



AKTE VAN STATUTENWIJZIGING
SBM OFFSHORE N.V.

Op zeven april tweeduizendtweëntwintig verschijnt voor mij mr. drs. Reinier Hans Kleipool, —
notaris in Amsterdam: _____

mr. Sophie Eleonor Antoinette Rasing, kandidaat-notaris, die werkzaam is op het kantoor van —
De Brauw Blackstone Westbroek N.V., statutair gevestigd in Amsterdam, aan de Claude _____
Debussylaan 80, 1082 MD Amsterdam, geboren in Tilburg op zevenentwintig januari _____
negentienhonderdvijfennegentig. _____

De comparant verklaart dat op zes april tweeduizendtweëntwintig door de algemene _____
vergadering van de naamloze vennootschap: **SBM Offshore N.V.**, statutair gevestigd in _____
Amsterdam, met adres Evert van de Beekstraat 1, 1118 CL Schiphol en handelsregisternummer —
24233482, is besloten de statuten van die vennootschap te wijzigen en de comparant te _____
machtigen deze akte te doen verlijden. _____

Ter uitvoering van die besluiten verklaart de comparant de statuten van de vennootschap zodanig
te wijzigen, dat zij in hun geheel komen te luiden als volgt _____

STATUTEN: _____

Naam en zetel en definities. _____

Artikel 1. _____

- 1.1. De Vennootschap draagt de naam: SBM Offshore N.V. en is gevestigd te Amsterdam. —
- 1.2. Zij kan zowel in het binnenland als in het buitenland kantoren en filialen vestigen. _____
- 1.3. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt, hebben de volgende definities de volgende —
betekenis: _____
 - Aandeelhouders: de houders van Aandelen; _____
 - Aandelen: de Gewone Aandelen en de Beschermingspreferente Aandelen, zoals
van toepassing; _____
 - Aangesloten Instelling: een aangesloten instelling als bedoeld in de Wge; _____
 - Accountant: de accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek; _____
 - Algemene Vergadering: de algemene vergadering (als vennootschappelijk _____
orgaan danwel als vergadering); _____
 - Beschermingspreferente Aandelen: de cumulatief beschermingspreferente _____
aandelen; _____
 - Centraal Instituut: het centraal instituut als bedoeld in de Wge; _____
 - CEO: de *Chief Executive Officer*, zijnde een bestuurder; _____
 - Dochtermaatschappij: een vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a Burgerlijk —
Wetboek; _____
 - Gewone Aandelen: de gewone aandelen; _____
 - Girodepot: een girodepot als bedoeld in de Wge; _____
 - Groepsmaatschappij: een vennootschap als bedoeld in artikel 2:24b Burgerlijk —
Wetboek; _____
 - Intermediair: een intermediair als bedoeld in de Wge; _____
 - Overige Vergadergerechtigden: personen die overeenkomstig 2:88 of 2:89 _____
Burgerlijk Wetboek de rechten hebben die krachtens de wet toekomen aan _____



- houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten; —
- Raad van Bestuur: het vennootschappelijk orgaan als bedoeld in artikel 16 lid 1; -
- Raad van Commissarissen: het vennootschappelijk orgaan als bedoeld in artikel 22 lid 1; —
- Stichting Continuïteit: Stichting Continuïteit SBM Offshore, een stichting, met — zetel in de gemeente Schiedam, en geregistreerd bij de Kamer van Koophandel — met nummer 41130347; —
- Vennootschap: SBM Offshore N.V.; —
- Verzameldepot: een verzameldepot als bedoeld in de Wge; —
- Wge: de Wet giraal effectenverkeer. —

Doel.

Artikel 2.

De Vennootschap heeft ten doel het deelnemen in, het besturen en voeren van beheer over, het financieren van andere ondernemingen en het verlenen van diensten op het terrein van de offshore olie- en gasindustrie en duurzame energiebronnen, alsmede van andere ondernemingen, van welke aard ook, het op enigerlei wijze stellen van zekerheid of het zich verbinden voor verplichtingen van derden en voorts al hetgeen met het bovenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Kapitaal en Aandelen.

Artikel 3.

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt tweehonderd miljoen euro (EUR 200.000.000,--). Het is verdeeld in vierhonderd miljoen (400.000.000) Gewone Aandelen van vijftientig eurocent (EUR 0,25) elk en vierhonderd miljoen (400.000.000) Beschermingspreferente Aandelen van vijftientig eurocent (EUR 0,25) elk.

Uitgifte van Aandelen.

Artikel 4.

- 4.1. De Algemene Vergadering dan wel de Raad van Bestuur indien en voor zover zij daartoe door de Algemene Vergadering is aangewezen, besluit onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen tot verdere uitgifte van Aandelen; indien en voor zover de Raad van Bestuur daartoe is aangewezen kan, zolang de aanwijzing van kracht is, de Algemene Vergadering niet meer tot verdere uitgifte besluiten.
- 4.2. De Algemene Vergadering casu quo de Raad van Bestuur stelt onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen de koers - welke behoudens het bepaalde in artikel 2:80, lid 2, Burgerlijk Wetboek, niet beneden pari mag zijn - en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.
- 4.3. Indien de Raad van Bestuur wordt aangewezen als bevoegd om tot verdere uitgifte van Aandelen te besluiten, wordt bij de aanwijzing bepaald hoeveel en welke soort Aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing vastgesteld met inachtneming van de wettelijke bepalingen. De aanwijzing kan telkens worden verlengd met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 4.4. Voor de geldigheid van een besluit van de Algemene Vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing van de Raad van Bestuur, als tot uitgifte bevoegd, is vereist een



- voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit van elke groep houders van Aandelen — van eenzelfde soort aan wier rechten de uitgifte afbreuk doet. _____
- 4.5. De Raad van Bestuur legt binnen acht (8) dagen na een besluit van de Algemene — Vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als tot uitgifte — bevoegd een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister. De — Raad van Bestuur doet binnen acht (8) dagen na elke uitgifte van Aandelen hiervan — opgave ten kantore van het handelsregister met vermelding van aantal en soort. _____
- 4.6. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 5 van dit artikel is van overeenkomstige — toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen, maar is niet van — toepassing op het uitgeven van Aandelen aan iemand die een voordien reeds — verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent. _____

Artikel 5. _____

- 5.1. Gewone Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven; _____ Beschermingspreferente Aandelen kunnen tegen gedeeltelijke volstorting worden — uitgegeven, met dien verstande, dat het verplicht te storten gedeelte van het nominaal — bedrag voor elk Beschermingspreferent aandeel - ongeacht wanneer het is uitgegeven - gelijk moet zijn, en dat bij het nemen van het aandeel ten minste een/vierde (1/4) van — het nominale bedrag moet worden gestort. _____
- 5.2. Storting moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is _____ overeengekomen. 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. Een zodanige inbreng moet naar economische — maatstaven kunnen worden gewaardeerd. Een recht op het verrichten van werk of — diensten kan niet worden ingebracht. _____
- 5.3. De Raad van Bestuur bepaalt, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, — wanneer en tot welk bedrag verdere storting op niet-volgestorte _____ Beschermingspreferente Aandelen moet zijn geschied. De Raad van Bestuur geeft van zodanig besluit onverwijld kennis aan de houders van Beschermingspreferente — Aandelen; tussen die kennisgeving en de dag waarop de storting moet zijn geschied — dienen ten minste dertig (30) dagen te liggen. _____
- 5.4. De Raad van Bestuur is bevoegd zonder goedkeuring van de Algemene Vergadering tot het verrichten van rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94, lid 2, juncto artikel — 2:94, lid 1, Burgerlijk Wetboek. _____
- 5.5. De Vennootschap zal (i) op het eerste verzoek van de Stichting Continuïteit of (ii) ter — discretie van de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een niet uitkeerbare reserve vormen ter grootte van het deel van het maatschappelijk — kapitaal van de Vennootschap dat bestaat uit Beschermingspreferente Aandelen. Deze reserve wordt hierna aangeduid als: de "**Beschermingspreferente Aandelen** — **Reserve**". De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van — Commissarissen en met instemming van de Stichting Continuïteit, besluiten tot — omzetting van de Beschermingspreferente Aandelen Reserve in een uitkeerbare — reserve, na welke omzetting de eerste zin en de overige bepalingen van dit lid van — toepassing blijven. _____
- De Beschermingspreferente Aandelen Reserve wordt, ter discretie van de Raad van —



Bestuur, gevormd ten laste van de winst van de Vennootschap of de reserves van de —
Vennootschap. _____

- 5.6. De Stichting Continuïteit is exclusief gerechtigd tot de Beschermingspreferente —
Aandelen Reserve als deze reserve is gevormd in overeenstemming met artikel 5 lid 5.
In dat geval kunnen alle Beschermingspreferente Aandelen uitgegeven aan de Stichting
Continuïteit ten laste van de Beschermingspreferente Aandelen Reserve worden —
volgestort. _____

Als en wanneer Beschermingspreferente Aandelen worden uitgegeven ten laste van de
Beschermingspreferente Aandelen Reserve wordt de volledige nominale waarde —
daarvan gestort ten laste van de Beschermingspreferente Aandelen Reserve. _____

Voorkeursrecht. _____

Artikel 6. _____

- 6.1. Onverminderd het bepaalde in lid 2 van dit artikel, heeft bij uitgifte van Gewone —
Aandelen iedere houder van Gewone Aandelen ten aanzien van de uit te geven —
Gewone Aandelen een recht van voorkeur naar evenredigheid van het bedrag van zijn —
Gewone Aandelen. Houders van Beschermingspreferente Aandelen hebben geen recht
van voorkeur op uit te geven Aandelen. Houders van Gewone Aandelen hebben geen —
recht van voorkeur op uit te geven Beschermingspreferente Aandelen. _____
- 6.2. Bij uitgifte van Gewone Aandelen bestaat geen voorkeursrecht op Aandelen die worden
uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld of op Gewone Aandelen die worden —
uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij. —
- 6.3. De Algemene Vergadering casu quo de Raad van Bestuur bepaalt, onder goedkeuring
van de Raad van Commissarissen en met inachtneming van dit artikel, bij het nemen —
van een besluit tot uitgifte op welke wijze en binnen welk tijdvak het voorkeursrecht kan
worden uitgeoefend. _____
- 6.4. De Vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan —
worden uitgeoefend aan overeenkomstig artikel 2:96a lid 4 en 5 Burgerlijk Wetboek. —
- 6.5. Het voorkeursrecht op Gewone Aandelen kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit —
van de Algemene Vergadering. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het —
voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden —
toegelicht. Het voorkeursrecht kan, mits onder goedkeuring van de Raad van —
Commissarissen, ook worden beperkt of uitgesloten door de Raad van Bestuur, indien —
en voor zover de Raad van Bestuur bij besluit van de Algemene Vergadering voor een —
bepaalde duur met inachtneming van de wettelijke bepalingen is aangewezen als —
bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht; zodanige aanwijzing kan
slechts geschieden indien de Raad van Bestuur tevens is of tegelijkertijd wordt —
aangewezen als bedoeld in artikel 4, lid 1. De aanwijzing kan telkens met inachtneming
van de wettelijke bepalingen worden verlengd; zij houdt in ieder geval op te gelden —
indien de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bedoeld in artikel 4, lid 1, niet meer —
van kracht is. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij - onverminderd het —
bepaalde in de vorige zin - niet worden ingetrokken. _____
- 6.6. Voor een besluit van de Algemene Vergadering tot beperking of uitsluiting van het —
voorkeursrecht op Gewone Aandelen of tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als in —
het vorige lid bedoeld, is een meerderheid van ten minste twee/derde (2/3) van de —



uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft (1/2) van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. De Raad van Bestuur legt binnen acht (8) dagen na dat besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.

- 6.7. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van Gewone Aandelen hebben de houders van Gewone Aandelen een voorkeursrecht; het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op Aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.

Inkoop van eigen Aandelen, vervreemding van ingekochte Aandelen en pandrecht op eigen Aandelen.

Artikel 7.

- 7.1. De Raad van Bestuur kan, doch slechts met machtiging van de Algemene Vergadering en met inachtneming van het overigens in artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek bepaalde, de Vennootschap volgestorte Aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen.
- 7.2. De Raad van Bestuur besluit, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, tot vervreemding van de door de Vennootschap verworven Aandelen in haar eigen kapitaal. Bij zodanige vervreemding bestaat geen voorkeursrecht.
- 7.3. De Vennootschap kan aan Aandelen in haar eigen kapitaal geen recht op enige uitkering ontlenen. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de Aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt, niet mede, tenzij op zodanige Aandelen een vruchtgebruik of een pandrecht ten behoeve van een ander dan de Vennootschap rust. De Vennootschap respectievelijk een Dochtermaatschappij 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 respectievelijk een Dochtermaatschappij zelf gehouden Aandeel kan daarvoor evenmin stem uitbrengen indien het recht door de Vennootschap respectievelijk de Dochtermaatschappij is gevestigd. Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal is vertegenwoordigd 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. Het in dit lid bepaalde is van overeenkomstige toepassing ten aanzien van Aandelen, die worden gehouden door of voor rekening van rechtspersonen en vennootschappen waarin de Vennootschap zelf rechtstreeks of middellijk voor meer dan de helft (1/2) van het geplaatste kapitaal deelneemt.
- 7.4. De Vennootschap kan, met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, eigen Aandelen in pand nemen.

Kapitaalvermindering.

Artikel 8.

- 8.1. De Algemene Vergadering kan met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van Aandelen of door het nominale bedrag van de Aandelen bij



statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de Aandelen waarop het besluit –
betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn _____
geregeld. Intrekking met terugbetaling van Aandelen dan wel gedeeltelijke terugbetaling
op Aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting als bedoeld in artikel 2:99 _____
Burgerlijk Wetboek, kan ook plaatsvinden uitsluitend op de Beschermingspreferente _____
Aandelen die zijn volgestort anders dan overeenkomstig de bepalingen van artikel 5 lid
6. _____

De Algemene Vergadering kan, met goedkeuring van de Raad van Bestuur, besluiten –
tot intrekking van alle Beschermingspreferente Aandelen die zijn volgestort _____
overeenkomstig de bepalingen van artikel 5 lid 6 zonder terugbetaling van de nominale
waarde van de Beschermingspreferente Aandelen, ongeacht door wie deze worden _____
gehouden en onverminderd het bepaalde in lid 2 van dit artikel 8. _____

- 8.2. Een besluit als in de eerste zin van lid 1 van dit artikel bedoeld, behoeft de goedkeuring
van de Raad van Commissarissen en kan, indien minder dan de helft (1/2) van het _____
geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, door de Algemene Vergadering slechts worden
genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde (2/3) van de uitgebrachte _____
stemmen. Een zodanig besluit behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of _____
gelijktijdig, van de vergadering van elke groep houders van Aandelen van eenzelfde _____
soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan; op de besluitvorming in een dergelijke _____
vergadering is de bepaling, vervat in de vorige volzin, van overeenkomstige toepassing.
De oproeping tot de vergadering waarin een in dit lid bedoeld besluit wordt genomen, _____
vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering; het tweede, _____
derde en vierde lid van artikel 2:123 Burgerlijk Wetboek, zijn van overeenkomstige _____
toepassing. _____

Aandelen. _____

Artikel 9. _____

- 9.1. De Aandelen luiden op naam. De Aandelen worden aangeduid door een nummer en _____
wel, elke rubriek afzonderlijk van 1 af. De Raad van Bestuur zal tot verdere _____
aanduidingen besluiten indien dit noodzakelijk mocht zijn voor een duidelijk _____
onderscheid tussen de Aandelen onderling. _____
- 9.2. Voor Aandelen worden geen aandeelebewijzen uitgegeven. _____

Gewone Aandelen in het girale systeem. _____

Artikel 10. _____

- 10.1. Indien een Gewoon Aandeel onderdeel is van een Verzameldepot zal de Vennootschap
het Aandeel in het in artikel 12 bedoelde register opnemen ten name van het Centraal –
Instituut respectievelijk de Intermediair met vermelding van het feit dat het Aandeel is _____
gaan behoren tot een Girodepot respectievelijk een Verzameldepot. _____
- 10.2. Een Aangesloten Instelling is bevoegd tot levering van Aandelen ter opname in het _____
Girodepot. Het Centraal Instituut is alleen bevoegd Aandelen uit het Girodepot te _____
leveren, voorzover de Wge dat toestaat. Een Intermediair is alleen bevoegd Aandelen _____
uit het Verzameldepot te leveren, voorzover de Wge dat toestaat. _____

Gemeenschap. _____

Artikel 11. _____

Indien Aandelen tot een gemeenschap behoren, anders dan bedoeld in artikel 10, kunnen de _____



gezamenlijke deelgenoten zich slechts door één (1) door hen schriftelijk aangewezen persoon, —
hun uit die Aandelen voortvloeiende rechten uitoefenen. _____

Aandeelhoudersregister. _____

Artikel 12. _____

- 12.1. Door of vanwege de Vennootschap wordt een register van Aandeelhouders gehouden, al dan niet elektronisch, in overeenstemming met de relevante wettelijke bepalingen. —
- 12.2. De Raad van Bestuur verstrekt desgevraagd aan een Aandeelhouder of aan een _____ vruchtgebruiker of pandhouder van deze Aandelen om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een Aandeel. Rust op het aandeel een recht van _____ vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in de leden 2, 3 en 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen. De Raad van Bestuur legt het register ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders van Aandelen aan wie de in lid 4 van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten _____ toekomen. De gegevens van het register omtrent niet-volgestorte _____ Beschermingspreferente Aandelen zijn ter inzage van een ieder; een afschrift of een _____ uittreksel van deze gegevens wordt ten hoogste tegen kostprijs verstrekt. _____

Levering van Aandelen. _____

Artikel 13. _____

Levering van een Aandeel geschiedt met inachtneming van artikel 2:86c Burgerlijk Wetboek. _____

Blokkeringsregeling Beschermingspreferente Aandelen. _____

Artikel 14. _____

- 14.1. Voor elke overdracht van een Beschermingspreferent Aandeel is goedkeuring vereist — van de Raad van Bestuur, welke goedkeuring de Raad van Bestuur slechts kan _____ verlenen na voorafgaande goedkeuring door de Raad van Commissarissen. De _____ goedkeuring van de Raad van Bestuur wordt schriftelijk verzocht, waarbij de naam en — het adres van de beoogde verkrijger, alsmede de prijs of andere tegenprestatie die de — beoogde verkrijger bereid is te betalen of te geven, moet worden medegedeeld. _____
- 14.2. Indien de goedkeuring wordt geweigerd, is de Raad van Bestuur verplicht tegelijkertijd — een of meer gegadigden aan te wijzen die bereid en in staat zijn al de _____ Beschermingspreferente Aandelen, waarop het verzoek betrekking heeft, tegen _____ contante betaling te kopen tegen een prijs, door de vervreemder en de Raad van _____ Bestuur binnen twee (2) maanden na die aanwijzing in onderling overleg vast te stellen.

Artikel 15. _____

- 15.1. Indien de vervreemder niet binnen drie (3) maanden na ontvangst door de _____ Vennootschap van het verzoek tot goedkeuring van de voorgenomen overdracht van de Vennootschap een schriftelijke mededeling daaromtrent heeft ontvangen dan wel een — tijdige schriftelijke weigering tot goedkeuring niet tegelijkertijd vergezeld is gegaan van de aanwijzing van een of meer gegadigden als in artikel 14, lid 2 bedoeld, wordt de — goedkeuring tot overdracht na verloop van genoemde periode respectievelijk na _____ ontvangst van het bericht van weigering geacht te zijn verleend. _____
- 15.2. Indien binnen twee (2) maanden na de weigering van de goedkeuring geen _____ overeenstemming tussen de vervreemder en de Raad van Bestuur omtrent de in artikel 14, lid 2 bedoelde prijs is bereikt, zal deze prijs worden vastgesteld door een _____



- deskundige, aan te wijzen door de vervreemder en de Raad van Bestuur in onderling —
overleg of, bij gebreke van overeenstemming daaromtrent binnen drie (3) maanden na —
de weigering van de goedkeuring, door de voorzitter van de Koninklijke Notariële —
Beroepsorganisatie, op verzoek van de meest gereede partij. _____
- 15.3. De vervreemder zal het recht hebben van de overdracht af te zien, mits hij binnen één —
(1) maand, nadat zowel de naam van de aangewezen gegadigde(n) alsook de —
vastgestelde prijs te zijner kennis zijn gebracht, hiervan schriftelijk mededeling doet aan
de Raad van Bestuur. _____
- 15.4. In geval van goedkeuring tot overdracht in de zin van artikel 14, lid 1 of lid 1 van dit —
artikel is de vervreemder gerechtigd gedurende een periode van drie (3) maanden na —
deze goedkeuring alle Aandelen waarop zijn verzoek betrekking had over te dragen aan
de in het verzoek genoemde verkrijger, tegen de door hem genoemde prijs of —
tegenprestatie bedoeld in artikel 14, lid 1. _____
- 15.5. De aan de overdracht voor de Vennootschap verbonden kosten kunnen ten laste van —
de nieuwe verkrijger worden gebracht. _____

Raad van Bestuur. _____

Artikel 16. _____

- 16.1. De Vennootschap wordt, onder toezicht van de Raad van Commissarissen, bestuurd —
door een Raad van Bestuur, bestaande uit een door de Raad van Commissarissen te —
bepalen aantal van een of meer leden. _____
- 16.2. De Raad van Commissarissen kan aan één (1) van de bestuurders de titel van CEO —
toekennen. De bestuurders kunnen hun werkzaamheden onderling verdelen. Voor —
zover dit leidt tot een blijvende onderlinge verdeling naar hoofdtaken binnen de —
onderneming behoeft deze onderlinge verdeling van de werkzaamheden de —
goedkeuring van de Raad van Commissarissen. _____
- 16.3. Een bestuurder die een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met
het belang van de Vennootschap neemt niet deel aan beraadslaging en besluitvorming
over het betreffende onderwerp in de Raad van Bestuur. Wanneer hierdoor geen besluit
door de Raad van Bestuur kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de —
Raad van Commissarissen. _____
- 16.4. De Raad van Bestuur kan met inachtneming van deze statuten, onder goedkeuring van
de Raad van Commissarissen, een reglement opstellen waarin onder meer de verdeling
van zijn taak over de verschillende bestuurders wordt geregeld. _____
- 16.5. De Raad van Bestuur vergadert regelmatig en verder zo dikwijls een bestuurder het —
verlangt. De Raad van Bestuur besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen. Bij —
staking van stemmen wordt het voorstel geacht te zijn verworpen, tenzij er meer dan —
twee (2) bestuurders zijn en aan een van hen de titel van CEO is toegekend; alsdan —
beslist de CEO. _____
- 16.6. De Raad van Bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk,
per fax of per een ander in het maatschappelijk verkeer voor schriftelijke vastlegging —
gebruikelijk communicatiemiddel geschiedt, alle bestuurders zich ter zake uitspreken en
geen bestuurder zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Een aldus —
genomen besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de Raad van Bestuur, —
de bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden bij het —



- notulenregister bewaard. _____
- 16.7. De Raad van Commissarissen is bevoegd een besluit te nemen dat ertoe strekt nader -
gespecificeerde besluiten van de Raad van Bestuur te onderwerpen aan zijn _____
goedkeuring; dergelijke besluiten dienen aan de Raad van Bestuur schriftelijk te worden
gespecificeerd en megedeeld. _____
- 16.8. Het ontbreken van de goedkeuring van de Raad van Commissarissen op een besluit als
bedoeld in lid 7 van dit artikel, kan niet door of tegen derden worden ingeroepen. _____
- 16.9. Onverminderd het elders in de statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de _____
Algemene Vergadering en de Raad van Commissarissen onderworpen de besluiten van
de Raad van Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het _____
karakter van de Vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval: _____
- overdracht van de onderneming van de Vennootschap of vrijwel de gehele _____
onderneming van de Vennootschap aan een derde; _____
 - het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of
een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan _____
wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of _____
vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van _____
ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap; _____
 - het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap
ter waarde van ten minste een/derde (1/3) van het bedrag van de activa volgens
de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde _____
jaarrekening van de Vennootschap, door haar of een Dochtermaatschappij. _____

Benoeming, schorsing en ontslag van bestuurders.

Artikel 17.

- 17.1. De bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering, die hen te allen tijde
kan schorsen en ontslaan. _____
- Een bestuurder wordt benoemd voor een periode van maximaal vier (4) jaar, met dien -
verstande dat, tenzij die bestuurder eerder aftreedt, zijn benoemingstermijn afloopt op -
de dag van de eerstvolgende jaarlijkse Algemene Vergadering, te houden in het vierde
(4e) jaar na zijn benoeming. Een bestuurder kan worden herbenoemd, met _____
inachtneming van het bepaalde in de vorige zin. _____
- De Raad van Commissarissen kan een rooster van aftreden voor bestuurders _____
vaststellen. _____
- 17.2. Indien moet worden overgegaan tot benoeming van een of meer bestuurders kan de _____
Raad van Commissarissen een al dan niet bindende voordracht opmaken, als bedoeld
in de volgende zin. _____
- Voor zover het een bindende voordracht betreft kan de Raad van Bestuur te dien einde
de Raad van Commissarissen uitnodigen om binnen zestig (60) dagen een voordracht -
op te maken waarop ten minste het minimum aantal door de wet voorgeschreven _____
personen is opgenomen. De Algemene Vergadering kan met een volstreekte _____
meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste een/derde
(1/3) van het geplaatste kapitaal, de voordracht afwijzen. Indien de Algemene _____
Vergadering bij een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen hun steun -
aan de kandidaat onthouden, maar deze meerderheid niet ten minste een/derde (1/3) -



van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigde, kan een nieuwe vergadering worden —
bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met volstrekte —
meerderheid van de uitgebrachte stemmen. —

De al dan niet bindende voordracht wordt in de oproeping tot de Algemene —
Vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen met de —
vermelding of deze voordracht al dan niet bindend is, dan wel wordt in de oproeping —
medegedeeld, dat een voordracht niet is opgemaakt. Is een bindende voordracht niet —
opgemaakt, dan is de Algemene Vergadering in haar benoeming vrij, met dien —
verstande dat zodanige persoon is voorgedragen in de agenda van de desbetreffende —
Algemene Vergadering. —

17.3. De Algemene Vergadering kan een besluit tot schorsing of ontslag van een bestuurder,
tenzij op voorstel van de Raad van Commissarissen, slechts nemen met een volstrekte
meerderheid van de uitgebrachte stemmen, welke meerderheid meer dan een/derde —
(1/3) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Indien deze meerderheid niet ten —
minste een/derde (1/3) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigde, kan een nieuwe
vergadering worden bijeengeroepen waarin het besluit kan worden genomen met —
volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. —

17.4. Indien, hetzij de Algemene Vergadering, hetzij de Raad van Commissarissen een —
bestuurder heeft geschorst, dient de Algemene Vergadering binnen drie (3) maanden —
na ingang van de schorsing te besluiten, hetzij tot ontslag, hetzij tot opheffing of —
handhaving van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een besluit tot
handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing —
kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie (3) maanden, ingaande op de —
dag, waarop de algemene vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen. —
Indien de Algemene Vergadering niet binnen de voor de handhaving bepaalde termijn —
tot ontslag of tot opheffing van de schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing. —

17.5. Een geschorste bestuurder wordt in de gelegenheid gesteld zich in de Algemene —
Vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan. —

Bezoldiging bestuurders.

Artikel 18.

18.1. De Vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de Raad van —
Bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering op voorstel van —
de Raad van Commissarissen. —

18.2. De bezoldiging van en andere voorwaarden die van toepassing zijn op de bestuurders —
worden met inachtneming van het beleid, bedoeld in het vorige lid, vastgesteld door de
Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen legt ter goedkeuring aan de
Algemene Vergadering voor een voorstel ten aanzien van regelingen van bezoldigingen
in de vorm van Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen. Dit voorstel bepaalt —
ten minste hoeveel Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen aan de Raad van
Bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.

Vertegenwoordiging.

Artikel 19.

De Raad van Bestuur, zomede iedere bestuurder, is bevoegd de Vennootschap te —
vertegenwoordigen. —



Belet of ontstentenis.

Artikel 20.

- 20.1. Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer bestuurders zijn de overige bestuurders tijdelijk met het gehele bestuur van de Vennootschap belast. De Raad van Commissarissen is alsdan bevoegd in tijdelijke vervanging te voorzien. Onder belet wordt verstaan de situatie dat een bestuurder tijdelijk zijn functie niet kan uitoefenen als gevolg van:
- (a) schorsing;
 - (b) ziekte; of
 - (c) onbereikbaarheid,
- in de gevallen onder (b) en (c) wanneer geen contact mogelijk is tussen de betreffende bestuurder en de Vennootschap voor een periode van vijf (5) dagen, tenzij de Raad van Commissarissen een andere termijn vaststelt.
- 20.2. In geval van ontstentenis of belet van alle bestuurders is de Raad van Commissarissen met het bestuur belast. In dat geval kan de Raad van Commissarissen ook in tijdelijke vervanging voorzien of deze verantwoordelijkheid aan een of meer van zijn leden opdragen.

Procuratiehouders.

Artikel 21.

De Raad van Bestuur kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de Vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de Raad van Bestuur aan personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de Vennootschap, zodanige titel toekennen als zij zal verkiezen.

Raad van Commissarissen.

Artikel 22.

- 22.1. Het toezicht op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming wordt uitgeoefend door een Raad van Commissarissen, bestaande uit een door de Raad van Commissarissen te bepalen aantal van ten minste drie (3) leden. De commissarissen staan de Raad van Bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 22.2. De Raad van Bestuur verschaft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens. De Raad van Bestuur stelt ten minste één (1) keer per jaar de Raad van Commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de Vennootschap.
- 22.3. De Raad van Commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De Raad van Commissarissen bespreekt de profielschets en iedere wijziging met betrekking tot de profielschets met de Algemene Vergadering.
- 22.4. De Raad van Commissarissen maakt en publiceert een verslag met betrekking tot zijn functioneren en activiteiten gedurende het voorafgaande boekjaar.



- 22.5. De Raad van Commissarissen stelt een remuneratierapport vast over zowel het _____ bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur als over het bezoldigingsbeleid van de _____ Raad van Commissarissen, welk rapport zal worden opgemaakt door de _____ remuneratiecommissie. Het remuneratierapport zal de informatie bevatten die krachtens de wet is vereist. _____

Benoeming, schorsing en ontslag van commissarissen. _____

Artikel 23. _____

- 23.1. De leden 1 tot en met 5 van artikel 17 zijn ten aanzien van de Raad van _____ Commissarissen en zijn leden van overeenkomstige toepassing, met dien verstande: _____
- a. dat de Raad van Commissarissen wel bevoegd is om een bestuurder, doch niet om een commissaris te schorsen; _____
 - b. dat bij een voordracht tot benoeming van een commissaris van de kandidaat _____ worden medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem _____ gehouden Aandelen in het kapitaal van de Vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voorzover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris, zomede aan welke _____ Vennootschappen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder Vennootschappen bevinden die tot eenzelfde groep behoren, kan met de _____ aanduiding van die groep worden volstaan; _____
 - c. dat commissarissen voor een periode van maximaal vier (4) jaar worden _____ benoemd, met dien verstande dat tenzij een commissaris eerder aftreedt, zijn _____ benoemingstermijn afloopt op de dag van de eerstvolgende jaarlijkse Algemene Vergadering, te houden in het vierde (4e) jaar na zijn benoeming. Een _____ commissaris kan worden herbenoemd, met inachtneming van het bepaalde in de vorige zin. Een commissaris kan, al dan niet onderbroken, maximaal twaalf (12) jaar zitting hebben in de Raad van Commissarissen, tenzij de Algemene _____ Vergadering anders besluit; _____
 - d. dat de Raad van Commissarissen een rooster van aftreden opstelt; een wijziging in dat rooster kan niet meebrengen dat een commissaris tegen zijn wil aftreedt _____ voor het verstrijken van de termijn waarvoor hij is benoemd. _____

De voordracht tot benoeming van een commissaris wordt met redenen omkleed. Bij _____ herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld. _____

- 23.2. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer commissarissen zijn de overige _____ commissarissen tijdelijk met het toezicht over de gehele Vennootschap belast. De Raad van Commissarissen is alsdan bevoegd in tijdelijke vervanging te voorzien. _____ Ingeval van belet of ontstentenis van alle commissarissen zullen (i) de persoon of _____ personen die eerder door de Raad van Commissarissen als tijdelijke vervanger(s) is/zijn aangewezen, of (ii) indien de Raad van Commissarissen niet in dergelijke tijdelijke _____ vervanging heeft voorzien, de persoon of personen aangewezen door de Algemene _____ Vergadering, worden belast met de verantwoordelijkheden van de Raad van _____ Commissarissen, waaronder het selecteren en voordragen van commissarissen ter _____ benoeming door de Algemene Vergadering overeenkomstig het bepaalde in artikel 17 en dit artikel 23. In afwezigheid van alle commissarissen, zullen de persoon of _____



personen aangewezen als tijdelijke vervanger(s), als bedoeld in de vorige zin, de nodige maatregelen nemen om de vacatures onverwijld te vervullen.

Onder belet wordt verstaan de situatie dat een commissaris tijdelijk zijn functie niet kan uitoefenen als gevolg van:

- (a) schorsing;
- (b) ziekte; of
- (c) onbereikbaarheid,

in de gevallen onder (b) en (c) wanneer geen contact mogelijk is tussen de betreffende commissaris en de Vennootschap voor een periode van vijf (5) dagen, tenzij de Raad van Commissarissen een andere termijn vaststelt.

Bezoldiging commissarissen.

Artikel 24.

- 24.1. De Vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de Raad van Commissarissen. Het beleid wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Commissarissen.
- 24.2. De Algemene Vergadering stelt op voorstel van de Raad van Commissarissen, binnen het kader van het bezoldigingsbeleid als bedoeld in het vorige lid, de beloning van de commissarissen vast. Aan een commissaris worden geen Aandelen en/of rechten op Aandelen bij wijze van bezoldiging toegekend.

Artikel 25.

- 25.1. De Raad van Commissarissen kan zich desgewenst voor rekening van de Vennootschap door een Accountant en/of andere deskundigen doen bijstaan.
- 25.2. Indien de Raad van Commissarissen daartoe besluit zullen een of meer commissarissen, alsmede de in lid 1 van dit artikel bedoelde Accountant en deskundigen, toegang hebben tot de bedrijfsruimten van de Vennootschap, alsmede het recht van inzage in alle boeken en bescheiden en tot het opnemen van de voorraden en van de kas.
- 25.3. De bestuurders zijn verplicht de commissarissen en de eventueel door dezen aangewezen Accountant en deskundigen alle verlangde inlichtingen te verstrekken.

Organisatie Raad van Commissarissen.

Artikel 26.

- 26.1. De commissarissen kiezen uit hun midden een voorzitter en - al dan niet uit hun midden - een secretaris. Bij ontstentenis van de voorzitter in een vergadering van commissarissen wijst deze vergadering zelf haar voorzitter aan.
- 26.2. De commissarissen vergaderen telkenmale wanneer de voorzitter of een andere commissaris zulks nodig acht.
- 26.3. De vergadering kan slechts rechtsgeldig besluiten nemen wanneer ten minste de helft (1/2) van het aantal stemgerechtigde commissarissen aanwezig is.
- 26.4. De bestuurders zijn desgevraagd verplicht de vergadering van commissarissen bij te wonen en aldaar de nodige inlichtingen te geven.
- 26.5. Een commissaris die een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming over het betreffende onderwerp in de Raad van Commissarissen. Wanneer hierdoor geen besluit door de Raad van Commissarissen kan worden



- genomen, dan kan dit besluit alsnog worden genomen door de Algemene Vergadering.
- 26.6. De Raad van Commissarissen kan met inachtneming van deze statuten een reglement opstellen, waarin onder meer de verdeling van zijn taak over de verschillende commissarissen wordt geregeld.
- 26.7. Van het verhandelde in de vergadering van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris of bij diens ontstentenis door een van de andere aanwezigen, door de voorzitter daartoe aangewezenen. De notulen worden vastgesteld en getekend door degenen, die in de vergadering als voorzitter en secretaris hebben gefungeerd.
- 26.8. Alle besluiten van commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen.
- 26.9. De Raad van Commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, per fax of per een ander in het maatschappelijk verkeer voor schriftelijke vastlegging gebruikelijk communicatiemiddel geschiedt, alle commissarissen zich ter zake uitspreken en geen commissaris zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Een aldus genomen besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de Raad van Commissarissen, hetwelk door de secretaris van die raad wordt gehouden; de bescheiden, waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.
- 26.10. Indien zich een tussentijdse vacature in de Raad van Commissarissen voordoet, geldt de raad als volledig samengesteld; evenwel wordt zo spoedig mogelijk een definitieve voorziening getroffen.
- 26.11. De Raad van Commissarissen stelt uit zijn midden een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie in, alsmede andere commissies indien vereist of voorzien door de Corporate Governance Code.

Vrijwaring bestuurders en commissarissen.

Artikel 27.

Voor zover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan bestuurders en commissarissen en aan voormalige bestuurders en commissarissen vergoed:

- (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) vermeld handelen of nalaten;
- (iii) de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als bestuurder of commissaris of als voormalige bestuurder of commissaris zijn betrokken met uitzondering van de gedingen waarin zij in hoofdzaak een eigen vordering geldend maken.

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de vergoeding als hiervoor bedoeld indien en voor zover (i) door de Nederlandse rechter, of, in geval van arbitrage, een arbiter, bij gewijsde respectievelijk onherroepelijk 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 bestuurders en —
de Raad van Bestuur kan ten aanzien van commissarissen bij overeenkomst nadere uitvoering —
geven aan het vorenstaande. _____

Boekjaar en jaarrekening.

Artikel 28.

- 28.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. _____
- 28.2. Jaarlijks binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn stelt de Raad van —
Bestuur algemeen verkrijgbaar: de jaarrekening, het bestuursverslag, de verklaring van
de Accountant alsmede de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting
tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld. _____
De jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders en alle commissarissen; —
ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave
van de reden melding gemaakt. _____
- 28.3. De Algemene Vergadering benoemt een Accountant teneinde de door de Raad van —
Bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen —
aan de Raad van Commissarissen en aan de Raad van Bestuur. Indien de Algemene —
Vergadering daartoe niet overgaat, benoemt de Raad van Commissarissen een —
Accountant. De Accountant kan worden ontslagen door de Algemene Vergadering en —
het orgaan dat de Accountant heeft benoemd, om gegronde redenen en met _____
inachtneming van artikel 2:393 lid 2 Burgerlijk Wetboek. _____
- 28.4. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de Algemene Vergadering geen —
kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de Accountant, die aan de _____
jaarrekening moet zijn toegevoegd, tenzij onder de overige gegevens van de _____
jaarrekening een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt. —

Winst en verlies.

Artikel 29.

- 29.1. Bij het opmaken van de jaarrekening zal de Raad van Bestuur zodanige afschrijvingen
op de bedrijfsmiddelen van de Vennootschap toepassen en zodanige voorzieningen —
voor belastingen en andere doeleinden treffen, als zij raadzaam zal oordelen. _____
- 29.2. Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de
jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. _____
De Vennootschap kan aan de Aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor —
uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter
is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die _____
krachtens de wet moeten worden aangehouden. _____
Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden
gedelgd voor zover de wet dat toestaat, met dien verstande dat een tekort niet ten laste
komt van de Beschermingspreferente Aandelen Reserve. _____
- 29.3. a. Uit de winst wordt allereerst, zo mogelijk, op de Beschermingspreferente _____
Aandelen uitgekeerd overeenkomstig het in subparagraaf b. van dit artikel 29 —
paragraaf 3 bepaalde. _____
- b. Voor Beschermingspreferente Aandelen waarop overeenkomstig het bepaalde in
artikel 5 lid 6 is gestort, bedraagt de uitkering duizend euro (EUR 1.000) voor het
bedrag van de uitstaande Beschermingspreferente Aandelen die overeenkomstig



- de bepalingen van artikel 5 lid 6 zijn volgestort. In alle andere gevallen is de uitkering een percentage van het verplichte bedrag van de Bescherminingspreferente Aandelen waarop anders dan overeenkomstig het bepaalde in artikel 5 lid 6 is gestort, bij de aanvang van het boekjaar waarover de uitkering geschiedt. Het hiervoor bedoelde percentage is gelijk aan het gemiddelde van de Euribor-rente berekend voor leningen met een looptijd van twaalf (12) maanden, zoals gepubliceerd door de beheerder van EURIBOR, het European Money Markets Institute (EMMI) of rechtsopvolger(s) daarvan, of enig ander persoon die het beheer van EURIBOR heeft overgenomen of bij afwezigheid van EURIBOR als rentebenchmark, een andere benchmark die officieel is vastgesteld, aangewezen of aanbevolen ter vervanging van twaalf (12) maanden EURIBOR door (i) de Europese Centrale Bank, of een andere toezichthoudende autoriteit, of bij afwezigheid hiervan (ii) EMMI, voornoemd of enige rechtsopvolger(s) daarvan - gewogen naar het aantal dagen waarvoor deze rente gold - gedurende het boekjaar waarover de uitkering geschiedt, vermeerderd met een opslag van maximaal vijfhonderd (500) basispunten.
- c. Indien in het boekjaar waarover de hiervoor bedoelde uitkering plaatsvindt, het verplicht op de Bescherminingspreferente Aandelen gestorte bedrag is verlaagd of, ingevolge een besluit tot verdere storting, is verhoogd, zal de uitkering worden verlaagd respectievelijk, zo mogelijk, worden verhoogd met een bedrag gelijk aan het hiervoor bedoelde percentage van het bedrag van de verlaging respectievelijk verhoging, berekend vanaf het tijdstip van de verlaging respectievelijk vanaf het tijdstip waarop de verdere storting verplicht is geworden.
- d. Indien in de loop van enig boekjaar uitgifte van Bescherminingspreferente Aandelen heeft plaatsgevonden, zal voor dat boekjaar het dividend op de Bescherminingspreferente Aandelen naar rato tot de dag van uitgifte worden verminderd, waarbij een gedeelte van een maand voor een volle maand zal worden gerekend.
- e. Indien de winst over een boekjaar wordt vastgesteld en in dat boekjaar een of meer Bescherminingspreferente Aandelen zijn ingetrokken, hebben degenen die blijkens het in artikel 12 bedoelde aandeelhoudersregister ten tijde van bedoelde intrekking houder van die Bescherminingspreferente Aandelen waren, een onvervreemdbaar recht op uitkering van winst als hierna omschreven. De winst, die aan een bedoelde persoon zo mogelijk wordt uitgekeerd, is gelijk aan het bedrag van de uitkering, waarop hij op grond van het bepaalde in dit lid recht zou hebben, indien hij ten tijde van de winstvaststelling nog houder zou zijn geweest van de hiervoor bedoelde Bescherminingspreferente Aandelen, naar tijdsgelang berekend over de periode dat hij in bedoeld boekjaar houder van Bescherminingspreferente Aandelen was, waarbij een gedeelte van een maand voor een volle maand zal worden gerekend. Met betrekking tot een wijziging van het bepaalde in dit lid wordt het voorbehoud gemaakt als bedoeld in artikel 2:122 Burgerlijk Wetboek.
- f. Indien in enig boekjaar de onder a. bedoelde winst niet toereikend is om de hiervoor in dit artikel bedoelde uitkeringen te doen, vindt in de daarop volgende



- boekjaren het hiervoor in dit lid bepaalde en het hierna in dit artikel bepaalde —
eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald. _____
- g. Verdere uitkering uit de winst vindt op Beschermingspreferente Aandelen niet —
plaats. _____
- 29.4. De Raad van Bestuur is bevoegd, onder goedkeuring van de Raad van _____
Commissarissen, telkenjare te bepalen welk deel van de na toepassing van het _____
bepaalde in het vorig lid overblijvende winst zal worden gereserveerd. _____
- 29.5. Het restant van de winst staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering. _____
- 29.6. De Algemene Vergadering kan uitsluitend op voorstel van de Raad van Bestuur onder —
goedkeuring van de Raad van Commissarissen besluiten om ten laste van enige _____
reserve, met uitzondering van de Beschermingspreferente Aandelen Reserve, _____
uitkeringen te doen. _____

Dividendbetalingen.

Artikel 30.

- 30.1. De dividenden worden betaalbaar gesteld binnen vier (4) weken na de vaststelling —
daarvan door de Algemene Vergadering. _____
Dividenden waarover binnen vijf (5) jaar, na aanvang van de tweede dag nadat zij —
betaalbaar zijn, niet is beschikt, vervallen aan de Vennootschap. _____
- 30.2. De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, —
besluiten een interim-dividend uit te keren ten laste van de winst uit het lopende _____
boekjaar of de reserves van de Vennootschap, met uitzondering van de _____
Beschermingspreferente Aandelen Reserve, echter uitsluitend voorzover er winst in de
Vennootschap is en met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105, lid 4, Burgerlijk
Wetboek. Interimdividend kan ook uitsluitend op Beschermingspreferente Aandelen —
worden uitgekeerd. _____
- 30.3. Op voorstel van de Raad van Bestuur en met goedkeuring van de Raad van _____
Commissarissen kan het dividend, interim-dividend daaronder begrepen, op Gewone —
Aandelen geheel of gedeeltelijk in Aandelen van de Vennootschap worden uitgekeerd. —

Algemene vergaderingen van Aandeelhouders.

Artikel 31.

- 31.1. Jaarlijks wordt, binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn, een —
Algemene Vergadering gehouden. _____
- 31.2. Buitengewone Algemene Vergaderingen worden belegd zo dikwijls de Raad van —
Bestuur en/of de Raad van Commissarissen het wenselijk achten. _____
- 31.3. Voorstellen van Aandeelhouders en Overige Vergadergerechtigden worden in de —
agenda slechts opgenomen, indien zij door een of meer Aandeelhouders en/of Overige
Vergadergerechtigden, die alleen of gezamenlijk ten minste een/honderdste (1/100) —
gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen of die de beurswaarde _____
vertegenwoordigen van ten minste vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,--), niet later —
dan op de zestigste dag voor die van de vergadering schriftelijk bij de Raad van _____
Bestuur zijn ingediend. _____
- 31.4. Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 2:110, eerste lid, Burgerlijk Wetboek —
alsmede schriftelijke verzoek als bedoeld in lid 3 van dit artikel kunnen elektronisch —
worden vastgelegd indien dat is besloten door de Raad van Bestuur, onder goedkeuring



van de Raad van Commissarissen. Indien dergelijke verzoeken elektronisch mogen — worden vastgelegd, dienen dergelijke verzoeken te voldoen aan door de Raad van — Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te stellen voorwaarden, welke voorwaarden op de website van de Vennootschap worden geplaatst. —

- 31.5. Binnen drie (3) maanden nadat het voor de Raad van Bestuur aannemelijk is dat het — eigen vermogen van de Vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft (1/2) van het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal wordt — een Algemene Vergadering gehouden ter bespreking van zo nodig te nemen — maatregelen. —

Plaats van vergadering en oproeping. —

Artikel 32. —

- 32.1. De Algemene Vergaderingen worden gehouden te Schiedam, te Rotterdam, te 's- — Gravenhage, te Amsterdam, te Hoofddorp, te Amstelveen of te Haarlemmermeer — (Schiphol). —
- 32.2. De oproepingen tot Algemene Vergaderingen geschieden door de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen. De oproeping geschiedt op een wettelijk toegestane — wijze (daaronder mede begrepen een schriftelijke oproeping, een langs elektronische — weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht en een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging). De oproeping geschiedt met inachtneming van de — wettelijke oproepingstermijn. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen, — alsmede de overige krachtens de wet vereiste informatie. —

Leiding van de vergadering en notulen. —

Artikel 33. —

- 33.1. De voorzitter van de Raad van Commissarissen is de voorzitter van de Algemene — Vergadering. De voorzitter van de Raad van Commissarissen kan een ander lid van de Raad van Commissarissen als voorzitter van de Algemene Vergadering aanwijzen, ook als de voorzitter van de Raad van Commissarissen ter vergadering aanwezig is. Ingeval van ontstentenis van de voorzitter van de Raad van Commissarissen wijzen de leden — van de Raad van Commissarissen een ander lid als voorzitter van de Algemene — Vergadering aan. Bij afwezigheid van alle commissarissen wijst de Raad van Bestuur — daartoe een persoon uit of buiten zijn midden aan. —
- 33.2. Alle kwesties omtrent de toelating tot de Algemene Vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht en de uitslag van de stemmingen, zomede alle andere kwesties, — welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden onverminderd het bepaalde in artikel 2:13, lid 4, Burgerlijk Wetboek, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering. —
- 33.3. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt — opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten — blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende — vergadering. —
- Het proces-verbaal casu quo de notulen liggen na het verlijden van de notariële akte — casu quo na de vaststelling door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende — vergadering in afschrift beschikbaar via de website van de Vennootschap. —
- 33.4. De voorzitter van de vergadering, iedere bestuurder en iedere commissaris is te allen —



tijde bevoegd opdracht te geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal op -
kosten van de Vennootschap. _____

Toegang tot de Algemene Vergadering. _____

Artikel 34. _____

34.1. Alle Aandeelhouders en Overige Vergadergerechtigden zijn gerechtigd om de _____
Algemene Vergadering bij te wonen, in de Algemene Vergadering het woord te voeren -
en, indien van toepassing, te stemmen. De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring -
van de Raad van Commissarissen, besluiten dat door middel van een elektronisch _____
communicatiemiddel kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter _____
vergadering. _____

De bestuurders en de commissarissen hebben het recht de Algemene Vergadering bij -
te wonen; in die hoedanigheid hebben zij een raadgevende stem. _____

34.2. Aandeelhouders en Overige Vergadergerechtigden die rechten hebben als bedoeld in -
lid 1 van dit artikel, zijn zij die op het registratietijdstip deze bevoegdheden hebben en -
als zodanig zijn ingeschreven in een door de Raad van Bestuur aangewezen register -
voor dat doel, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering vergadergerechtigd
zou zijn indien geen registratietijdstip zou hebben gegolden. Het registratietijdstip ligt op
de achtentwintigste (28e) dag vóór de dag van de vergadering. Bij de oproeping voor de
vergadering wordt het registratietijdstip vermeld, alsmede de wijze waarop _____
vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten
kunnen uitoefenen. _____

34.3. De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, _____
besluiten dat iedere (stemgerechtigde) Aandeelhouder en Overige Vergadergerechtigde
bevoegd is om, al dan niet uitsluitend, voor zover wettelijke toegestaan en in afwijking -
van het bepaalde in artikel 32 lid 1, door middel van een elektronisch _____
communicatiemiddel, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, het _____
stemrecht uit te oefenen en/of aan de Algemene Vergadering deel te nemen. Daartoe is
vereist dat de (stemgerechtigde) Aandeelhouder of Overige Vergadergerechtigde via _____
het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan
kennismaken van de verhandelingen ter vergadering. De Raad van Bestuur kan, onder
goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorwaarden verbinden aan het _____
gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping
tot de Algemene Vergadering bekend worden gemaakt en op de website van de _____
Vennootschap worden geplaatst. _____

Artikel 35. _____

Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moeten Aandeelhouders en Overige _____
Vergadergerechtigden of hun gevolmachtigden, een presentielijst tekenen, onder vermelding van
hun naam en - voor wat betreft de gevolmachtigden - de naam van degenen voor wie zij _____
optreden. _____

Stemrecht. _____

Artikel 36. _____

36.1. In de Algemene Vergadering geeft elk Aandeel recht op het uitbrengen van één (1) _____
stem. _____

36.2. Alle besluiten worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, tenzij de wet



- of deze statuten uitdrukkelijk en dwingend een grotere meerderheid voorschrijven. —
- Bij staking van stemmen wordt het voorstel geacht te zijn verworpen. —
- 36.3. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft —
verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weer niemand de —
volstreekte meerderheid verkregen, dan wordt herstemd tussen de twee personen, die bij
de tweede stemming het grootste aantal stemmen op zich hebben verenigd. —
Indien meer dan twee personen in dat geval verkeren, wordt door loting uitgemaakt —
welke twee van hen voor herstemming in aanmerking komen. Indien het grootste aantal
stemmen slechts door één persoon is verkregen, zal worden herstemd tussen die —
persoon en een persoon die een aantal stemmen heeft verkregen, hetwelk het grootste
aantal stemmen het dichtst nabij komt en indien meer personen in dit laatste geval —
verkeren, zal door het lot worden beslist, wie van hen voor herstemming in aanmerking
komt. Bij deze derde stemming is alsdan gekozen hij, die de meeste stemmen op zich —
heeft verenigd, terwijl in geval bij derde stemming de stemmen staken het lot beslist. —
- 36.4. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming. —
- 36.5. Blanco stemmen, ongeldige stemmen en onthoudingen worden geacht niet te zijn —
uitgebracht. —
- 36.6. In alle geschillen omtrent stemmingen, niet bij de statuten voorzien, beslist de —
voorzitter. —
- 36.7. De Raad van Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, —
besluiten dat stemgerechtigde Aandeelhouders en Overige Vergadergerechtigden —
binnen een door de Raad van Bestuur vast te stellen periode voorafgaande aan de —
Algemene Vergadering, welke periode niet eerder kan aanvangen dan het in artikel 34 —
lid 2 bedoelde registratietijdstip, via een door de Raad van Bestuur te bepalen —
elektronisch communicatiemiddel en/of per brief hun stem kunnen uitbrengen. Stemmen
uitgebracht in overeenstemming met het in de vorige zin bepaalde, worden gelijkgesteld
met stemmen die tijdens van de vergadering worden uitgebracht. —

Vergadering van houders van een bepaalde soort. —

Artikel 37. —

- 37.1. Een vergadering van houders van Beschermingspreferente Aandelen wordt gehouden,
zo dikwijls een besluit van zodanige vergadering noodzakelijk is. —
- 37.2. Ten aanzien van een vergadering van Beschermingspreferente Aandelen zijn de —
bepalingen voor een Algemene Vergadering van overeenkomstige toepassing, echter —
met deze afwijking, dat de oproeping voor een vergadering niet later geschiedt dan op —
de achtste dag voor die van de vergadering. —
- 37.3. Indien in een vergadering van houders van Beschermingspreferente Aandelen het —
gehele in die soort van aandelen verdeelde gedeelte van het geplaatste kapitaal —
vertegenwoordigd is, kunnen, mits met algemene stemmen, geldige besluiten worden —
genomen, zelfs indien niet alle oproepingsvereisten en de vereisten met betrekking tot —
de plaats van de vergadering in acht zijn genomen. —
- 37.4. De vergadering van houders van Beschermingspreferente Aandelen kan ook buiten —
vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, per fax of per een ander in het —
maatschappelijk verkeer voor schriftelijke vastlegging gebruikelijk communicatiemiddel
geschiedt en alle stemgerechtigden zich voor het voorstel uitspreken. —



- 37.5. Een vergadering van houders van Gewone Aandelen zal worden gehouden, zo dikwijls een besluit van zodanige vergadering noodzakelijk is. _____
- 37.6. Ten aanzien van een vergadering van Gewone Aandelen zijn de bepalingen voor een Algemene Vergadering van overeenkomstige toepassing. _____

Statutenwijziging, ontbinding en vereffening. _____

Artikel 38. _____

De Algemene Vergadering kan een besluit tot statutenwijziging of tot ontbinding van de Vennootschap nemen met volstreekte meerderheid van stemmen, doch uitsluitend op voorstel van de Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen. _____

Artikel 39. _____

- 39.1. Ingeval van ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening met inachtneming van de wettelijke bepalingen. _____
Tijdens de vereffening blijven de statuten voor zover mogelijk van kracht. _____
- 39.2. Van hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de Vennootschap is overgebleven, wordt allereerst, zo mogelijk aan de houders van Beschermingspreferente Aandelen uitgekeerd het nominaal op hun Aandelen gestorte bedrag, vermeerderd met het op het moment van vereffening ontbrekende dividend over de Beschermingspreferente Aandelen berekend over de periode tot en met de betaalbaarstelling van het saldo na vereffening. Het dan resterende wordt onder de houders van Gewone Aandelen verdeeld in verhouding tot het nominaal bedrag van ieders bezit aan Gewone Aandelen. _____
- 39.3. Gedurende zeven (7) jaren na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de Vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de Algemene Vergadering is aangewezen. _____

Het stuk waaruit blijkt van de in de aanhef van deze akte vermelde besluiten, wordt aan deze akte gehecht. _____

Deze akte wordt in minuut verleden in Amsterdam, op de datum die bovenaan deze akte is vermeld. Ik heb de zakelijke inhoud van de akte meegedeeld en toegelicht. De comparant heeft verklaard kennis te hebben genomen van de inhoud van de akte en in te stemmen met beperkte voorlezing. Vervolgens heb ik die gedeelten van de akte voorgelezen die moeten worden voorgelezen op grond van de wet. Onmiddellijk daarna hebben de comparant, die aan mij bekend is, en ik de akte ondertekend. _____

(get.): S.E.A. Rasing, R.H. Kleipool. _____

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

UNOFFICIAL TRANSLATION
DEED OF AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION
SBM OFFSHORE N.V.

On the seventh day of April two thousand and twenty-two appeared before me Reinier Hans Kleipool, civil law notary in Amsterdam:

Sophie Eleonor Antoinette Rasing, candidate civil law notary, working at the offices of De Brauw Blackstone Westbroek N.V., with seat in Amsterdam, the Netherlands, at Claude Debussylaan 80, 1082 MD Amsterdam, the Netherlands, born in Tilburg, the Netherlands, on the twenty-seventh day of January nineteen hundred and ninety-five.

The individual appearing before me declares that on the sixth day of April two thousand and twenty-two the general meeting of the public limited liability company: **SBM Offshore N.V.** with seat in Amsterdam, address at Evert van de Beekstraat 1, 1118 CL Schiphol, the Netherlands and Trade Register number 24233482, resolved to amend the articles of association of this company and to authorise the person appearing to execute this deed.

In order to implement these resolutions, the individual appearing before me declares to amend the company's articles of association such that these will read in full as follows

ARTICLES OF ASSOCIATION:

Name, corporate seat and definitions.

Article 1.

- 1.1. The name of the Company is: SBM Offshore N.V. and it has its corporate seat in Amsterdam.
- 1.2. The Company may establish offices or branches within the Netherlands as well as abroad.
- 1.3. Unless the contrary should explicitly appear, the following meanings are given by the articles of association to the following definitions:
 - *Affiliated Institution (aangesloten instelling)*: an affiliated institution as referred to in the Wge;
 - *Auditor*: the auditor as referred to in section 2:393 of the Dutch Civil Code;
 - *Central Institute (centraal instituut)*: the central institute as referred to in the Wge;
 - *CEO*: the Chief Executive Officer, being a managing director;
 - *Collective Depot (verzameldepot)*: a collective depot as referred to in the Wge;
 - *Company*: SBM Offshore N.V.;
 - *Foundation Continuity*: Stichting Continuïteit SBM Offshore, a foundation, with seat in the municipality of Schiedam, the Netherlands and registered with the Dutch Trade register under number 41130347;
 - *General Meeting*: the general meeting (as a corporate body or as a meeting, as the case may be);
 - *Giro Depot (girodepot)*: a giro depot as referred to in the Wge;
 - *Group Company (groepsmaatschappij)*: a company as referred to in section 2:24b of the Dutch Civil Code;
 - *Intermediary*: an intermediary as referred to in the Wge;
 - *Management Board*: the corporate body referred to in article 16 paragraph 1;

- Ordinary Shares: the ordinary shares;
- Other persons entitled to attend General Meetings: persons who, by virtue of section 2:88 or section 2:89 of the Dutch Civil Code, have the rights that have been conferred by law on holders of depositary receipts issued with the cooperation of a company;
- Protective Preference Shares: the cumulative protective preference shares;
- Shareholders: holders of Shares;
- Shares: the Ordinary Shares and the Protective Preference Shares, as the case may be;
- Subsidiary (*dochtermaatschappij*): a company as referred to in section 2:24a of the Dutch Civil Code;
- Supervisory Board: the corporate body referred to in article 22 paragraph 1;
- Wge: the Act on securities transactions by giro (*Wet giraal effectenverkeer*).

Objects.

Article 2.

The objects of the Company are to participate in, conduct the management of, finance other enterprises and to provide services in the field of the offshore oil and gas industry and renewable energy sources, as well as other enterprises of any nature, and in any way to provide security or undertake the obligations of third parties and further to do all things that may be incidental or conducive to the foregoing.

Share capital and Shares.

Article 3.

The authorised share capital of the Company is two hundred million euro (EUR 200,000,000). This share capital is divided into four hundred million (400,000,000) Ordinary Shares with a nominal value of twenty-five eurocent (EUR 0.25) each and four hundred million (400,000,000) Protective Preference Shares, with a nominal value of twenty-five eurocent (EUR 0.25) each.

Issue of shares.

Article 4.

- 4.1. The General Meeting or the Management Board if and insofar authorised by the General Meeting, as the case may be, and with the approval of the Supervisory Board may resolve upon further issues of Shares; as long as and insofar the Management Board is authorised to issue Shares, the General Meeting may not pass a resolution to further issue Shares.
- 4.2. The General Meeting or the Management Board, as the case may be, subject to the approval of the Supervisory Board, shall set the price and further conditions of issue, with due observance of the provisions contained in these articles of association. Shares shall never be issued below par, except in the case as referred to in section 2:80 subsection 2 of the Dutch Civil Code.
- 4.3. If the Management Board has been designated as the body authorised to resolve upon further issues of Shares the number and the class of Shares must be specified on such designation. Upon such designation the duration of the designation shall be set with due observance of the applicable statutory provisions. The designation may be extended, from time to time, with due observance of the applicable statutory provisions. Unless such designation provides otherwise, it may not be withdrawn.

- 4.4. A resolution of the General Meeting to issue Shares or to designate the Management Board as being authorised to issue Shares, shall be valid only if accompanied by a prior or simultaneous resolution of approval by each group of Shareholders of the same class whose rights are prejudiced by the issue.
- 4.5. Within eight (8) days after a resolution of the General Meeting to issue Shares or to designate the Management Board as authorised to issue Shares, the Management Board shall deposit the full text of such resolution at the trade register. Within eight (8) days after each issue of Shares, the Management Board shall report the same to the trade register, stating the number and class of the Shares issued.
- 4.6. The provisions of paragraphs 1 up to and including 5 of this article shall apply, *mutatis mutandis*, to the granting of rights to subscribe for Shares, but shall not apply to the issue of Shares to a person who exercises a previously-acquired right to subscribe for Shares.

Article 5.

- 5.1. Ordinary Shares may be issued only against payment in full; Protective Preference Shares may be issued against payment of a part of the nominal amount, with the proviso that the part of the nominal amount which must be paid shall be the same for each Protective Preference Share, irrespective of the date of issue, and that upon subscription for the share at least one-fourth (1/4) of the nominal amount must be paid.
- 5.2. Payment for Shares must be made in cash unless another form of consideration has been agreed. Payment in kind must be made forthwith after the subscription for the Share or on the day after the day on which a supplemental payment has been made or agreed. The payment in kind must be able to be valued in accordance with economic criteria. A right for the performance of labour or services to be rendered cannot be used as payment.
- 5.3. Subject to the approval of the Supervisory Board, the Management Board may decide, on which day and the amount to which further payments on partly-paid Protective Preference Shares must be made. Such a resolution must be notified forthwith to the holders of Protective Preference Shares; the period between such notification and the day on which the payments must be made must be at least thirty (30) days.
- 5.4. Legal acts as referred to in section 2:94 subsection 2 in conjunction with section 2:94 subsection 1 of the Dutch Civil Code, may be performed by the Management Board without prior approval of the General Meeting.
- 5.5. The Company shall (i) upon the first request of the Foundation Continuity or (ii) at the discretion of the Management Board with the approval of the Supervisory Board, form a non-distributable reserve equal to the part of the Company's authorised share capital that consists of Protective Preference Shares. This reserve is hereinafter referred to as: the "Protective Preference Shares Reserve". The Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board and with the consent of the Foundation Continuity, may resolve to convert the Protective Preference Shares Reserve into a distributable reserve, following which conversion the first sentence and the other provisions of this paragraph shall continue to apply.
The Protective Preference Shares Reserve shall, at the discretion of the Management Board, be formed at the expense of the Company's profits or the Company's reserves.

- 5.6. If the Protective Preference Shares Reserve has been formed in accordance with paragraph 5 of this article 5, the Foundation Continuity is exclusively entitled to such reserve and any Protective Preference Shares issued to the Foundation Continuity may be paid up at the expense of such Protective Preference Shares Reserve.
If and when Protective Preference Shares are issued at the expense of the Protective Preference Shares Reserve, the full nominal value thereof shall be paid up at the expense of the Protective Preference Shares Reserve.

Pre-emption right.

Article 6.

- 6.1. Without prejudice to the provisions of paragraph 2 of this article, upon the issue of Ordinary Shares, each holder of Ordinary Shares shall have a pre-emption right in respect of the Ordinary Shares to be issued, *pro rata*, to the aggregate amount of his Ordinary Shares. Holders of Protective Preference Shares shall have no pre-emption right upon the issue of Shares. Holders of Ordinary Shares shall have no pre-emption right upon the issue of Protective Preference Shares.
- 6.2. Shareholders shall have no pre-emption right in respect of Ordinary Shares to be issued against a payment in kind.
Shareholders shall also have no pre-emption right in respect of Ordinary Shares issued to employees of the Company or a Group Company.
- 6.3. The General Meeting or the Management Board, as the case may be, with the approval of the Supervisory Board and with due observance of this article shall when passing the resolution to issue Shares, determine the manner in which and the period during which the pre-emption right may be exercised.
- 6.4. A notice of any issue in respect of which there is a pre-emption right and the period during which the pre-emption right can be exercised, shall be published in accordance with section 2:96a subsection 4 and 5 of the Dutch Civil Code.
- 6.5. The pre-emption right in respect of Ordinary Shares may be restricted or excluded by virtue of a resolution of the General Meeting. In the proposal in respect thereof, the reasons for the proposal and the selection of the intended issue price shall be explained in writing.
The pre-emption right may also be restricted or excluded by virtue of a resolution of the Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board, if and insofar the Management Board has been designated as authorised to restrict or exclude the pre-emption right for a fixed period by virtue of a resolution of the General Meeting with due observance of the applicable statutory provisions. Such designation may be made only if the Management Board is also designated or is designated simultaneously as referred to in article 4 paragraph 1.
The designation may be extended, from time to time, with due observance of the applicable statutory provisions. The designation will cease in any event if the designation of the Management Board as referred to in article 4 paragraph 1 is no longer in force.
Notwithstanding the provisions of the previous sentence, the authority may not be withdrawn unless otherwise stipulated at the time of granting.

- 6.6. If less than one-half (1/2) of the issued share capital is represented at the General Meeting, a majority of at least two-thirds (2/3) of the votes cast shall be required for a resolution by the meeting to restrict or exclude the pre-emption right or to authorise the Management Board to do so, as referred to in the preceding paragraph. Within eight (8) days after the resolution, the Management Board shall deposit the full text thereof at the office of the trade register.
- 6.7. Upon the granting of rights to subscribe for Ordinary Shares, the holders of Ordinary Shares shall have a pre-emption right; the provisions above mentioned in this article shall apply, *mutatis mutandis*. Shareholders shall have no pre-emption right in respect of Shares issued to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for Shares.

Repurchase of own Shares, alienation of own Shares and pledge on own Shares.

Article 7.

- 7.1. Subject to the authorisation by the General Meeting and with due observance of the other provisions of section 2:98 of the Dutch Civil Code, the Management Board may cause the Company to acquire for consideration fully paid up Shares in its own share capital.
- 7.2. The Management Board may resolve, subject to the approval of the Supervisory Board, to dispose of Shares acquired by the Company in its own capital.
No pre-emption right shall exist in respect of such disposal.
- 7.3. Shares held by the Company in its own share capital shall not entitle the Company to any distribution in respect of such Shares. For the computation of the amount of profit to be distributed on each Share, the Shares referred to in the preceding sentence shall not be included, unless a usufruct or pledge has been established on such Shares for the benefit of a person other than the Company. The Company or Subsidiary respectively cannot cast votes for Shares belonging to the Company or the Subsidiary or in respect of which either of them has a right of usufruct or pledge. The pledgee and usufructuary of Shares belonging to the Company or a Subsidiary, respectively, shall also not have voting rights if the usufruct or the pledge was established by the Company or the Subsidiary, respectively. When determining to what extent a certain part of the share capital is present or represented or to what extent a majority represents a certain part of the share capital, no account shall be taken of Shares which are not entitled to voting rights; the provisions of this paragraph shall apply, *mutatis mutandis*, with respect to Shares held by or for the account of legal entities and companies in which the Company itself has more than a fifty percent (50%) direct or indirect interest.
- 7.4. With due observance of the relevant statutory provisions, the Company may obtain a right of pledge on Shares in its own share capital.

Reduction of share capital.

Article 8.

- 8.1. The General Meeting may, with due observance of section 2:99 of the Dutch Civil Code, resolve to reduce the issued share capital by cancellation of Shares or by reduction of the nominal amount of the Shares by means of an amendment to the articles of association. The Shares referred to in such resolution must be designated therein and provisions for the implementation of the resolution must be made therein.

Cancellation of Shares with repayment or partial repayment or a release from the obligation to pay up, as referred to in section 2:99 of the Dutch Civil Code, may also take place solely in respect of Protective Preference Shares that are paid up other than in accordance with the provisions of article 5 paragraph 6.

The General Meeting may, with the approval of the Management Board, resolve to cancel all the Protective Preference Shares paid-up in accordance with the provisions of article 5 paragraph 6 without repayment of the nominal value of the Protective Preference Shares, regardless by whom they are held, without prejudice to the provisions of paragraph 2 of this article 8.

- 8.2. A resolution as referred to in the first sentence of paragraph 1 of this article shall require the approval of the Supervisory Board and shall furthermore require a majority of at least two-thirds (2/3) of the votes cast in a General Meeting if less than one-half (1/2) of the issued share capital is represented at that meeting. A resolution to reduce the issued share capital shall in addition require the prior or simultaneous approval by each group of Shareholders of the same class whose rights are prejudiced; in respect of such resolution the provision of the previous sentence shall apply, *mutatis mutandis*. The notice convening a General Meeting at which a resolution referred to in this paragraph is to be passed shall state the object of the reduction of share capital and the manner of the implementation; section 2:123 subsections 2, 3 and 4 of the Dutch Civil Code shall apply, *mutatis mutandis*.

Shares.

Article 9.

- 9.1. The Shares shall be in registered form. The Shares shall be numbered consecutively, from 1 onwards. The Management Board shall decide upon any further means of identification which may be necessary in order to distinguish the Shares.
- 9.2. Share certificates will not be issued.

Ordinary Shares in the giro system (*girale systeem*).

Article 10.

- 10.1. When an Ordinary Share is part of a Giro Depot or a Collective Depot the Company will enter the Share in the shareholders' register meant in article 12 in the name of the Central Institute or Intermediary, as the case may be, thereby stating the fact that the Share has become part of a Giro Depot or a Collective Depot, as the case may be.
- 10.2. An Affiliated Institution is entitled to transfer Shares to credit such shares in the Giro Depot. The Central Institute is only entitled to transfer Shares out of the Giro Depot to the extent that transfer out of the Giro Depot is possible under the Wge. An Intermediary is only entitled to transfer Shares out of the Collective Depot to the extent that transfer out of the Collective Depot is possible under the Wge.

Joint holding.

Article 11.

If Shares are included in a joint holding, other than as meant in article 10, the joint participants may only exercise their rights as Shareholders through a person who has been designated by them in writing for that purpose.

Shareholders' register.

Article 12.

- 12.1. A shareholders' register shall be kept, whether or not electronically, by or on behalf of the Company, in accordance with the relevant statutory requirements.
- 12.2. Upon request and at no cost the Management Board shall provide a Shareholder or a usufructuary and a pledgee of these Shares with an extract from the shareholders' register in respect of his right to a Share. If the Share is subject to a right of usufruct or a right of pledge, the extract shall state in whom the rights referred to in subsections 2, 3 and 4 of sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code are vested. The Management Board shall deposit the shareholders' register at the office of the Company for inspection by the Shareholders and by the pledgees and usufructuaries in whom the rights referred to in subsection 4 of sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code are vested. The information in the register concerning Protective Preference Shares which have not been paid up in full shall be available for public inspection; a copy or an extract of such information shall be provided at no more than cost.

Transfer of Shares.

Article 13.

Transfer of Shares requires due observance of section 2:86c of the Dutch Civil Code.

Restrictions on the transfer of Protective Preference Shares.

Article 14.

- 14.1. For each transfer of Protective Preference Shares the approval of the Management Board shall be required, which approval shall require the prior approval of the Supervisory Board. The request for the approval shall be made in writing stating the name and address of the prospective acquirer of the Shares, as well as the purchase price or other consideration the prospective acquirer is willing to pay or to give.
- 14.2. If the request for approval is refused, the Management Board must simultaneously designate one or more prospective purchasers who are willing and able to purchase for cash all of the Protective Preference Shares to which the request for approval relates, at a price to be set by the transferor and the Management Board by common accord within two (2) months after such designation.

Article 15.

- 15.1. If the transferor has not within three (3) months after the receipt by the Company of the request for approval of the intended transfer received a written notification from the Company concerning this request, or if a simultaneous timely written refusal of the approval is not accompanied by the designation of one or more prospective purchasers as referred to in article 14 paragraph 2, the approval of the transfer shall after the expiration of the aforementioned period or after the receipt of such notification of refusal be deemed to have been granted.
- 15.2. If within two (2) months of the refusal of the approval no agreement has been reached between the transferor and the Management Board concerning the price referred to in article 14 paragraph 2, this price shall be set by an expert to be appointed by the transferor and the Management Board by common accord, and failing agreement concerning this within three (3) months after the refusal of the approval, by the chairman of the Royal Dutch Association of Civil-law Notaries (*Koninklijke Notariële Beroepsorganisatie*) at the request of either party.

- 15.3. The transferor shall have the right to decide not to proceed with the transfer, provided he notifies such in writing to the Management Board within one (1) month after having been informed of both the name of the designated prospective purchaser or purchasers and the price as set.
- 15.4. In case of approval of the transfer within the meaning of article 14 paragraph 1 or paragraph 1 of this article, the transferor shall have the right during a period of three (3) months after such approval, to transfer all of the Shares to which his request applied to the acquirer mentioned in the request against the purchase price or other consideration mentioned by him as referred to in article 14 paragraph 1.
- 15.5. The costs incurred by the Company relating to the transfer may be charged to the new acquirer.

Management Board.

Article 16.

- 16.1. The Company shall be managed, under the supervision of the Supervisory Board, by the Management Board consisting of one or more members whose number shall be set by the Supervisory Board.
- 16.2. The Supervisory Board may appoint one (1) of the managing directors as CEO. The managing directors may distribute their duties among themselves. As far as this results in a permanent internal distribution for main duties within the enterprise, this distribution of duties shall require the approval of the Supervisory Board.
- 16.3. If a managing director has a direct or indirect personal conflict of interest with the Company, he shall not participate in the deliberations and the decision-making process concerned in the Management Board. If as a result thereof no resolution of the Management Board can be adopted, the resolution is adopted by the Supervisory Board.
- 16.4. The Management Board may, with due observance of these articles of association and subject to the approval of the Supervisory Board, frame a set of rules regulating, *inter alia*, the allocation of its tasks over the various managing directors.
- 16.5. The Management Board shall meet regularly, and additionally whenever requested to do so by a managing director. All resolutions of the Management Board shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. In a tied vote, the proposal shall be deemed to have been rejected, unless there are more than two (2) managing directors and one of them has been appointed as CEO; in that case the CEO shall decide.
- 16.6. The Management Board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided such resolutions are adopted in writing, by fax, or by other written means of communication which are commonly utilised in the business world and provided all managing directors express themselves and no managing director has opposed this method of decision-making. A resolution passed in this way shall be registered in the minutes register of the Management Board; the documents evidencing the resolutions shall be kept with the minutes register.
- 16.7. The Supervisory Board may adopt resolutions pursuant to which clearly specified resolutions of the Management Board require its approval; such resolutions must be specified and be notified to the Management Board in writing.

- 16.8. The absence of the approval of the Supervisory Board on a motion as referred to in paragraph 7 of this article, cannot be invoked by or towards third parties.
- 16.9. Without prejudice to what has been provided in these articles of association, the approval of the General Meeting and the Supervisory Board is furthermore required for resolutions of the Management Board regarding a significant change in the identity or nature of the company or the enterprise, including in any event:
- a. the transfer of the enterprise or practically the entire enterprise to a third party;
 - b. to conclude or cancel any long-lasting cooperation by the Company or a Subsidiary with any other legal person or company or as a fully liable general partner of a limited partnership or a general partnership, provided that such cooperation or the cancellation thereof is of essential importance to the Company;
 - c. the acquisition or disposal by the Company or a Subsidiary of a participating interest in the share capital of a company with a value of at least one-third (1/3) of the sum of the gross assets according to the consolidated balance sheet with explanatory notes thereto of the last adopted annual accounts.

Appointment, suspension and dismissal of managing directors.

Article 17.

- 17.1. Managing directors shall be appointed by the General Meeting. The General Meeting may at any time suspend and dismiss managing directors.
A managing director is appointed for a maximum period of four (4) years, and unless a managing director resigns earlier, his appointment period shall end on the day of the first annual General Meeting, that will be held in the fourth (4th) year after his appointment. A managing director may be reappointed for a term of not more than four (4) years at a time, with due observance of the provision in the previous sentence. The Supervisory Board may draw up a resignation schedule for the managing directors.
- 17.2. If one or more managing directors are to be appointed, the Supervisory Board may make a binding or a non-binding nomination.
As far as it concerns a binding nomination the Management Board shall therefore invite the Supervisory Board to nominate at least the number of persons as prescribed by law within sixty (60) days. The General Meeting may by an absolute majority of the votes cast, representing at least one-third (1/3) of the issued share capital overrule the nomination. If the General Meeting by absolute majority of the votes cast overrules the nomination, but this majority does not represent at least one-third (1/3) of the issued share capital, a new meeting can be convened in which meeting the nomination can be overruled by an absolute majority of the votes cast.
The binding or non-binding nomination shall be included in the notice convening the General Meeting at which the appointment shall be considered mentioning whether the nomination is binding or non-binding. If a binding nomination has not been made, the General Meeting may appoint a managing director at its discretion, provided such person has been nominated in the agenda of the relevant General Meeting.
- 17.3. Unless at the proposal of the Supervisory Board, a resolution to suspend or dismiss a managing director may be passed only by the General Meeting with an absolute

majority of the votes cast, such majority representing more than one-third (1/3) of the issued share capital.

If this majority does not represent at least one-third (1/3) of the issued share capital, a new meeting can be convened in which meeting the resolution can be adopted by an absolute majority of the votes cast.

- 17.4. If either the General Meeting or the Supervisory Board has suspended a managing director, then the General Meeting must resolve within three (3) months after the effective date of the suspension, either to dismiss the managing director, or to set aside or maintain the suspension, failing which the suspension shall cease. A resolution to maintain the suspension may be adopted only once and the suspension may be maintained for a period not exceeding three (3) months as from the day on which the General Meeting has passed the resolution to maintain the suspension.
- If the General Meeting has not resolved within the period set for the maintaining of the suspension either to remove the managing director or to set aside the suspension, the suspension shall cease.
- 17.5. A suspended managing director shall be afforded the opportunity to justify himself at the General Meeting and to be assisted by a legal adviser.

Remuneration managing directors.

Article 18.

- 18.1. The Company has a policy in respect of remuneration of the Management Board. The policy will be adopted by the General Meeting upon the proposal of the Supervisory Board.
- 18.2. The Supervisory Board shall determine the remuneration and other terms and conditions which apply to the individual managing directors, within the scope of the remuneration policy referred to in the previous paragraph. The Supervisory Board will submit for approval by the General Meeting a proposal regarding remuneration in the form of Shares or rights to acquire Shares. This proposal includes at least how many Shares or rights to acquire Shares may be awarded to the Management Board and which criteria apply to an award or a modification.

Representation.

Article 19.

The authority to represent the Company shall be vested in the Management Board as well as in each managing director separately.

Prevention from acting or failing.

Article 20.

- 20.1. In the event that one or more managing directors is prevented from acting or is failing to act, the remaining managing directors shall temporarily be in charge of the management of the entire Company. The Supervisory Board may, however, provide for temporary replacements.
- Prevented from acting means that a managing director is temporarily unable to perform his duties as a result of:
- (a) suspension;
 - (b) illness; or
 - (c) inaccessibility,

in the events referred to under sub (b) and (c) without the possibility of contact for a period of five (5) days between the managing director concerned and the Company, unless the Supervisory Board sets a different term.

- 20.2. In the event that all managing directors are prevented from acting or are failing to act, the Supervisory Board shall be in charge of the management. In that event the Supervisory Board may also provide for temporary replacements or elect to delegate such responsibility for the conduct of the business to one or more of its members.

Authorised signatories.

Article 21.

The Management Board may grant to one or more persons, whether or not employed by the Company, the power to represent the Company (*procuratie*) or grant in a different manner the power to represent the Company on a continuing basis. The Management Board may also grant such titles as it may determine to the persons referred to in the preceding sentence as well as to other persons, but only if they are employed by the Company.

Supervisory Board.

Article 22.

- 22.1. The supervision of the management as conducted by the Management Board and the general course of business in the Company and the enterprise connected therewith shall be exercised by the Supervisory Board consisting of such number of supervisory directors as shall be set by the Supervisory Board which number shall be at least three (3).

The supervisory directors shall assist the Management Board with advice. In the performance of their duties the supervisory directors shall be guided by the interests of the Company and the enterprise connected therewith.

- 22.2. The Management Board shall provide the Supervisory Board in good time with all information necessary for the exercise of the duties of the Supervisory Board. At least once per year the Management Board shall inform the Supervisory Board in writing of the main features of the strategic policy, the general and financial risks and the management and control systems of the Company.
- 22.3. The Supervisory Board shall prepare a profile of its size and composition, taking account of the nature of the business, its activities and the desired expertise and background of the supervisory directors. The Supervisory Board shall discuss the profile and each amendment to the profile with the General Meeting.
- 22.4. The Supervisory Board shall prepare and publish a report on its functioning and activities during the preceding financial year.
- 22.5. The Supervisory Board shall adopt a remuneration report on the remuneration policies for the Management Board and the Supervisory Board, which report shall be prepared by its remuneration committee. The remuneration report shall include such information as required by Dutch law.

Appointment, suspension and dismissal of supervisory directors.

Article 23.

- 23.1. Paragraphs 1 up to and including 5 of article 17 shall apply, *mutatis mutandis*, to the Supervisory Board and its members, provided that:

- a. the Supervisory Board may however suspend a managing director, but may not suspend a supervisory director;
- b. together with a nomination for the appointment of a supervisory director the following information shall be given in respect of the candidate: his age, his profession, the number of Shares in the share capital of the Company held by him and the positions he holds or held insofar as relevant to the fulfilment of the duties as a supervisory director, as well as the legal entities for which he serves as a supervisory director whereby, in case legal entities are included which belong to the same group, it shall be sufficient to mention such group;
- c. a supervisory director is appointed for a maximum period of four (4) years, and, unless a supervisory director resigns earlier, his appointment period shall end on the day of the first annual General Meeting, that will be held in the fourth (4th) year following his appointment. A supervisory director may be reappointed with due observance of the provision in the previous sentence. A supervisory director may be a member of the Supervisory Board for a period not longer than twelve (12) years, which period may or may not be interrupted, unless the General Meeting resolves otherwise; and
- d. the Supervisory Board shall prepare a resignation schedule; an amendment to that schedule cannot entail that a supervisory director shall resign against his will before the end of his term of appointment.

The nomination for the appointment of a supervisory director shall include the reasons. Upon reappointment account shall be taken of the manner in which the candidate performed his duties as a supervisory director.

- 23.2. In the event that one or more supervisory directors is prevented from acting or is failing to act, the remaining supervisory directors shall temporarily be in charge of the supervision of the entire Company. The Supervisory Board may, however, provide for temporary replacements.

In the event that all supervisory directors are prevented from acting or are failing to act, (i) the person or persons previously designated by the Supervisory Board to act as temporary replacement(s), or (ii) if the Supervisory Board has not provided for such temporary replacement(s), the person or persons designated by the General Meeting to act as temporary replacement(s), shall be charged with the responsibilities of the Supervisory Board, including selecting and nominating supervisory directors for appointment by the General Meeting in accordance with the provisions of article 17 and this article 23. In the absence of all supervisory directors, the person or persons designated as temporary replacement(s), as referred to in the previous sentence, shall proceed with the required measures to fill the vacancies without delay.

Prevented from acting means that a supervisory director is temporarily unable to perform his duties as a result of:

- (a) suspension;
- (b) illness; or
- (c) inaccessibility,

in the events referred to under sub (b) and (c) without the possibility of contact for a period of five (5) days between the supervisory director concerned and the Company, unless the Supervisory Board sets a different term.

Remuneration supervisory directors.

Article 24.

- 24.1. The Company has a policy in respect of remuneration of the Supervisory Board. The policy will be adopted by the General Meeting upon the proposal of the Supervisory Board.
- 24.2. The General Meeting shall determine the remuneration of supervisory directors, within the scope of the remuneration policy referred to in the previous paragraph, upon the proposal of the Supervisory Board. A supervisory director shall not be granted any Shares and/or rights to Shares by way of remuneration.

Article 25.

- 25.1. If it shall so desire, the Supervisory Board may at the Company's expense engage the services of an Auditor and/or other experts.
- 25.2. If the Supervisory Board shall so resolve, one or more supervisory directors and the Auditor and the experts referred to in paragraph 1 of this article shall have access to the Company's premises and also the right to inspect all books and records, and to check the stocks and the cash in hand.
- 25.3. The managing directors shall furnish the supervisory directors and the Auditor and experts appointed by the Supervisory Board with any information which they may require.

Organisation of the Supervisory Board.

Article 26.

- 26.1. The supervisory directors shall elect from among their midst a chairman and whether or not from among their midst a secretary. If at a meeting of the Supervisory Board the chairman should be absent, the meeting itself shall elect a chairman.
- 26.2. The Supervisory Board shall meet whenever the chairman or another supervisory director shall deem necessary.
- 26.3. The meeting may only adopt valid resolutions if at least half (1/2) of the number of supervisory directors entitled to vote is present.
- 26.4. The managing directors shall attend the meetings of the Supervisory Board if invited to do so and shall furnish the meeting with all necessary information.
- 26.5. If a supervisory director has a direct or indirect personal conflict of interest with the Company, he shall not participate in the deliberations and the decision-making process concerned in the Supervisory Board. If as a result thereof no resolution of the Supervisory Board can be adopted, the resolution can nonetheless be adopted by the General Meeting.
- 26.6. The supervisory board may, with due observance of these articles of association, frame a set of rules regulating, *inter alia*, the allocation of its tasks over the various supervisory directors.
- 26.7. Minutes of the business transacted at meetings of the Supervisory Board shall be taken by the secretary or, in his absence, by one of the other persons present, to whom the

task will be allotted by the chairman. The minutes shall be confirmed and signed by the persons acting as chairman and secretary at the meeting.

- 26.8. All resolutions of this Supervisory Board shall require an absolute majority of votes in order to be passed.
- 26.9. The Supervisory Board may also adopt resolutions without holding a meeting provided such resolutions are adopted in writing, by fax, or by other written means of communication commonly utilised in the business world and provided all supervisory directors express themselves and no supervisory director has opposed this method of decision-making.
- A resolution passed in this way shall be kept with the minutes register of the Supervisory Board, which is kept by the secretary to the Supervisory Board; the documents evidencing the resolutions shall be kept with the minutes register.
- 26.10. In the event of a premature vacancy in the Supervisory Board, the Supervisory Board shall be deemed to be complete; however, the vacancy shall be filled as soon as possible.
- 26.11. The Supervisory Board shall appoint from among its midst an audit committee, a remuneration committee and a selection and appointment committee and other committees if required or provided for by the Corporate Governance Code.

Indemnification managing directors and supervisory directors.

Article 27.

Unless Dutch law provides otherwise, the following shall be reimbursed to current and former members of the Management Board and Supervisory Board:

- (i) reasonable costs of conducting a defence against claims based on acts or failures to act in the exercise of their duties or any other duties currently or previously performed by them at the Company's request;
- (ii) any damages or fines payable by them as a result of an act or failure to act as referred to under (i);
- (iii) the reasonable costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as current or former managing directors or supervisory directors, with the exception of proceedings primarily aimed at pursuing a claim on their own behalf.

There shall be no entitlement to reimbursement as referred to above if and to the extent that (i) a Dutch court or, in the event of arbitration, an arbitrator has established in a final and conclusive decision that the act or failure to act of the person concerned may be characterised as wilful (*opzettelijk*), intentionally reckless (*bewust roekeloos*) or seriously culpable (*ernstig verwijtbaar*) conduct, unless Dutch law provides otherwise or this would, in view of the circumstances of the case, be unacceptable according to standards of reasonableness and fairness, or (ii) the costs or financial loss of the person concerned are covered by an insurance and the insurer has paid out the costs or financial loss. The Company may take out liability insurance for the benefit of the persons concerned. The Supervisory Board may give further implementation to the above with respect to managing directors. The Management Board may give further implementation to the above with respect to supervisory directors.

Financial year and annual accounts.

Article 28.

- 28.1. The financial year shall coincide with the calendar year.

- 28.2. Annually, within the period set under or pursuant to the law, the Management Board shall make generally available the annual accounts, the management report, the Auditor's statement as well as the other information which, under or pursuant to the law, must be made generally available together with the annual accounts. The annual accounts shall be signed by all managing directors and supervisory directors. If the signature of one or more of them is missing, this and the reason for such absence shall be stated.
- 28.3. The General Meeting shall appoint an Auditor in order to audit the annual accounts prepared by the Management Board and to report to the Supervisory Board and to the Management Board. If the General Meeting fails to do so, the Supervisory Board shall appoint an Auditor. The Auditor may be dismissed by the General Meeting and by the corporate body which has appointed the Auditor for good reasons only and with due observance of section 2:393 subsection 2 of the Dutch Civil Code.
- 28.4. The annual accounts cannot be adopted, if the General Meeting has not been able to take cognisance of the Auditor's statement, which must be attached to the annual accounts, unless under the other particulars (*overige gegevens*) of the annual accounts there is stated a legal ground why the certificate is lacking.

Profit and loss.

Article 29.

- 29.1. When drawing up the annual accounts, the Management Board shall charge such sums for the depreciation of the Company's fixed assets and make such provisions for taxes and other purposes as shall be deemed advisable.
- 29.2. Any distribution of profits pursuant to the provisions of this article shall be made after the adoption of the annual accounts from which it appears that the same is permitted. The Company may make distributions to the Shareholders and to other persons entitled to distributable profits only to the extent that its shareholders' equity exceeds the sum of the amount of the paid and called up part of the share capital and the reserves which must be maintained under the law. A deficit may be offset against the statutory reserves only to the extent permitted by law, with the proviso that a deficit shall not be offset against the Protective Preference Shares Reserve.
- 29.3. a. The profit shall, if sufficient, be applied first in payment to the holders of Protective Preference Shares in accordance with subparagraph b. of this article 29 paragraph 3.
- b. For Protective Preference Shares paid-up in accordance with the provisions of article 5 paragraph 6, the payment shall be one thousand euro (EUR 1,000) for the aggregate outstanding Protective Preference Shares paid-up in accordance with the provisions of article 5 paragraph 6. In all other instances, the payment shall be a percentage of the compulsory amount paid on the Protective Preference Shares other than in accordance with article 5 paragraph 6 as at the commencement of the financial year for which the distribution is made. The percentage referred to above shall be equal to the average of the Euribor interest charged for loans with a term of twelve (12) months, as published by the

- administrator of EURIBOR, the European Money Markets Institute (EMMI) or any other person that takes over the administration of EURIBOR, or in absence of EURIBOR as benchmark, another interest benchmark that is officially determined, appointed or recommended as replacement of twelve (12) months EURIBOR by (i) the European Central Bank, or another supervising authority, or in absence of this, (ii) the EMMI, aforementioned or its legal successor(s) - weighted by the number of days for which this interest was applicable - during the financial year for which the distribution is made, increased by at most five hundred (500) basis points.
- c. If in the course of the financial year for which the distribution is made the compulsory amount to be paid on the Protective Preference Shares has been decreased or, pursuant to a resolution for additional payments, increased, then the distribution shall be decreased or, if possible, increased by an amount equal to the aforementioned percentage of the amount of the decrease or increase as the case may be, calculated from the date of the decrease or from the day when the additional payment became compulsory, as the case may be.
 - d. If in the course of any financial year Protective Preference Shares have been issued, the dividend on Protective Preference Shares for that financial year shall be decreased proportionately up to the day of issue, with a part of a month to be regarded as a full month.
 - e. If the profit for a financial year is being determined and if in that financial year one or more Protective Preference Shares have been cancelled, the persons who according to the shareholders' register referred to in article 12 at the time of such cancellation were recorded as the holders of these Protective Preference Shares, shall have an inalienable right to a distribution of profit as described hereinafter. The profit which, if sufficient, shall be distributed to such a person shall be equal to the amount of the distribution to which he would be entitled pursuant to the provisions of this paragraph if at the time of the determination of the profits he had still been the holder of the Protective Preference Shares referred to above, calculated on a time-proportionate basis for the period during which he held Protective Preference Shares in that financial year, with a part of a month to be regarded as a full month. In respect of an amendment of the provisions laid down in this paragraph, the reservation referred to in section 2:122 of the Dutch Civil Code is hereby explicitly made.
 - f. If in any one financial year the profit referred to above in subparagraph a. is not sufficient to make the distributions referred to in this article, then the provisions of this paragraph and those laid down hereinafter in this article shall in the subsequent financial years not apply until the deficit has been made good.
 - g. Further payment out of the profits on the Protective Preference Shares shall not take place.
- 29.4. The Management Board is authorised, subject to the approval of the Supervisory Board, to determine each year what part of the profits shall be transferred to the reserves, after the provisions of the preceding paragraph have been applied.
- 29.5. The residue of the profit shall be at the disposal of the General Meeting.

- 29.6. The General Meeting may only resolve to distribute any reserves, other than the Protective Preference Shares Reserve, upon the proposal of the Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board.

Dividend payments.

Article 30.

- 30.1. Dividends shall become due and payable within four (4) weeks after they have been declared by the General Meeting.
Dividends which have not been collected within five (5) years of the start of the second day on which they became due and payable shall revert to the Company.
- 30.2. Subject to the provisions of section 2:105 subsection 4 of the Dutch Civil Code and with the approval of the Supervisory Board, the Management Board may resolve to pay an interim dividend out of the profits of the current year or the reserves of the Company, other than the Protective Preference Shares Reserve, as the case may be. The payment of interim dividends may also be limited to Protective Preference Shares only.
- 30.3. Upon the proposal of the Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board, dividend (including interim dividend) on Ordinary Shares may be paid out in whole or in part in Shares of the Company.

General Meetings.

Article 31.

- 31.1. Annually, within the period set under or pursuant to law, a General Meeting shall be held.
- 31.2. Extraordinary General Meetings shall be held whenever the Management Board and/or the Supervisory Board shall deem desirable.
- 31.3. Proposals of Shareholders and Other persons entitled to attend General Meetings will only be included in the agenda, if such proposal is made in writing to the Management Board not later than sixty (60) days before that meeting by Shareholders and Other persons entitled to attend General Meetings, solely or jointly representing shares amounting to at least one-hundredth (1/100) of the issued share capital, or with a market value of at least fifty million euro (EUR 50,000,000).
- 31.4. Written requests as referred to in section 2:110 subsection 1 of the Dutch Civil Code as well as written requests as referred to in paragraph 3 of this article may be submitted electronically, if so decided by the Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board. If such written requests may be submitted electronically such requests shall comply with conditions stipulated by the Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board, which conditions shall be posted on the Company's website.
- 31.5. If the Management Board has evidence that the shareholders' equity of the Company has declined to an amount equal to or less than one half (1/2) of the sum of the paid up share capital and calls, a General Meeting shall be convened within three (3) months to discuss any measures that may be necessary.

Place of meetings and notice.

Article 32.

- 32.1. General Meetings shall be held in Schiedam, Rotterdam, The Hague, Amsterdam, Hoofddorp and Amstelveen or Haarlemmermeer (Schiphol).

- 32.2. Notice of General Meetings shall be given by the Management Board or by the Supervisory Board. The notice shall be given in such manner as shall be authorised by law (including but not limited to a written notice, a legible and reproducible message sent by electronic means and an announcement published by electronic means). Notice of any General Meeting shall be given with due observance of the statutory notice period. The notice shall state the business to be transacted as well as the other information prescribed by law.

Conduct of the meeting and minutes.

Article 33.

- 33.1. The General Meeting shall be presided over by the chairman of the Supervisory Board. The chairman of the Supervisory Board may appoint another member of the Supervisory Board as chairman of the General Meeting even if the chairman of the Supervisory Board is present at the meeting. In the absence of the chairman of the Supervisory Board, the members of the Supervisory Board present at the General Meeting shall appoint another member as chairman of the General Meeting. In the absence of all supervisory directors, the Management Board shall appoint another person whether or not from among its midst.
- 33.2. All issues concerning admittance to the General Meeting, concerning the exercising of the voting right and the outcome of votes, as well as all other issues relating to the proceedings at the meeting, shall notwithstanding the provisions of section 2:13 subsection 4 of the Dutch Civil Code, be decided by the chairman of the meeting in question.
- 33.3. Unless a notarial record (*proces-verbaal*) is made of the business transacted at the meeting, minutes shall be taken. The minutes shall be adopted and in evidence thereof be signed by the chairman and the secretary of the meeting.
After the execution of the notarial record, or after the adoption of the minutes by the chairman and the secretary of the meeting in question, as the case may be, a copy of the notarial record, or the minutes, as the case may be, shall be available via the website of the Company.
- 33.4. The chairman of the meeting and any managing director and any supervisory director may at any time give instructions for a notarial record to be made, at the Company's expense.

Access to the General Meeting.

Article 34.

- 34.1. All Shareholders and Other persons entitled to attend General Meetings are entitled to attend the General Meeting, to address the General Meeting and, if applicable, to vote. Subject to the approval of the Supervisory Board, the Management Board may resolve that Shareholders and Other persons entitled to attend General Meetings are authorised to directly take note of the business transacted at the meeting via an electronic means of communication.
The managing directors and supervisory directors shall have the right to attend the General Meeting; in that capacity they shall have an advisory vote.
- 34.2. Shareholders and Other persons entitled to attend General Meetings referred to in paragraph 1 of this article, are those who at the record date have these rights and have

been registered as such in a register designated by the Management Board for that purpose, regardless of who would have been entitled to attend the General Meeting if no record date would apply. The record date is the twenty-eight (28th) day prior to the day of the meeting. The convocation notice for the meeting shall state the record date and the manner in which the persons entitled to attend General Meetings may register and exercise their rights.

- 34.3. The Management Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, decide that each Shareholder and Other Person entitled to attend General Meetings (and vote thereat) may, either in person or by written proxy, vote at that meeting and/or participate in that meeting, whether or not exclusively, to the extent permitted by law and in deviation from the provisions of article 32 paragraph 1, by electronic means of communication, provided that such person can be identified through the electronic means of communication and that such person can directly monitor the business transacted at the General Meeting concerned. The Management Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, attach conditions to the use of the electronic means of communication, which conditions shall be made public at the convocation of the General Meeting and shall be posted on the Company's website.

Article 35.

Before being admitted to a General Meeting, Shareholders and Other persons entitled to attend General Meetings or their representatives, must sign an attendance book, stating their names and in the case of representatives the name of the person or persons whom they are representing.

Voting rights.

Article 36.

- 36.1. At the General Meeting each Share shall confer the right to cast one (1) vote.
- 36.2. Unless the law or these articles of association explicitly and mandatorily prescribe a larger majority, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. In a tied vote, the proposal shall have been rejected.
- 36.3. If, in votes concerning the appointment of a person, no candidate obtains an absolute majority, a second free vote shall be taken. If then no person obtains an absolute majority, a further poll shall take place between the two (2) persons who obtained the most votes upon the second vote. If in that event more than two persons qualify for such a further poll, lots shall be drawn to decide which two of them shall form the subject of a further vote. If only one person received the largest number of votes, a poll shall be taken between this person and the person who received the second largest number of votes; if more than one person is in the latter position, lots shall be drawn to decide which of them shall qualify for a further vote. The person who then receives the largest number of votes shall be deemed to have been elected. If a tie occurs in the third poll, the issue shall be decided by a ballot.
- 36.4. The chairman shall decide on the method of voting.
- 36.5. Blank votes, invalid votes as well as abstentions shall be regarded as not having been cast.
- 36.6. All disputes concerning votes which are not provided for in these articles of association shall be decided by the chairman.

- 36.7. The Management Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, decide that Shareholders and Other persons entitled to attend General Meetings and vote thereat may, within a period prior to the General Meeting to be set by the Management Board, which period cannot start prior to the record date as referred to in article 34 paragraph 2, cast their votes electronically in a manner to be decided by the Management Board and/or by post. Votes cast in accordance with the previous sentence equal votes cast at the meeting.

Meetings of holders of a particular class.

Article 37.

- 37.1. Meetings of holders of Protective Preference Shares shall be held whenever a resolution by such a meeting is required.
- 37.2. Meetings of holders of Protective Preference Shares shall be subject to the rules governing a General Meeting, with the difference that the notice of such a meeting shall be given not later than on the eighth (8th) day preceding the date of the meeting.
- 37.3. At a meeting of holders of Protective Preference Shares at which the entire issued share capital in Shares of that class is represented, valid resolutions may be adopted, provided they are adopted by unanimous vote, even if the requirements in respect of the place of the meeting, the manner of notice, the term of notice and the statement of the items of business to be transacted at the meeting have not been observed.
- 37.4. The meeting of holders of Protective Preference Shares may also adopt resolutions without holding a meeting provided such resolutions are adopted in writing, by fax, or by other written means of communication commonly utilised in the business world and provided all persons entitled to vote express themselves in favour of the proposal.
- 37.5. A meeting of holders of Ordinary Shares shall be held whenever a resolution by such a meeting is required.
- 37.6. Meetings of holders of Ordinary Shares shall be subject to the rules governing a General Meeting.

Amendment of the articles of association, dissolution and liquidation.

Article 38.

The General Meeting may adopt a resolution to amend the articles of association or to dissolve the Company by an absolute majority of votes, but solely upon the proposal of the Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board.

Article 39.

- 39.1. In the event of the dissolution of the Company, it shall be liquidated in accordance with the statutory provisions. The articles of association will, as far as possible, remain in full force during the liquidation.
- 39.2. The balance of the Company's assets remaining after all liabilities have been paid shall, if possible, first be applied for the payment to all the holders of Protective Preference Shares of the nominal amount paid on their Protective Preference Shares, plus the dividend still payable at the time of the liquidation on the Protective Preference Shares calculated for the period up to and including the date on which the balance after liquidation has been made payable.
- Any balance then remaining shall be distributed between the holders of Ordinary Shares, *pro rata*, to the aggregate amount of their Ordinary Shares.

39.3. After the Company has ceased to exist, the Company's books, records and other data carriers shall for a period of seven (7) years remain in the custody of the person designated for the purpose by the General Meeting.

A document in evidence of the resolutions referred to in the opening statements of this deed, is attached to this deed.

The original copy of this deed was executed in Amsterdam, on the date mentioned at the top of this deed. I summarised and explained the substance of the deed. The individual appearing before me confirmed having taken note of the deed's contents and having agreed to a limited reading of the deed. I then read out those parts of the deed that the law requires. Immediately after this, the individual appearing before me, who is known to me, and I signed the deed.

(signed): S.E.A. Rasing, R.H. Kleipool.