 De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.

Artikel 19. Vertegenwoordiging

- 19.1 De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid de vennootschap te vertegenwoordigen komt mede toe aan twee directeuren gezamenlijk handelend, mits tenminste één van de twee directeuren of de Voorzitter of de Vice-voorzitter is.
- 19.2 De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.
- 19.3 In geval van een tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een directeur in de zin dat de directeur in privé een overeenkomst aangaat met de vennootschap of partij is in een (juridische) procedure tussen hem en de vennootschap, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door één van de andere directeuren en met inachtneming van het bepaalde in artikel 19.1. Indien er geen andere zodanige directeuren zijn, wijst de raad van

commissarissen een persoon daartoe aan. Een zodanige persoon kan ook de directeur zijn te wiens aanzien het tegenstrijdig belang bestaat. In alle andere gevallen van tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een directeur kan de vennootschap, overigens onverminderd het bepaalde in artikel 19.1., mede worden vertegenwoordigd door die directeur. De algemene vergadering is steeds bevoegd een of meer andere personen daartoe aan te wijzen.

Artikel 20. Goedkeuring van besluiten van de directie

- 20.1 De algemene vergadering mag besluiten dat specifieke besluiten van de directie aan voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen. Die besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld. Het ontbreken van goedkeuring als bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.
- 20.2 De directie moet zich gedragen naar de aanwijzingen betreffende de algemene lijnen van het te volgen financiële, sociale en economische beleid (waaronder begrepen de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap) en van het personeelsbeleid, te geven door de raad van commissarissen.
- 20.3 Onverminderd de overige bepalingen in deze statuten, zijn aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- (a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - (b) het aangaan of verbreken van een duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; of
 - (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van tenminste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
- 20.4 Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van leden van de raad van commissarissen of leden van de directie spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor de betreffende directeuren of leden van de raad van commissarissen behoeven goedkeuring van de raad van commissarissen.

Artikel 21. Ontstentenis of belet

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeuren of is

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

HOOFDSTUK 7. RAAD VAN COMMISSARISSEN

Artikel 22. Samenstelling raad van commissarissen

- 22.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit tenminste drie (3) en maximaal zes (6) natuurlijke personen.
- 22.2 Een commissaris geldt als onafhankelijk, indien de hierna te noemen afhankelijkheidscriteria niet op hem van toepassing zijn. Bedoelde afhankelijkheidscriteria zijn dat de betrokken commissaris, dan wel zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad:
- (a) in de vijf jaar voorafgaand aan de benoeming een werknemer of directeur van de vennootschap (inclusief gelieerde vennootschappen als bedoeld in artikel 5:48 Wet op het financieel toezicht) is geweest;
 - (b) een persoonlijke financiële vergoeding van de vennootschap of van een aan haar gelieerde vennootschap ontvangt, anders dan de vergoeding die voor de als commissaris verrichte werkzaamheden wordt ontvangen en voorzover zij niet past in de normale uitoefening van bedrijf;
 - (c) in het jaar voorafgaande aan de benoeming een belangrijke zakelijke relatie met de vennootschap of een aan haar gelieerde vennootschap heeft gehad. Daaronder worden in ieder geval begrepen het geval dat de commissaris, of een kantoor waarvan hij aandeelhouder, vennoot, medewerker of adviseur is, is opgetreden als adviseur van de vennootschap (consultant, externe accountant, notaris en advocaat) en het geval dat de commissaris directeur of medewerker is van een bankinstelling waarmee de vennootschap een duurzame en significante relatie onderhoudt;
 - (d) directielid is van een vennootschap waarin een directielid van de vennootschap waarop hij toezicht houdt commissaris is;
 - (e) een aandelenpakket van ten minste tien procent in de vennootschap houdt (daarbij meegerekend het aandelenbezit van natuurlijke personen of juridische lichamen die met hem samenwerken op grond van een uitdrukkelijke of stilzwijgende, mondelinge of schriftelijke overeenkomst);
 - (f) een lid van de directie of raad van commissarissen of anderszins vertegenwoordiger is van een rechtspersoon die direct of indirect ten minste tien procent van de aandelen in de vennootschap houdt, tenzij het gaat om groepsmaatschappijen; of
 - (g) gedurende de voorafgaande twaalf maanden tijdelijk heeft voorzien in het bestuur van de vennootschap bij belet en ontstentenis van directeuren.

Artikel 23. Benoeming

- 23.1 De commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.

- 23.2 De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling op, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen.
- 23.3 Een lid van de raad van commissarissen wordt voor een maximum periode van vier jaren benoemd, met dien verstande dat, tenzij een lid van de raad van commissarissen eerder ontslag neemt, deze periode niet later verstrijkt dan aan het eind van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders, welke zal worden gehouden in het vierde jaar na het jaar van de benoeming. Een lid van de raad van commissarissen mag worden herbenoemd behoudens de voorwaarden zoals opgenomen in voorgaande zin.
- 23.4 Een commissaris kan na zijn eerste termijn van vier jaar maximaal twee keer voor een periode van vier jaar, zoals bedoeld in artikel 23.3 worden herbenoemd.
- 23.5 Bij een voorstel tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal der vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van de groep worden volstaan. Het voorstel tot benoeming of herbenoeming wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.
- 23.6 De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter; tevens mag een vice-voorzitter worden benoemd.
- 23.7 De raad van commissarissen kan één van zijn leden als gedelegeerd commissaris benoemen en zal daarbij bepalen voor welke termijn de benoeming geschiedt. De benoeming kan slechts van tijdelijke aard zijn. De gedelegeerd commissaris blijft lid van de raad van commissarissen.
- 23.8 De gedelegeerd commissaris zal namens de raad van commissarissen meer frequent contact onderhouden met de directie over de dagelijkse gang van zaken, zulks onverminderd de taken en verantwoordelijkheden van de raad van commissarissen en de individuele commissarissen. De gedelegeerd commissaris zal de directie met raad terzijde staan.

Artikel 24. Schorsing en ontslag. Aftreden

- 24.1 Een commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
- 24.2 De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster. Rekening houdend met artikel 23.3 en 23.4 van deze statuten kan een aldus aftredende commissaris worden herbenoemd.

Artikel 25. Bezoldiging

- 25.1 Op voorstel van de raad van commissarissen stelt de algemene vergadering de bezoldiging van de commissarissen vast. De bezoldiging van de raad van

commissarissen zal niet afhankelijk zijn van de resultaten van de vennootschap en zal niet bestaan uit aandelen of rechten tot het nemen van aandelen.

- 25.2 De algemene vergadering kan aan de leden van commissies een aanvullende bezoldiging voor hun diensten toekennen.

Artikel 26. Taken en bevoegdheden

- 26.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 26.2 De raad van commissarissen wordt ondersteund door de secretaris van de vennootschap. De secretaris van de vennootschap ziet er op toe dat juiste procedures worden gevolgd en dat wordt gehandeld in overeenstemming met de wettelijke en de statutaire verplichtingen. Hij ondersteunt de voorzitter van de raad van commissarissen in de daadwerkelijke organisatie van de raad van commissarissen (informatie, agendering, evaluatie, opleidingsprogramma, et cetera).
- 26.3 De secretaris van de vennootschap wordt, al dan niet op initiatief van de raad van commissarissen, benoemd en ontslagen door de directie, na verkregen goedkeuring door de raad van commissarissen.
- 26.4 De raad van commissarissen kan een taakverdeling vaststellen waarin de individuele taken van de commissarissen worden gespecificeerd.
- 26.5 De raad van commissarissen kan uit zijn midden één of meer commissies samenstellen die taken toebedeeld krijgen van de raad van commissarissen zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheden van de raad van commissarissen.
- 26.6 De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden en gegevensdragers van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan een of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook in andere gevallen door deskundigen laten bijstaan.

Artikel 27. Besluitvorming

- 27.1 De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer een commissaris, dan wel de directie zulks nodig acht.
- 27.2 In de vergadering van de raad van commissarissen heeft iedere commissaris recht op het uitbrengen van één stem. Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De voorzitter heeft geen doorslaggevende stem in geval van staking van stemmen.
- 27.3 Onverminderd het bepaalde in artikel 20 lid 4, neemt een commissaris niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij deze commissaris een tegenstrijdig belang met de vennootschap heeft.
- 27.4 Een commissaris kan zich ter vergadering door een mede-commissaris bij

schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.

- 27.5 De raad van commissarissen kan buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle stemgerechtigde commissarissen is voorgelegd, geen van de commissarissen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet en de meerderheid van de commissarissen zich voor het voorstel heeft verklaard.
- 27.6 De raad van commissarissen kan een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de raad van commissarissen.
- 27.7 De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks nodig acht.
- 27.8 De vergaderingen van de raad van commissarissen worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen.

HOOFDSTUK 8. JAARREKENING. WINST

Artikel 28. Boekjaar. Opmaken jaarrekening

- 28.1 Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.
- 28.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt.
- 28.3 De jaarrekening zal beschikbaar zijn ten kantore van de vennootschap. Indien verzocht, zal de vennootschap aan de vergadergerechtigden gratis kopieën van de jaarrekening verstrekken. Indien de jaarrekening wordt aangepast, geldt het voorgaande ook voor de aangepaste documenten.
- 28.4 De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de directie en van de raad van commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 28.5 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 28.6 Na de vaststelling van de jaarrekening, kan de algemene vergadering bij apart agendapunt de leden van de directie, ten aanzien van het door hen verrichte bestuur, en de leden van de raad van commissarissen, ten aanzien van het door hen verrichte toezicht, decharge verlenen voor dat boekjaar, voor zover het bestuur en toezicht blijkt uit de jaarrekening.

Artikel 29. Accountant

- 29.1 De algemene vergadering verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening en het bestuursverslag, zoals opgesteld door de directie, tot het doen van verslag hiervan en tot het afgeven van de accountsverklaring hierover. Gaat de algemene vergadering hiertoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, indien de raad van commissarissen in gebreke blijft, de directie. De algemene vergadering stelt de jaarrekening niet vast, zolang de algemene vergadering geen kennis kan nemen van de accountantsverklaring, tenzij er een legitieme reden is gegeven waarom de accountantsverklaring ontbreekt.
- 29.2 De raad van commissarissen doet een voordracht voor de benoeming tot de externe accountant. De bezoldiging van en de opdrachtverlening tot het uitvoeren van niet controlewerkzaamheden door de externe accountant worden goedgekeurd door de raad van commissarissen.
- 29.3 De externe accountant rapporteert zijn bevindingen in rapport waarbij wordt ingegaan op de getrouwheid van de jaarrekening. De externe accountant

stuur het rapport naar de raad van commissarissen en de directie.

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

Artikel 30. Winst

- 30.1 De directie, met voorafgaande goedkering van de raad van commissarissen, stelt vast welk gedeelte van de winst aan de reserves wordt toegevoegd. Eventuele resterende winst, na toepassing van de vorige volzin, staat ter beschikking aan de algemene vergadering. De algemene vergadering kan besluiten om een gedeelte of de gehele resterende winst toe te wijzen aan de reserves. Een besluit om dividend uit te keren wordt als apart agendapunt behandeld in de algemene vergadering.
- 30.2 De vennootschap kan slechts uitkeringen aan de aandeelhouders doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 30.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 30.4 De directie kan, handelend met de goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot een tussentijdse uitkering, mits met inachtneming van het dienaangaande in lid 1 bepaalde, zoals blijkt uit een (interim) jaarrekening, opgesteld conform de wet.
- 30.5 De directie kan, handelend met de goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan de aandeelhouders ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
- 30.6 Elke vordering van de aandeelhouder tot een uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren, welke termijn gaat lopen vanaf de dag waarop die uitkering opeisbaar werd.

HOOFDSTUK 9. ALGEMENE VERGADERINGEN

Artikel 31. Jaarlijkse algemene vergadering

- 31.1 Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarlijkse algemene vergadering gehouden.
- 31.2 De agenda van die vergadering vermeldt in ieder geval de volgende punten:
- (a) bespreking van het bestuursverslag;
 - (b) bespreking en vaststelling van de jaarrekening;
 - (c) bespreking van elke substantiële verandering in de corporate governance structuur;
 - (d) bespreking van de uitvoering van het bezoldigingsbeleid;
 - (e) verlenen van décharge aan de directie, voor het in het afgelopen boekjaar gevoerde beleid;
 - (f) verlenen van décharge aan de raad van commissarissen, voor het in het afgelopen boekjaar gehouden toezicht;
 - (g) voorstel tot dividend;
 - (h) benoeming van de externe accountant;
 - (i) reservering- en dividendbeleid; en
 - (j) vaststelling van de winstbestemming.

Artikel 32. Andere algemene vergaderingen

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

Artikel 33. Oproeping. Agenda

- 33.1 De algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de directie, de raad van commissarissen, of de verzoekende aandeelhouders zulks in overeenstemming met het bepaalde in artikel 2:110 van het Burgerlijk Wetboek. De verzoekende aandeelhouders zijn slechts zelf bevoegd tot bijeenroeping van de algemene vergadering indien gebleken is dat de verzoekende aandeelhouders schriftelijk onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen de directie verzocht hebben een algemene vergadering bijeen te roepen en de directie niet de nodige maatregelen heeft getroffen opdat de algemene vergadering binnen zes weken kon worden gehouden. Aan het vereiste van een schriftelijke aanvraag is tevens voldaan indien deze elektronisch geschiedt.
- 33.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 33.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten.
- 33.4 De agenda bevat de onderwerpen die daarop door de directie en/of de raad van commissarissen zijn geplaatst. Bovendien zal de agenda de onderwerpen bevatten welke minstens zestig dagen van tevoren schriftelijk zijn verzocht door één of meer personen die daartoe gerechtigd zijn op grond van artikel 2:114a van het Burgerlijk Wetboek. De algemene vergadering zal geen besluiten nemen omtrent onderwerpen welke niet op de agenda zijn geplaatst.
- 33.5 Indien de algemene vergadering een goedkeuringsrecht heeft lichten de directie en de raad van commissarissen de algemene vergadering door middel van een aandeelhouderscirculaire in over alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring, delegatie of machtiging.
- 33.6 Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen en alle kennisgevingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden door een aankondiging op de website van de vennootschap of langs elk ander elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging welke tot aan de algemene vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is, alsmede via publicaties vereist overeenkomstig de van toepassing zijnde wet en regelgeving waar de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel aan een gereguleerde markt, alsmede door middel van zodanige additionele publicaties als de directie nodig acht.

Artikel 34. Plaats van de vergaderingen

De algemene vergaderingen worden gehouden in Amsterdam, Rotterdam, 's-Gravenhage of Haarlemmermeer (Schiphol). In een elders gehouden vergadering kunnen wettige besluiten slechts worden genomen, indien het gehele geplaatste

kapitaal vertegenwoordigd is. Bij de oproeping wordt de plaats vermeld waar de algemene vergadering gehouden wordt.

Artikel 35. Gebrek in de oproeping algemene vergadering

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

Artikel 36. Voorzitterschap

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

Artikel 37. Stemresultaten / Notulen

- 37.1 De stemresultaten van elk besluit genomen in een algemene vergadering, inclusief i) het aantal aandelen waarop geldig is gestemd, ii) het aantal aandelen waarop geldig is gestemd als een percentage van het aandelenkapitaal, iii) het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen en iv) het aantal voor en tegen het besluit uitgebrachte stemmen alsmede de onthoudingen, moeten ter beschikking worden gesteld in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving.
- 37.2 Van de tijdens de algemene vergadering besproken onderwerpen zullen notulen worden gemaakt door een secretaris welke is benoemd door de voorzitter.
- 37.3 De notulen van de algemene vergadering worden ter beschikking gesteld in overeenstemming met de toepasselijke regelgeving.
- 37.4 De notulen zullen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris door middel van ondertekening drie maanden nadat de notulen via de website van de vennootschap beschikbaar zijn gesteld.
- 37.5 De voorzitter of degene die de vergadering heeft verzocht, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel procesverbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het procesverbaal wordt door de voorzitter medeondertekend.

Artikel 38. Vergaderrechten. Toegang

- 38.1 Iedere aandeelhouder en elke andere partij gerechtigd tot deelname aan de vergadering op grond van zulke aandelen, is enkel bevoegd om aan de vergadering deel te nemen, in persoon of vertegenwoordigd door een schriftelijk gevolmachtigde, om de vergadering toe te spreken en, voorzover degene stemrechten heeft, om in de vergadering zijn stem uit te brengen, indien hij een schriftelijke verklaring heeft gedeponneerd waaruit zijn stemrechten blijken. Aan de eis van schriftelijkheid van de volmacht is ook wordt ook voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.
- 38.2 Voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 dient het bestuur te bepalen dat als stem- en vergadergerechtigde hebben te gelden zij die (i) op de

achtentwintigste dag voor die van de vergadering ("registratiedatum") aandeelhouder of andere vergadergerechtigde zijn, en (ii) als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register (of een of meer delen daarvan), hierna te noemen: het "register".

- 38.3 De oproeping voor de algemene vergadering van aandeelhouders zal de registratiedatum, waar en de wijze waarop registratie dient te geschieden, de procedures om deel te nemen aan en stemrechten uit te oefenen in de vergadering (inclusief procedures voor personen die schriftelijke gemachtigd zijn namens een aandeelhouder of een ander persoon de vergadering bij te wonen), alsmede de website van de vennootschap vermelden.
- 38.4 De voorzitter van de vergadering zal beslissen of andere personen dan zij die ingevolge het hiervoor in dit artikel bepaalde toegang hebben, toegelaten worden tot de vergadering.
- 38.5 Ieder stem- en/of vergadergerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
- 38.6 De leden van de raad van commissarissen en de leden van de directie hebben als zodanig toegang tot de algemene vergadering van aandeelhouders. In deze vergaderingen hebben zij een raadgevende stem.

Artikel 39. Besluitvorming algemene vergadering

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

- 39.6 Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
- 39.7 Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
- 39.8 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter dat door de algemene vergadering een besluit is genomen, is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid der aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Artikel 40. Besluitvorming buiten vergadering

- 40.1 Besluiten van aandeelhouders kunnen behoudens het bepaalde in het volgende lid van dit artikel in plaats van in algemene vergaderingen ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen, vertegenwoordigende het gehele geplaatste kapitaal.
- 40.2 Vorenbedoelde wijze van besluitvorming is niet mogelijk indien er aandelen aan toonder of certificaten van aandelen met vergaderrechten zijn uitgegeven.

HOOFDSTUK 10. STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING, SPLITSING EN FUSIE. VEREFFENING

Artikel 41. Statutenwijziging en ontbinding

- 41.1 Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding, splitsing of fusie der vennootschap kan slechts worden genomen op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
- 41.2 Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping van de algemene vergadering worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders en certificaathouders tot de afloop van de vergadering.

Artikel 42. Vereffening

- 42.1 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens een besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van de ontbonden vennootschap tenzij de algemene vergadering andere personen daartoe aanwijst. De raad van commissarissen houdt toezicht op de vereffening.
- 42.2 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zoveel mogelijk van kracht.
- 42.3 Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.
- 42.4 Nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan worden de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren bewaard door degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

HOOFDSTUK 11. VRIJWARING

Artikel 43. Vrijwaring leden van de directie en raad van commissarissen

Tenzij uit de wet anders voortvloeit en voorzover mogelijk, wordt aan de huidige en voormalige leden van de directie en de raad van commissarissen vergoed alle kosten en uitgaven, inclusief maar niet beperkt tot:

- (i) de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken wegens een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van de vennootschap vervullen of hebben vervuld;
- (ii) eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens een hierboven onder (i) van dit artikel vermeld handelen of nalaten;
- (iii) de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als huidig en voormalig lid van directie of raad van commissarissen zijn betrokken met uitzondering van de gedingen waarin zij in hoofdzaak een eigen rechtsvordering instellen.

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de vergoeding als hiervoor bedoeld indien en voorzover (i) door de bevoegde rechter bij kracht van gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de betrokkene kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar, tenzij uit de wet anders voortvloeit of zulks in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn of (ii) de kosten of het vermogensverlies van de betrokkene is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald. De vennootschap kan ten behoeve van de betrokkenen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten. De raad van commissarissen kan ten aanzien van leden van de directie en de directie kan ten aanzien van leden van de raad van commissarissen bij overeenkomst nadere uitvoering geven aan het vorenstaande.

C L I F F O R D
C H A N C E

Informal translation in the English language of the substance of the original notarial deed of amendment to the articles of association of Fortuna Entertainment Group N.V. in the Dutch language. In this translation an attempt has been made to be as literal as possible, without jeopardising the overall continuity. Inevitably, differences may occur in the translation, and if so, the Dutch text will govern.

**AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF
FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP N.V.**

On the eleventh day of June two thousand and eighteen appeared before me, Mr Maarten Jan Christiaan Arends, civil law notary (*notaris*) in Amsterdam, The Netherlands:

Mr Serkan Özel, in this matter with residence at the offices of Clifford Chance LLP, Droogbak 1a, 1013 GE Amsterdam, The Netherlands, born in Arnhem, The Netherlands, on the twenty-ninth day of March nineteen hundred and eighty-eight.

The person appearing has declared that the general meeting of shareholders of **Fortuna Entertainment Group N.V.**, a public company (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of The Netherlands, having its seat (*statutaire zetel*) in Amsterdam, The Netherlands and its office address at Strawinskylaan 809, 1077 XX Amsterdam, The Netherlands and registered with the Dutch Commercial Register (*Handelsregister*) under number 34364038 (the "**Company**"), resolved on the eleventh day of June two thousand and eighteen to partially amend the articles of association of the Company as stated hereinafter as well as to authorise the person appearing to execute this deed of amendment to the articles of association of which resolutions appear from a statement of the chairman of the general meeting of shareholders of the Company which shall be attached to this deed (Schedule).

The person appearing has also declared that the articles of association of the Company were last amended by deed on the first day of December two thousand and seventeen executed before P.C. Cramer-de Jong, civil law notary in Amsterdam, The Netherlands. In order to execute said resolution to amend the articles of association, the person appearing has declared to amend the articles of association as follows:

C L I F F O R D
C H A N C E

Amendment.

Article 33.2 is amended and will read as follows:

"33.2 Convocation shall take place not later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting."

THIS DEED, was executed in Amsterdam, The Netherlands on the date first above written.

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

The essential contents of this deed were communicated and explained to the person appearing. The person appearing then declared to have noted and approved the contents and did not want a full reading thereof. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

C L I F F O R D
C H A N C E

Attached hereto is the informal translation in the English language of the substance of the **CONSECUTIVE WORDING** of the articles of association in the Dutch language of

Fortuna Entertainment Group N.V.

a public company (*naamloze vennootschap*) incorporated under Dutch law, having its seat (*statutaire zetel*) in Amsterdam, The Netherlands,
as they read upon the execution of the deed of partial amendment to its articles of association, on 11 June 2018 before Mr M.J.C. Arends, civil law notary (*notaris*) in Amsterdam, The Netherlands.

In this translation an attempt has been made to be as literal as possible, without jeopardising the overall continuity. Inevitably, differences may occur in the translation, and if so, the Dutch text will govern.

ARTICLES OF ASSOCIATION

CHAPTER 1. DEFINITIONS

Article 1.

In these articles of association, the following terms shall mean:

- (a) general meeting: the general meeting of shareholders;
- (b) shares: registered shares and bearer shares, unless the opposite is explicitly mentioned;
- (c) shareholders: holders of registered shares and holders of bearer shares, unless the opposite is explicitly mentioned;
- (d) depositary receipts: depositary receipts for shares in the company. Unless the context proves otherwise, such receipts include depositary receipts issued with or without meeting rights;
- (e) annual accounts: the balance sheet and profit and loss account plus explanatory notes and additional information thereto;
- (f) subsidiary:
 - a legal entity in respect whereof the company or any of its subsidiaries have, whether or not pursuant to an agreement with other persons entitled to vote, can exercise either individually or collectively, more than one-half of the voting rights at the general meeting;
 - a legal entity of which the company or any of its subsidiaries are members or shareholders, and in respect of which the company or any of its subsidiaries have, either individually or collectively, the right to appoint or dismiss more than half of such legal entity's managing directors or supervisory directors, whether or not pursuant to any agreement with other persons having voting rights, and even if all persons having voting rights in fact cast their vote;
- (g) auditor: a registered accountant or any such other accountant as referred to in article 2:393 of the Netherlands Civil Code, or any organization in which such accountants co-operate;
- (h) regulated market: regulated market(s) or multilateral trading facility(/ies), as referred to in article 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act, where shares in the capital of the company are admitted to trading;
- (i) affiliate:
 - a subsidiary;
 - a shareholder holding majority of votes at the general meeting;
 - a subsidiary of a shareholder holding majority of votes at the general meeting;
- (j) ICC: an industrial central custodian being an entity, or an entity appointed by an ICC, authorized to keep in custody global share certificates or registered shares transmitted for inclusion in the collective deposit, in accordance with the respective laws and regulations of the jurisdiction

where the regulated market, where the shares are or shall be admitted to trading, is located.

CHAPTER 2. NAME. CORPORATE SEAT. OBJECTS

Article 2. Name and corporate seat

2.1 The name of the company is Fortuna Entertainment Group N.V.

2.2 The company has its corporate seat at Amsterdam, the Netherlands.

Article 3. Objects

The objects of the company are:

- (a) to incorporate, participate in, conduct the management of and take any other financial interest in other companies and enterprises;
- (b) to render administrative, technical, financial, economic or managerial services to other companies, persons or enterprises;
- (c) to acquire, dispose of, manage and exploit real and personal property, including patents, trademarks licenses, permits and other industrial property rights;
- (d) to borrow and / or lend moneys, act as surety or guarantor in any other manner, and bind itself jointly and severally or otherwise in addition to or for others,

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

CHAPTER 3. CAPITAL AND SHARES. REGISTER OF SHAREHOLDERS

Article 4. Authorized capital

- 4.1 The authorized capital amounts to two million five hundred thousand euro (EUR 2,500,000) and is divided into two hundred and fifty million (250,000,000) shares, each with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01).
- 4.2 All shares shall be in bearer form or in registered form.
- 4.3 The shares are non-divisible.
- 4.4 Bearer shares shall be embodied in one or more global share certificates. Each global share certificate shall be kept in custody by the ICC to be appointed by the board of managing directors.
- 4.5 The administration of shares shall irrevocably be placed in charge of the ICC in its capacity as custodian of global share certificates or in the event of registered shares transmitted for inclusion in the collective deposit. The resolution by the board of managing directors to deposit and register shares with the ICC, shall be subject to the approval of the board of supervisory directors.
- 4.6 The ICC shall be irrevocably authorized to do anything required thereto on behalf of all participants in the collective deposit, including the acceptance, transfers, debiting and inclusion of shares in custody all in accordance with the applicable laws and regulations of the country in which the shares of the company have been admitted to trading on a regulated market.
- 4.7 A participant in the collective deposit of shares, as kept in custody, may request the company to transmit such participation up to a maximum of the number of shares to which he is entitled, for registered shares. To effectuate

such transmission of shares:

- (i) the ICC shall transfer the shares by private deed;
- (ii) the ICC shall enable the company to transmit the relevant shares as kept in custody in the collective depot;
- (iii) the company shall register the shareholder in the register of shareholders.

4.8 A holder of a registered share may exchange such share into a bearer share. To effectuate such exchange of shares:

- (i) the shareholder shall transfer the shares to the ICC;
- (ii) the ICC shall enable the company to include the shares in the global share certificate as kept in custody;
- (iii) the company shall register the exchange in the register of shareholders.

4.9 No share certificates shall be issued for registered shares.

Article 5. Register of shareholders

5.1 The board of managing directors shall keep a register in which the names and addresses of all holders of registered shares shall be recorded, specifying the date on which they acquired their shares, the date of acknowledgment by or service upon the company, as well as the amount paid up on each share. The register shall also contain the names and addresses of all owners of a right of usufruct or pledge on registered shares, specifying the date on which they acquired such right, the date of acknowledgment by or service upon the company and what rights they have been granted attached to the shares under articles 12 and 13.

5.2 If shares are transferred to an ICC with the purpose of incorporation in a collective depot, the name and address of the ICC shall be recorded in the register, specifying the date on which the shares became part of the collective depot, the date of acknowledgment by or service upon the company, as well as the amount paid on each share.

5.3 The register shall furthermore be governed by the relevant statutory provisions.

5.4 Part of the register may be kept abroad in compliance with applicable laws or pursuant to the regulations of a regulated market to which shares are admitted to trading.

CHAPTER 4. ISSUE OF SHARES. OWN SHARES

Article 6. Issue of shares. Authorized corporate body

6.1 The company shall only issue shares pursuant to a resolution of the general meeting or of another corporate body designated to do so by a resolution of the general meeting for a fixed period not exceeding five years. The designation must be accompanied by a stipulation as to the number of shares that may be issued. The designation may each time be extended for a period of up to five years. The designation may not be cancelled, unless the designation provides otherwise.

6.2 A decision by the general meeting to issue shares or to designate another body to issue shares can only be taken upon the proposal of the board of managing directors. The proposal is subject to the approval of the board of

supervisory directors.

- 6.3 Within eight days after the resolution of the general meeting to issue shares or to designate a corporate body, the company shall deposit a full text thereof at the trade register where the company is registered.
- 6.4 Within eight days after each issue of shares, the company shall notify the trade register referred to in the preceding paragraph of this article of such issue, stating the number of shares.
- 6.5 The provisions of paragraph 1 up to and including paragraph 4 of this article shall apply accordingly to the granting of rights to subscribe to shares, but does not apply to the issue of shares to someone who exercises a previously acquired right to subscribe to shares.

Article 7. Terms and conditions of issue. Pre-emptive rights

- 7.1 If a resolution to issue shares is adopted, the issue price of the shares and the other conditions of the issue shall also be determined.
- 7.2 Each shareholder shall have a pre-emptive right with respect to any further share issue in proportion to the aggregate amount of his shares, except if shares are issued for a non-cash consideration or if shares are issued to employees of the company or/of a group company.
- 7.3 The company shall announce the issue of shares which are subject to pre-emptive rights and the period of time during which such rights may be exercised, in the Dutch "Staatscourant" (Official Gazette), in a Dutch national daily newspaper and further any other publication as required in accordance with the laws of the regulated market on which shares in the company's capital are admitted to trading. The previous sentence does not apply if all shares are registered shares and all shareholders are notified in writing at the address indicated by each of them.
- 7.4 Pre-emptive rights may be exercised within at least two weeks after the day when the announcement in the Dutch "Staatscourant" (Official Gazette) was published or after the notification was sent to the shareholders.
- 7.5 Pre-emptive rights may be restricted or excluded by a resolution of the general meeting. The reasons and the issue price of the shares must be given in writing in the proposal to such resolution. Pre-emptive rights may also be excluded or restricted by the authorized corporate body referred to in article 6.1 if such corporate body is authorized by the resolution of the general meeting for a fixed period, not exceeding five years, to restrict or exclude the pre-emptive rights. The designation may each time be extended for a period of up to five years. Unless determined otherwise, the designation cannot be cancelled. Upon termination of the authority of the corporate body to issue shares, its authority to restrict or exclude pre-emptive rights shall also terminate.
- 7.6 A resolution of the general meeting to restrict or exclude pre-emptive rights or to authorize a corporate body for that purpose shall require a majority of at least two-thirds of the votes cast if less than one-half of the issued capital is represented at the general meeting. Within eight days after the resolution, the company shall deposit the full text thereof at the trade register.
- 7.7 If, on the issue of shares, an announcement is made as to the amount to be

issued and only a lesser amount can be placed, such lower amount shall be placed only if the conditions of issue explicitly provide therefore.

- 7.8 At the granting of rights to subscribe to shares, the shareholders shall have a pre-emptive right. The provisions of the previous paragraphs of this article shall apply accordingly at the granting of rights to subscribe to shares. Shareholders shall have no pre-emptive rights in respect to shares issued to a person who exercises a right to acquire shares granted to him at an earlier date.

Article 8. Payment for shares. Payment in cash. Non-cash Contribution

- 8.1 Upon the issue of each share, the nominal value must be fully paid up, and, in addition, if the share is subscribed at a higher amount, the difference between such amounts. It may be stipulated that a part, not exceeding three quarters of the nominal value needs only be paid after such part is called up by the company.
- 8.2 Payment for shares shall be made in cash unless a non-cash contribution has been agreed. Payment in foreign currency may only be made with the company's approval. If payment is made in foreign currency, the payment obligation shall be considered fulfilled up to the euro amount into which the foreign currency can be freely converted. The basis for determination shall be the rate of exchange on the day of payment. If the shares or depositary receipts will without delay, upon issue, be admitted to trading on a regulated market outside the Netherlands, the company may demand that payment is made at the rate of exchange on a fixed day within two months before the last day on which payment must be made. If payment is made in foreign currency, a bank's statement as referred to in article 2:93a paragraph 2 of the Netherlands Civil Code shall be deposited at the trade register within two weeks after payment.
- 8.3 The board of managing directors is authorized to enter into an agreement relating to payment for shares other than in cash. A non-cash contribution shall occur without delay after acceptance of the share or following the day on which an additional payment is called up or agreed upon. In accordance with article 2:94b paragraph 1 of the Netherlands Civil Code, a description shall be drawn up of the contribution to be made. The description shall relate to the situation on a day no less than five months prior to the day the shares are subscribed for or the additional payment is called up or agreed upon. The managing directors shall sign the description; if the signature of any of them is lacking, this fact shall be recorded and the reasons therefore so noted.
- 8.4 An auditor as mentioned in article 2:393 paragraph 1 of the Netherlands Civil Code shall issue a statement on the description of the contribution to be made.
- 8.5 The provisions set out in this article relating to the description and auditor's statement shall not apply to the cases referred to in article 2:94b paragraph 3 or paragraph 5 of the Netherlands Civil Code.

Article 9. Own shares. Financial assistance

- 9.1 The company may not subscribe for its own shares upon the issue thereof.

- 9.2 A company may only acquire fully paid up shares in its own capital for no consideration or if:
- (a) its net assets less the acquisition price are not less than the sum of the paid and called up part of its capital and the reserves which must be maintained by law or under the articles, and
 - (b) the nominal amount of the shares in its capital which the company acquires, holds, holds as pledgee or which are held by a subsidiary company, is not more than half of the issued capital.
- 9.3 Definitive for the validity of the acquisition shall be the value of the company's equity according to the most recently adopted balance sheet decreased with the acquisition price of shares in the company's capital or depositary receipts, and any distributions to others out of profits or reserves which became payable by the company and its subsidiaries after the date of the balance sheet. If more than six months have lapsed since the expiration of a financial year without adoption of the annual accounts, an acquisition in accordance with the provisions in paragraph 3 of this article is not permitted.
- 9.4 The board of managing directors shall require the authorization of the general meeting for an acquisition other than for no consideration. Such authorization resolution of the general meeting shall be valid for a maximum of eighteen months. In the authorization resolution, the general meeting shall determine (i) the number of shares, (ii) the class of shares that may be acquired, (iii) how the shares may be acquired and (iv) the limits of the share price.
- 9.5 The authorization resolution of the general meeting, as referred to in paragraph 4 is not required to the extent the company acquires its own shares in order to transfer such shares to employees of the company or of a group company, pursuant to a scheme applicable to such employees.
- 9.6 The company may not with a view to any other party subscribing to or acquiring the company's shares or depositary receipts, provide security or any price guarantee, act as surety in any other manner, or bind itself jointly and severally or otherwise in addition to or on behalf of others. This prohibition shall also apply to its subsidiaries.
- 9.7 The company and its subsidiaries may not grant loans with a view to subscribing for its own shares or any other party acquiring shares in the capital of the company or depositary receipts, unless the board of managing directors passes a resolution and the conditions of article 2:98c paragraphs 2 up and including 7 of the Netherlands Civil Code are fulfilled. This prohibition shall not apply if shares or depositary receipts are subscribed for or acquired by employees of the company or a group company.
- 9.8 Shares in the company's capital may, upon issue, not be subscribed for by or on behalf of any of its subsidiaries. The subsidiaries may acquire such shares or depositary receipts and for their own account only insofar as the company is permitted to acquire own shares or depositary receipts pursuant to paragraphs 9.2 up to and including 9.5.
- 9.9 Disposal of any own shares or depositary receipts held by the company shall

require a resolution of the board of managing directors, subject to the approval of the board of supervisory directors.

9.10 The company may not cast votes in respect of own shares held by the company or own shares on which the company has a right of usufruct or pledge. Nor may any votes be cast by the pledgee or usufructuary of own shares held by the company if the right has been created by the company. No votes may be cast in respect of the shares whereof depositary receipts are held by the company. The provisions of this paragraph shall also apply to shares or depositary receipts held by any subsidiary or in respect of which any subsidiary owns a right of usufruct or pledge.

9.11 When determining to what extent the company's capital is represented, or whether a majority represents a certain part of the capital, the capital shall be reduced by the amount of the shares for which no votes can be cast.

Article 10. Capital reduction

10.1 At the proposal of the board of supervisory directors the general meeting may, with due observance of the relevant statutory provisions, resolve to reduce the issued capital by a cancellation of shares or by a reduction of the nominal amount of the shares by amendment of the articles of association.

10.2 For a resolution to reduce the capital, a majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required if less than one-half of the issued capital is represented at the meeting.

10.3 The convening notice calling a general meeting at which a motion for capital reduction shall be tabled, shall specify the purpose of the capital reduction as well as the method of reduction.

CHAPTER 5. TRANSFER OF SHARES. USUFRUCT. PLEDGE AND DEPOSITARY RECEIPTS

Article 11. Transfer of shares

11.1 The transfer of rights a shareholder holds with regard to shares included in a collective deposit must take place in accordance with the provisions of the rules and regulations applicable to the relevant collective deposit.

11.2 The transfer of shares not included in a collective deposit requires a deed intended for that purpose, and also, except if the company itself is a party to that legal act, a written acknowledgement of the transfer by the company. The acknowledgement takes place in the deed, or by a declaration stating the acknowledgement provided with a date on the deed or on a copy or excerpt thereof, this copy or excerpt being certified by a civil law notary or by the transferor. The service of that deed or that copy or excerpt is deemed to be an acknowledgement.

11.3 The provisions of paragraph 1 shall equally apply to the allotment of shares in the event of a partition of any community of property, the transfer of a share as a consequence of foreclosure of a right of pledge, the creation, surrender and transfer of a right of usufruct on a share and the creation and surrender of a right of pledge on a share.

Article 12. Usufruct

12.1 A shareholder may freely create a right of usufruct on one or more of his shares.

- 12.2 The shareholder shall have the voting rights attached to the shares on which the usufruct has been established.
- 12.3 In deviation of the previous paragraph of this article, the voting rights shall be vested in the usufructuary if such is determined upon the creation of the right of usufruct.
- 12.4 The shareholder without voting rights and the usufructuary with voting rights shall have meeting rights. The usufructuary without voting rights shall also have such rights unless these are withheld from him upon the creation or transfer of the usufruct.

Article 13. Pledge and depositary receipts

- 13.1 A shareholder may create a right of pledge on one or more of his shares.
- 13.2 The shareholder shall have the voting rights attached to the shares on which the pledge has been established.
- 13.3 In deviation of the previous paragraph of this article, the voting rights shall be vested in the pledgee if such is provided upon the creation of the pledge.
- 13.4 The shareholder without voting rights and the pledgee with voting rights shall have meeting rights. Pledgees without voting rights shall also have such rights unless these are withheld from him upon the creation or transfer of the pledge.
- 13.5 A pledge may also be created without acknowledgement by or service on the company. In that case article 3:239 of the Netherlands Civil Code shall apply accordingly, whereby the acknowledgement by or service on the company shall take the place of the notification referred to in paragraph 3 of that article.
- 13.6 If a pledge is created without acknowledgement by or service on the company, the rights pursuant to the provisions of this article shall vest in the pledgee only after the pledge has been acknowledged by or has been served on the company.
- 13.7 Holders of depositary receipts for shares are not entitled to meeting rights, unless the Company explicitly granted these rights by a resolution to that effect of the board of managing directors which is approved by the board of supervisory directors.

CHAPTER 6. BOARD OF MANAGING DIRECTORS

Article 14. Board of managing directors

The board of managing directors shall be in charge of managing the company, subject to the restrictions set forth in these articles of association.

Article 15. Appointment

- 15.1 The board of managing directors shall consist of one or more managing directors. The general meeting shall determine the precise number of managing directors.
- 15.2 The managing directors shall be appointed by the general meeting.
- 15.3 A member of the board of managing directors is appointed for a maximum period of four years, provided that, unless a member of the board of managing directors resigns before, his term of appointment will end at closing of the annual general meeting to be held in the fourth year following the year of his appointment. A member of the board of managing directors

may be reappointed subject to the provisions set out in the previous sentence.

- 15.4 Reappointment is possible on each occasion for a period determined in accordance with paragraph 3 of this article.
- 15.5 The general meeting shall appoint one of the managing directors as chairman of the board of managing directors. The board of managing directors may appoint from their members a vice-chairman.

Article 16. Suspension and dismissal

- 16.1 The general meeting shall at all times have the power to suspend or dismiss each managing director.
- 16.2 Each managing director may at all times be suspended by the board of supervisory directors. The suspension may at all times be canceled by the general meeting.
- 16.3 Any such suspension may be extended several times but the total term of the suspension may not exceed three months. The suspension shall expire on lapse of this period if no resolution has been adopted either to lift the suspension or to dismiss the managing director.

Article 17. Remuneration

- 17.1 The company has a policy regarding the remuneration of the board of managing directors. The remuneration policy is adopted by the general meeting upon the proposal of the board of supervisory directors. The remuneration policy contains at least the items as set forth in article 2:383c up to and including article 2:383e of the Netherlands Civil Code.
- 17.2 The remuneration and the other terms and conditions of employment of each member of the board of managing directors are determined by the board of supervisory directors, with due observance of the remuneration policy.
- 17.3 Schemes providing for remuneration for managing directors in the form of shares or rights to acquire shares shall be submitted by the board of supervisory directors to the general meeting for approval. The proposal shall at least state the number of shares or rights to acquire shares that may be granted to the board of managing directors and the criteria for granting them or changes therein.
- 17.4 The board of supervisory directors shall annually prepare a remuneration report which shall contain an overview of the application of the remuneration policy during the preceding financial year and an overview of the remuneration policy planned by the board of supervisory directors for the next financial years and the subsequent years.

Article 18. Decision-making. Division of duties

- 18.1 The board of managing directors shall meet as often as a managing director may deem necessary.
- 18.2 In the meeting of the board of managing directors each managing director has a right to cast one vote. All resolutions by the board of managing directors shall be adopted by an absolute majority of the votes cast.
- 18.3 A managing director may grant another managing director a written proxy to represent him at the meeting.

- 18.4 The board of managing directors may adopt resolutions without holding a meeting, provided that the proposed resolution has been submitted to all managing directors entitled to vote, none of them opposes this manner of adopting a resolution and the majority of such members have voted in favour of the proposed resolution.
- 18.5 With approval of the board of supervisory directors the board of managing directors may adopt rules and regulations governing its decision-making process.
- 18.6 The board of managing directors may make a division of duties, specifying the individual duties of every managing director. Such division of duties shall require the approval of the board of supervisory directors.
- 18.7 Without prejudice to article 20.4, a managing director shall not take part in any discussion or decision-making that involves a subject or transaction in relation to which he has a conflict of interest with the company.
- 18.8 The board of managing directors shall timely provide the board of supervisory directors with any such information as may be necessary for the board of supervisory directors to perform its duties.

Article 19. Representative authority

- 19.1 The board of managing directors shall represent the company. The authority to represent the company shall also be vested in two managing directors acting jointly, provided that at least one of the two managing directors shall be either the chairman or the vice-chairman.
- 19.2 The board of managing directors may appoint officers and grant them a general or special power of attorney. Every attorney in fact shall represent the company within the bounds of his authorization. Their title shall be determined by the board of managing directors.
- 19.3 In the event that the company has a conflict of interest with a managing director, in the sense that the managing director in private enters into an agreement with, or is party in a (legal) proceeding between him and the company, the company shall be represented by one of the other managing directors and with due observance of the provisions in article 19.1. If there are no such other managing directors, the board of supervisory directors shall appoint a person to that effect. Such person may be the managing director in relation to whom the conflict of interest exists. In all other cases of a conflict of interest between the company and a managing director, the company can also be represented by that managing director without prejudice to the provisions in article 19.1. The general meeting shall at all times be authorized to appoint one or more other persons to that effect.

Article 20. Approval of board resolutions

- 20.1 The general meeting may resolve that specific resolutions by the board of managing directors shall be subject to approval of the board of supervisory directors. All such resolutions shall be clearly described and reported to the board of managing directors in writing. The absence of approval as meant in this paragraph does not affect the representative authority of the board of managing directors or the managing directors.
- 20.2 The board of managing directors must comply with any such instructions

outlining the company's general financial, social, economic (including strategic policy, the general and financial risks and the management and control system) and staffing policy as may be given by the board of supervisory directors.

- 20.3 Without prejudice to the other provisions in these articles of association, the approval of the general meeting shall be required for decisions by the board of managing directors leading to an important change in the company's or its business enterprise's identity or character, including in any case:
- (a) the transfer of the business of the company or almost the entire business of the company to a third party;
 - (b) the entering into or termination of any long-term co-operation of the company or any subsidiary of the company with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited or general partnership, if such co-operation or termination is of far-reaching significance for the company; or
 - (c) the acquisition or disposal of a participation in the capital of a company with a value of at least one third of the amount of the assets according to the balance sheet with explanatory notes, or in case the company prepares a consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with explanatory notes, forming part of the most recently adopted annual accounts of the company.
- 20.4 Decisions to enter into transactions in which there are conflicts of interest with supervisory directors and/or managing directors that are of material significance to the company and/or to the relevant managing director or supervisory director require the approval of the board of supervisory directors.

Article 21. Absence or inability to act

If a managing director is absent or unable to act, the remaining managing director(s) shall be temporarily charged with the management of the company. If the sole managing director is or all managing directors are absent or unable to act, a person appointed by the board of supervisory directors shall be temporarily charged with the management of the company.

CHAPTER 7. BOARD OF SUPERVISORY DIRECTORS

Article 22. Composition of the board of supervisory directors

- 22.1 The company shall have a board of supervisory directors, consisting of at least three (3) and at most six (6) natural persons.
- 22.2 A supervisory director shall be deemed independent if the following criteria of dependence do not apply to him. The said criteria of dependence are that the supervisory director concerned or his spouse, registered partner or other life companion, foster child or relative by blood or marriage up to the second degree:
- (a) has been an employee or member of the management board of the company (including associated companies as referred to in Section 5:48 of the Financial Supervision Act)) in the five years prior to the appointment;
 - (b) receives personal financial compensation from the company, or a

- company associated with it, other than the compensation received for the work performed as a supervisory director and in so far as this is not in keeping with the normal course of business;
- (c) has had an important business relationship with the company, or a company associated with it, in the year prior to the appointment. This includes the case where the supervisory director, or the firm of which he is a shareholder, partner, associate or adviser, has acted as adviser to the company (consultant, external advisor, civil law notary and lawyer) and the case where the supervisory director is a management board member or an employee of any bank with which the company has a lasting and significant relationship;
 - (d) is a member of the management board of a company in which a member of the managing board of the company which he supervises is a supervisory board member;
 - (e) holds at least ten percent of the shares in the company (including the shares held by natural persons or legal entities which cooperate with him under an express or tacit, oral or written agreement);
 - (f) is a member of the management board or supervisory board – or is a representative in some other way – of a legal entity which holds at least ten percent of the shares in the company, unless the entity is a group company; or
 - (g) has temporarily managed the company during the previous twelve months where managing directors have been absent or unable to discharge their duties.

Article 23. Appointment

- 23.1 The supervisory directors shall be appointed by the general meeting.
- 23.2 The board of supervisory directors shall prepare a profile of its size and composition, taking account of the nature of the business, its activities and the desired expertise and background of the supervisory directors.
- 23.3 A member of the board of supervisory directors is appointed for a maximum period of four years, provided that, unless a member of the board of supervisory directors resigns before, his term of appointment will end at closing of the annual general meeting to be held in the fourth year following the year of his appointment. A member of the board of supervisory directors may be reappointed subject to the provisions set out in the previous sentence.
- 23.4 After held office for the first period of four years, supervisory directors are eligible for re-election only twice for a full period of four years, as referred to in article 23.3.
- 23.5 In case a recommendation is made for the appointment of a supervisory director, the following information will be provided of a candidate: his age, his profession, the amount of shares in the capital of the company held by him and his current or past occupations in so far as they are of interest for the fulfillment of a supervisory director's duties. Legal persons of which he is already a supervisory director shall also be mentioned; if these include legal persons belonging to the same group, it is sufficient to name the group.

Motivation must be given with regard to the recommendation for the appointment or reappointment. Upon reappointment the past functioning of the candidate as supervisory director will be taken into account.

- 23.6 The board of supervisory directors shall appoint from their members a chairman and may appoint a vice-chairman.
- 23.7 The board of supervisory directors may appoint one of its members to be a delegated director and in doing so determine the period of such appointment. The appointment shall be of a temporary nature only. The delegated director remains a director of the board of supervisory directors.
- 23.8 Without prejudice to the duties and responsibilities of the board of supervisory directors and of its individual members, the delegated director shall, on behalf of the board of supervisory directors, maintain more frequent contact with the board of managing directors with regard to the general course of affairs. In doing so, the delegated director shall assist the board of managing directors with advice.

Article 24. Suspension and dismissal. Retirement

- 24.1 A supervisory director can at any time be suspended and dismissed by the general meeting.
- 24.2 The supervisory directors shall periodically retire in accordance with a schedule drawn up by the general meeting. A retiring supervisory director can be reappointed, with due observance of article 23.3 and 23.4 of these articles.

Article 25. Remuneration

- 25.1 Upon a proposal made by the board of supervisory directors, the general meeting shall determine the remuneration of the supervisory directors. The remuneration of the supervisory directors shall not depend on the results of the company, and shall not consist of shares or rights to acquire shares.
- 25.2 The general meeting may choose to additionally remunerate the members of the committee(s) for their services.

Article 26. Duties and powers

- 26.1 The duty of the board of supervisory directors shall be to supervise the policies of the board of managing directors and the general course of affairs of the company and its affiliated business. It shall give advice to the board of managing directors. When performing their duties, the supervisory directors shall be guided by the interests of the company and its affiliated business.
- 26.2 The board of supervisory directors shall be assisted by the company secretary. The company secretary shall see to it that correct procedures are followed and that actions are taken in accordance with statutory obligations and obligations under the articles of association. He shall assist the chairman of the board of supervisory directors in the actual organization of the affairs of the board of supervisory directors (information, agenda, evaluation, training program, et cetera).
- 26.3 The company secretary shall, whether or not on the initiative of the board of supervisory directors or otherwise, be appointed and dismissed by the board of managing directors, after the approval of the board of supervisory

directors has been obtained.

- 26.4 The board of supervisory directors may make a division of duties, specifying the individual duties of every supervisory director.
- 26.5 The board of supervisory directors may, without prejudice to its responsibilities, designate one or more committees from among its directors, who shall be entrusted with the tasks specified by the board of supervisory directors.
- 26.6 The board of supervisory directors shall have access to the buildings and grounds of the company and be authorized to inspect the books, records and other carriers of data of the company. The board of supervisory directors may appoint one or more persons from their midst or any expert to exercise such powers. The board of supervisory directors may also seek assistance of experts in other cases.

Article 27. Decision-making

- 27.1 The board of supervisory directors shall meet as often as a supervisory director or the board of managing directors may deem necessary.
- 27.2 In the meeting of the board of supervisory directors each supervisory director has a right to cast one vote. All resolutions by the board of supervisory directors shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. In case the votes are equally divided the chairman does not have a decisive vote.
- 27.3 Without prejudice to article 20.4, a supervisory director shall not take part in any discussion or decision-making that involves a subject or transaction in relation to which he has a conflict of interest with the company.
- 27.4 A supervisory director may grant another supervisory director a written proxy to represent him at the meeting.
- 27.5 The board of supervisory directors may pass resolutions outside a meeting, provided that the proposed resolution has been submitted to all supervisory directors entitled to vote, none of them opposes this manner of adopting a resolution and the majority of such members have voted in favour of the proposed resolution.
- 27.6 The board of supervisory directors may adopt rules and regulations governing its decision-making process.
- 27.7 The board of supervisory directors shall have a meeting with the board of managing directors as often as the board of supervisory directors or the board of managing directors deems necessary.
- 27.8 The meetings of the board of supervisory directors shall be chaired by the chairman of the board of supervisory directors.

CHAPTER 8. ANNUAL ACCOUNTS. PROFITS

Article 28. Financial year. Drawing up the annual accounts

- 28.1 The company's financial year shall be concurrent with the calendar year.
- 28.2 The board of managing directors shall prepare the annual accounts, within four months of the end of each financial year.
- 28.3 The annual financial information shall be available at the offices of the company. If requested, the company shall provide to those entitled to attend meetings copies of the annual financial information free of charge. If these

documents are amended, this obligation shall also extend to the amended documents.

- 28.4 The annual accounts shall be signed by all members of the board of managing directors and of the board of supervisory directors. If the signature of one or more of them is lacking, this fact and the reason therefor shall be indicated.
- 28.5 The annual accounts shall be adopted by the general meeting.
- 28.6 After adoption of the annual accounts, the general meeting may by separate agenda item discharge the members of the board of managing directors, in respect of their conduct of management, and the members of the board of supervisory directors, for their supervision thereof, during the relevant financial year insofar this appears from the annual accounts.

Article 29. Auditor

- 29.1 The general meeting shall instruct an accountant to audit the annual accounts and the board report, as drawn up by the board of managing directors, to report thereon and to issue an auditor's certificate with respect thereto. If the general meeting fails to instruct an external auditor, the board of supervisory directors shall be authorized to do so, and if the latter fails to do so, the board of managing directors. The annual accounts shall not be adopted by the general meeting if the general meeting is not able to take cognizance of the auditor's certificate, unless a legitimate ground is given why the certificate is lacking.
- 29.2 The board of supervisory directors shall nominate a candidate for the appointment of an external auditor. The remuneration of the external auditor, and instructions to the external auditor to provide non-audit services, shall be approved by the board of supervisory directors.
- 29.3 The auditor shall record his findings in a report commenting on the true and fair nature of the annual accounts. The auditor shall send such report to the board of supervisory directors and the board of managing directors.
- 29.4 The external auditor may be questioned by the general meeting in relation to his statement on the fairness of the annual accounts. The external auditor shall therefore attend and be entitled to address this meeting.

Article 30. Allocations of profit

- 30.1 The board of managing directors, with prior approval of the board of supervisory directors, shall determine which portion of the profits shall be reserved. The profit remaining after application of the previous sentence, if any, shall be at the disposal of the general meeting. The general meeting may resolve to partially or totally reserve such remaining profit. A resolution to pay a dividend shall be dealt with as a separate agenda item at the general meeting.
- 30.2 The company may make distributions to the shareholders and other persons entitled to the distributable profits only to the extent that the company's shareholders' equity exceeds the sum of the paid-in capital and the reserves which it is required by law to maintain.
- 30.3 Distribution of profit shall be effected after the adoption of the annual accounts which show that this is permitted.

- 30.4 The board of managing directors, acting with the approval of the board of supervisory directors, may make interim distributions only to the extent that the requirements set forth in paragraph 1 above are satisfied, as apparent from an (interim) financial statement drawn up in accordance with the law.
- 30.5 The board of managing directors acting with the approval of the board of supervisory directors, may decide to make payments to holders of shares from the distributable part of the shareholders' equity.
- 30.6 Any claim a shareholder may have to a distribution shall lapse after five years, to be computed from the day on which such a distribution becomes payable.

CHAPTER 9. GENERAL MEETINGS

Article 31. Annual General Meeting

- 31.1 Within six months of the end of the company's financial year the annual general meeting shall be held.
- 31.2 The agenda of that meeting shall, among other matters, contain the following items:
- (a) discussion of the board report;
 - (b) discussion and adoption of the annual accounts;
 - (c) discussion of any substantial changes in corporate governance;
 - (d) discussion of implementation remuneration policy;
 - (e) discharge of the board of managing directors for the management over the past financial year;
 - (f) discharge of the board of supervisory directors for the supervision over the past financial year;
 - (g) dividend proposal;
 - (h) appointment of external auditor;
 - (i) policy on additions to reserves and dividends; and
 - (j) adoption of the profit appropriation.

Article 32. Other general meetings

Other general meetings will be held whenever the board of supervisory directors or the board of managing directors deems such to be necessary, without prejudice to the provisions of Sections 2:108a, 2:110, 2:111 and 2:112 of the Dutch Civil Code.

Article 33. Convocation. Agenda

- 33.1 General meetings shall be called by the board of managing directors, the board of supervisory directors, or by the requesting shareholders in accordance with Section 2:110 of the Dutch Civil Code. The requesting shareholders are only authorized to call the general meeting themselves if it is evidenced that the requesting shareholders have requested the board of managing directors to call a general meeting in writing, exactly stating the matters to be discussed, and the board of managing directors has not taken the necessary steps so that the general meeting could be held within six weeks after the request. The requirement of a written request is also met if the request is recorded electronically.
- 33.2 Convocation shall take place not later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting.
- 33.3 The convening notice shall specify the items to be discussed. Items which

have not been specified in the convening notice may be announced with due observance of the requirements of this article.

- 33.4 The agenda shall contain such business as may be placed thereon by the board of managing directors and/or the board of supervisory directors. Furthermore, the agenda shall contain such items as requested in writing by one or more persons entitled thereto under Section 2:114a of the Netherlands Civil Code, at least sixty days before the date of the meeting.. The meeting shall not adopt resolutions on matters other than those that have been placed on the agenda.
- 33.5 The board of managing directors and the board of supervisory directors shall inform the general meeting by means of a shareholder circular of all facts and circumstances relevant to the approval, delegation or authorization to be granted if a right of approval is granted to the general meeting.
- 33.6 The general meetings and all notifications to shareholders and depositary receipt holders shall be given by an announcement published through the Company's website and via any other electronic communication method that is directly and permanently accessible until the general meeting, as well as via such announcements required pursuant to the laws and regulations of each jurisdiction in which the shares of the company have been admitted to trading on a regulated market , as well as by means of any additional publications as the board of managing directors deems necessary.

Article 34. Place of the meetings

General meetings shall be held in Amsterdam, Rotterdam, The Hague or Haarlemmermeer (Schiphol), The Netherlands. In a meeting held elsewhere, valid resolutions can only be taken if the entire issued capital is represented. The convening notice shall state the place where the general meeting shall be held.

Article 35. Imperfect convocation general meeting

- 35.1 Valid resolutions in respect of matters which were not mentioned on the agenda in the convocation letter or which have not been published in the same manner and with due observance of the period set for convocation, can only be taken by unanimous votes in a meeting where the entire issued capital is represented.
- 35.2 If the period for convocation mentioned in article 33.2 was shorter or if no convocation has taken place, valid resolutions can only be taken by unanimous votes in a meeting where the entire issued capital is represented.

Article 36. Chairman

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

Article 37. Voting results / Minutes

- 37.1 The voting results for each resolution adopted at a general meeting, including i) the number of shares that have been validly voted upon, ii) the number of shares that have been validly voted upon as a percentage of the issued share capital, iii) the total number of votes validly cast and iv) the number of votes cast in favour and against the resolution as well as the

abstentions, must be made available in accordance with the applicable laws and regulations.

- 37.2 Minutes shall be taken of the matters discussed at every general meeting by a secretary to be appointed by the chairman.
- 37.3 The minutes of the general meeting shall be made available in accordance with the applicable laws and regulations.
- 37.4 The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary and signed by them.
- 37.5 The chairman, or the person who requested the meeting, may decide that an official notarial report should be drawn up of the matters discussed at the meeting. This report must be co-signed by the chairman.

Article 38. Rights exercisable during a meeting. Admission

- 38.1 Every holder of shares and every other party entitled to attend the meeting who derives his rights from such shares, is only entitled to attend the general meeting in person, or represented by a person holding a written proxy, to address the meeting and, in as far as he has voting rights, to vote at the meeting, if he has lodged documentary evidence of his voting rights. The requirement of a written proxy is also met if the proxy is recorded electronically.
- 38.2 In terms of applying the provisions of paragraph 1, the board of managing directors must determine that those entitled to vote and/or attend the meeting shall be those who (i) are a shareholder or otherwise entitled to attend the meeting on the twenty eighth day before the general meeting (“record date”), and (ii) are registered as such in a register (or one of more parts thereof) designated by the board of managing directors, hereinafter referred to as “the register”.
- 38.3 The convocation to the general meeting of shareholders shall state the record date, where and the manner in which registration shall take place, the procedure(s) to participate and exercise voting rights in the general meeting (including procedures for persons holding a written proxy for a shareholder or other person entitled to attend the meeting) and the website of the Company.
- 38.4 The chairman of the general meeting shall decide whether persons other than those who are entitled to admittance pursuant to the aforementioned shall be admitted to the meeting.
- 38.5 The attendance list must be signed by each person with voting rights and/or meeting rights or his representative.
- 38.6 The members of the board of supervisory directors and the members of the board of managing directors shall have the right to attend the general meeting of shareholders. In these meetings they shall have an advisory vote.

Article 39. Decision making general meeting

- 39.1 The board of managing directors and the board of supervisory directors shall provide the general meeting with all information that it requires, unless this would be contrary to an overriding interest of the company. In the event of such an overriding interest, the board of managing directors and the board of supervisory directors shall give its motivation.

- 39.2 Resolutions shall be passed by an absolute majority of the votes cast, unless the law or the articles of association prescribe a greater majority.
- 39.3 If no absolute majority is reached by a vote taken with respect to the election of persons, a second vote shall be taken whereby the voters are not required to vote for the previous candidates. If, again, no one has gained an absolute majority of the votes, new votes shall be held until either one person has gained an absolute majority or, if the vote was between two persons, the votes are equally divided. Such new votes (except for the second vote) shall only take place between the candidates who were voted for in the previous vote, except for the person who received the least number of votes. If in the previous vote two or more persons have the least number of votes, it shall be decided by lot who cannot be voted for at the new vote. If, in the event of an election between two candidates, the votes are equally divided, it shall be decided by lot who has been elected.
- 39.4 If a vote is taken in respect of matters other than in relation to election of persons and the votes are equally divided, the relevant motion shall be considered rejected.
- 39.5 All voting shall take place orally unless the chairman decides or any person entitled to vote requests a voting in writing. A voting in writing shall take place by means of unsigned ballot papers.
- 39.6 Abstentions and invalid votes shall be deemed not to have been cast.
- 39.7 Votes by acclamation shall be allowed unless one of the persons present and entitled to vote objects.
- 39.8 The chairman's view at the meeting expressing that the general meeting has passed a resolution shall be decisive. The same shall apply to the contents of the resolution so passed, provided that the relevant motion was not put down in writing. However, if the chairman's view is challenged immediately after it is expressed, a new vote shall be taken when the majority of the persons present and entitled to vote so require or, if the original vote was not by call or by ballot, when one person present and entitled to vote so requires. The new vote shall nullify the legal consequences of the original vote.

Article 40. Resolutions passed outside a meeting

- 40.1 Subject to the provision set out in the following paragraph of this article, rather than at a general meeting, the shareholders may also pass resolutions in writing, provided that they do so by a unanimous vote representing the company's entire issued capital.
- 40.2 This manner of decision-making shall not be possible if bearer shares or depositary receipts with meeting rights have been issued.

CHAPTER 10. AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION, DISSOLUTION, DEMERGER AND MERGER. LIQUIDATION.

Article 41. Amendment to the articles of association and dissolution

- 41.1 A decision to amend the articles of association or to dissolve, to demerge or merge the company can only be taken at the proposal of the board of managing directors, which has been approved by the board of supervisory directors.

- 41.2 If a proposal to amend the articles of association or to dissolve the company is to be submitted to the general meeting, the convening notice must state this fact. At the same time, if the proposal is for an amendment to the articles of association, a copy of the motion containing a verbatim text of the proposed amendment must be deposited at the company's office for inspection by the shareholders and depositary receipt holders until the meeting is adjourned.

Article 42. Liquidation

- 42.1 If the company is dissolved pursuant to a resolution by the general meeting, the managing directors shall be the liquidators of the dissolved company, unless the general meeting appoints other persons to that effect. The board of supervisory directors shall supervise the liquidation.
- 42.2 The provisions of these articles of association shall, to the fullest extent possible, continue to be in force during the liquidation.
- 42.3 The surplus remaining after payment of the debts shall be paid to the shareholders in proportion to the total value of their individual shareholdings.
- 42.4 After the company has ceased to exist the books, records and other carriers of data shall be kept by the person designated thereto by the liquidators for seven years.

CHAPTER 11. INDEMNITY

Article 43. Indemnity for members of the board of managing directors and board of supervisory directors.

Unless Netherlands law provides otherwise and to the fullest extent possible, current and former members of the board of managing directors and board of supervisory directors shall be reimbursed for all costs and expenses, including but not limited to:

- (i) the reasonable costs of conducting a defense 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;
- (ii) any damages or fines payable by them as a result of an act or failure to act as referred to under (i) of this article;
- (iii) the reasonable costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as current or former members of the board of managing directors or board of supervisory directors, with the exception of proceedings primarily aimed at pursuing a legal claim on their own behalf.

There shall be no entitlement to reimbursement as referred to above if and to the extent that (i) a competent court has established in a final and conclusive decision that the act or failure to act of the person concerned may be characterized as willful ("*opzettelijk*"), intentionally reckless ("*bewust roekeloos*") or seriously culpable ("*ernstig verwijtbaar*") conduct, unless Netherlands 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. The board of supervisory directors may give further

implementation to the above with respect to members of the board of managing directors. The board of managing directors may give further implementation to the above with respect to members of the board of supervisory directors.