



CERTIFICATE

I, Manon Anna Justina Cremers, civil law notary in Amsterdam, hereby certify as follows:

- the articles of association of **Cimpres N.V.**, a public limited company (*naamloze vennootschap*) having its seat in Venlo, its address at Hudsonweg 8, 5928 LW Venlo and registered in the Dutch trade register under number 14117527, were lastly amended by deed executed on 14 November 2018 before me, civil law notary (the "**Deed**");
- attached to this certificate is a certified copy of the Deed together with an unofficial English translation thereof;
- in the English translation, efforts have been made to translate as literally as possible; inevitably, differences may occur in translating and if so, the Dutch text will prevail.

Signed in Amsterdam on 14 November 2018.





AKTE VAN STATUTENWIJZIGING
CIMPRESS N.V.

BPB/6011528/11478836

BPB/6011528/11478812

14-11-2018

3

Heden, veertien november tweeduizend achttien, -----

verscheen voor mij, mr. Manon Anna Justina Cremers, notaris te Amsterdam: -----

de heer mr. Bastiaan Pieter Buirma, per adres Stibbe, Beethovenplein 10, 1077 WM Amsterdam, geboren te 's-Gravenhage op vijf september negentienhonderd vijfentachtig.

De comparant verklaarde als volgt: -----

- de statuten van **Cimpress N.V.**, een naamloze vennootschap met zetel te Venlo, adres Hudsonweg 8, 5928 LW Venlo en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 14117527 (de "**vennootschap**"), zijn laatstelijk gewijzigd bij akte verleden op zesentwintig juni tweeduizend achttien voor mr. M.A.J. Cremers, notaris te Amsterdam;
- op voorstel van het bestuur welk voorstel is goedgekeurd door de raad van commissarissen heeft de algemene vergadering besloten om de statuten van de vennootschap geheel te wijzigen; -----
- voorts werd besloten om onder meer de comparant te machtigen de betreffende statutenwijziging tot stand te brengen; en -----

- ./.
- van deze besluiten blijkt uit een uittreksel uit de notulen van de betrokken vergadering die aan deze akte worden gehecht. -----

Vervolgens verklaarde de comparant ter uitvoering van deze besluiten de statuten van de vennootschap geheel te wijzigen zodat de statuten komen te luiden als volgt: -----

Begripsbepalingen -----

Artikel 1. -----

In de statuten wordt verstaan onder: -----

- a. afhankelijke maatschappij: heeft de betekenis zoals bepaald in artikel 2:152 Burgerlijk Wetboek -----
- b. algemene vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door aandeelhouders en andere stemgerechtigden, alsmede de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten; -----
- c. bestuurder: een lid van de raad van bestuur; -----
- d. dochtermaatschappij: heeft de betekenis zoals bepaald in artikel 2:24a Burgerlijk Wetboek; -----
- e. groep: heeft de betekenis zoals bepaald in artikel 2:24b Burgerlijk Wetboek; -----
- f. groepsmaatschappij: een rechtspersoon of vennootschap die met de vennootschap in een groep is verbonden; -----



- g. Hoofd Niet-Uitvoerende Bestuurder: de voorzitter van de raad van bestuur als bedoeld in artikel 2:129a Burgerlijk Wetboek; -----
- h. raad van bestuur: het bestuur van de vennootschap; -----
- i. stemgerechtigden: stemgerechtigde aandeelhouders alsmede stemgerechtigde vruchtgebruikers van aandelen en stemgerechtigde pandhouders; -----
- j. vergadergerechtigden: stemgerechtigden alsmede aandeelhouders zonder stemrechten; en -----
- k. schriftelijk: met betrekking tot hetgeen bepaald in deze statuten is aan de schriftelijke vereiste ook voldaan wanneer de mededeling, aankondiging, verklaring, erkenning, besluitvorming, volmacht, stem of verzoek elektronisch is vastgelegd. -----

Naam en zetel -----

Artikel 2. -----

- 1. De naam van de vennootschap is: Cimpres N.V. -----
- 2. De vennootschap heeft haar zetel te Venlo. -----
- 3. De vennootschap mag filialen en nevenvestigingen hebben in andere jurisdicties. -----

Doel -----

Artikel 3. -----

Het doel van de vennootschap is: -----

- het deelnemen in, het financieren van, het samenwerken met, het besturen van vennootschappen en andere ondernemingen en het verlenen van adviezen en andere diensten, onder meer, ten aanzien van het uitoefenen van online (handels)verkeer; -----
- het verkrijgen, exploiteren en vervreemden van industriële en intellectuele eigendomsrechten, alsmede van registergoederen; -----
- het beleggen van vermogen; -----
- het lenen, aantrekken en inzamelen van gelden, inclusief uitgifte van obligaties, schuldbekentenissen of andere waardepapieren of schuldbewijzen, alsmede het aangaan van overeenkomsten in verband met deze activiteiten; -----
- het verstrekken van zekerheden voor schulden van rechtspersonen of andere vennootschappen die met haar in een groep verbonden zijn of voor schulden van derden, inclusief het uitgeven van garanties en (zakelijke) verpandingen; -----
- het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, -----

alles in de ruimste zin van het woord. -----

Kapitaal -----

Artikel 4. -----

- 1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt twee miljoen euro (EUR 2.000.000,--) en is verdeeld in éénhonderd miljoen (100.000.000) gewone



aandelen en éénhonderd miljoen (100.000.000) preferente aandelen, elk met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01). -----

2. Waar in deze statuten wordt gesproken van aandelen respectievelijk aandeelhouders, worden daaronder verstaan de in lid 1 genoemde soorten aandelen respectievelijk de houders daarvan, tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald of uit het zinsverband blijkt. -----
3. Alle aandelen luiden op naam. -----
De aandelen worden genummerd op zodanige wijze dat zij te allen tijde van elkaar te onderscheiden zijn. -----
4. De vennootschap kan geen medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal. -----

Uitgifte van aandelen -----

Artikel 5. -----

1. Uitgifte van aandelen vindt plaats krachtens een besluit van de algemene vergadering, tenzij de raad van bestuur daartoe is aangewezen voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren. -----
Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel en welke soort aandelen mogen worden uitgegeven door de raad van bestuur. -----
De aanwijzing kan op ieder moment voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. -----
Het besluit tot uitgifte van aandelen bevat de prijs en eventueel verdere voorwaarden van de uitgifte. -----
2. Het besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen en het besluit van de algemene vergadering tot aanwijzing van de raad van bestuur kan slechts worden genomen op een voorstel van de raad van bestuur. -----
3. Binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van de raad van bestuur tot uitgifte van aandelen, als hiervoor bedoeld, legt de raad van bestuur een volledige tekst van het betrokken besluit neer ten kantore van het handelsregister. -----
De raad van bestuur doet binnen acht dagen na afloop van elk kalenderkwartaal opgave ten kantore van het handelsregister van elke uitgifte van aandelen in het afgelopen kalenderkwartaal met vermelding van het soort en aantal. -----
4. Ingeval van uitgifte van preferente aandelen zal een algemene vergadering worden bijeengeroepen welke zal worden gehouden uiterlijk vierentwintig maanden na de dag waarop voor het eerst preferente aandelen zullen zijn uitgegeven. -----
Voor die vergadering zal een besluit omtrent inkoop dan wel intrekking van de preferente aandelen worden geagendeerd. -----
Indien het naar aanleiding van dit agendapunt te nemen besluit niet strekt tot inkoop dan



wel intrekking van de preferente aandelen zal, telkens binnen twaalf maanden na de vorige algemene vergadering, een algemene vergadering worden bijeengeroepen en gehouden voor welke vergaderingen een besluit omtrent inkoop dan wel intrekking van de preferente aandelen zal worden geagendeerd, zulks totdat geen preferente aandelen meer zullen uitstaan. -----

Het hiervoor in dit lid 4 bepaalde is niet van toepassing op preferente aandelen die zijn uitgegeven krachtens besluit van de algemene vergadering. -----

5. Het in de voorgaande leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. -----
6. De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 Burgerlijk Wetboek. -----
7. Gewone aandelen worden uitgegeven tegen betaling van ten minste de nominale waarde; preferente aandelen mogen worden uitgegeven tegen gedeeltelijke betaling, met dien verstande dat ten minste één vierde van de nominale waarde moet worden gestort bij de uitgifte van preferente aandelen. -----
8. Storting moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng met in inachtneming van het bepaalde in artikel 2:80b Burgerlijk Wetboek is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap en overigens met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:80a lid 3 Burgerlijk Wetboek. -----
9. De raad van bestuur kan op elk gewenst ogenblik besluiten op welke dag en tot welk bedrag verdere storting op niet-volgestorte preferente aandelen moet zijn geschied. -----
De raad van bestuur geeft van zodanig besluit onverwijld kennis aan de houders van de preferente aandelen; tussen die kennisgeving en de dag waarop de storting moet zijn geschied dienen ten minste dertig dagen te liggen. -----
10. De raad van bestuur is bevoegd zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering tot het verrichten van rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 lid 1 Burgerlijk Wetboek. -----

Voorkeursrecht -----

Artikel 6. -----

1. Onverminderd de van toepassing zijnde wettelijke bepalingen, heeft bij uitgifte van gewone aandelen iedere houder van gewone aandelen ten aanzien van de uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het totale nominaal bedrag van zijn gewone aandelen. -----
2. Bij uitgifte van preferente aandelen heeft iedere houder van preferente aandelen ten



- aanzien van de uitgifte van preferente aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het totale nominaal bedrag van zijn preferente aandelen. -----
3. Houders van preferente aandelen hebben geen voorkeursrecht op uit te geven gewone aandelen. -----
- Houders van gewone aandelen hebben geen voorkeursrecht op uit te geven preferente aandelen. -----
4. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht met betrekking tot aandelen die: -----
- worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld; -----
 - worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij; en -----
 - worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van die aandelen uitoefent. -----
5. De raad van bestuur kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan in de Staatscourant en in een landelijk verspreid dagblad en op elk andere wijze die vereist kan zijn voor naleving van de toepasselijke regelgeving van een effectenbeurs, tenzij de aankondiging aan alle aandeelhouders schriftelijk geschiedt aan het door hen opgegeven adres. -----
6. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant of na de verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders. -----
7. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering of van de raad van bestuur indien daartoe door de algemene vergadering voor een periode van maximaal vijf jaar is aangewezen en tevens bevoegd is gedurende die periode tot uitgifte van aandelen. -----
- Deze aanwijzing kan telkens tijdens elke algemene vergadering voor een periode van niet langer dan vijf jaren worden verlengd. -----
- Tenzij anders bepaald bij de aanwijzing, kan het recht van de raad van bestuur om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten niet worden ingetrokken. Tenzij de raad van bestuur is aangewezen tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht, wordt een besluit tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht genomen op voorstel van de raad van bestuur. -----
- In het voorstel hieromtrent zullen de redenen voor het voorstel schriftelijk worden toegelicht. -----
8. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de raad van bestuur als bevoegd orgaan als bedoeld in lid 7, is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist indien in de vergadering minder dan de helft van het geplaatste kapitaal



is vertegenwoordigd. -----

De raad van bestuur legt binnen acht dagen nadat het besluit is genomen een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister. -----

9. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone respectievelijk preferente aandelen hebben de houders van gewone respectievelijk preferente aandelen een voorkeursrecht; het hiervoor bepaalde is van overeenkomstige toepassing. -----

Eigen aandelen, pandrecht op eigen aandelen -----

Artikel 7. -----

1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen. -----
2. Verkrijging door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig. -----
3. Ingevolge het bepaalde in artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek mag de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal verkrijgen indien: -----
 - a. het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden; -----
 - b. het nominale bedrag van de te verkrijgen aandelen in haar kapitaal, die de vennootschap houdt of in pand houdt, of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloopt dan de helft van het geplaatste kapitaal; en
 - c. de verkrijging is goedgekeurd door de algemene vergadering. -----

Deze goedkeuring geldt voor ten hoogste achttien maanden. -----

De algemene vergadering zal in de machtiging bepalen hoeveel en welke soort aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. -----

De machtiging is niet vereist voor aankoop van aandelen op een effectenbeurs met als doel om deze over te dragen aan werknemers van de vennootschap of een groepsmaatschappij, conform een regeling die van toepassing is op deze werknemers. ---

4. Voor de toepassing van het bepaalde in lid 3 onder a. is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap, het bedrag van leningen als bedoeld in artikel 2:98c lid 2 Burgerlijk Wetboek en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die de vennootschap en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is een verkrijging ingevolge lid 3 niet toegestaan. -----
5. De vennootschap kan slechts eigen aandelen in pand nemen met inachtneming van de wettelijke bepalingen. -----



6. De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen kapitaal geen recht op enige uitkering ontlelen. -----
 Bij de berekening van de winstverdeling worden de aandelen genoemd in het vorige lid niet meegerekend, tenzij op zodanige aandelen een vruchtgebruik of pandrecht, en indien aan de pandhouder op grond daarvan de uitkering op de aandelen toekomt, ten behoeve van een andere dan de vennootschap rust. -----
7. Tijdens de algemene vergadering kan geen stem worden uitgebracht voor aandelen die de vennootschap zelf of een dochtermaatschappij houdt. -----
 Vruchtgebruikers of pandhouders van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoorde. -----
 De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft. -----
 Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of worden vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan door de wet wordt bepaald dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht. -----
8. De voorgaande leden zijn niet van toepassing op aandelen die de vennootschap verwerft
- om niet; of -----
 - bij verkrijging onder algemene titel. -----
9. Onder het begrip 'aandelen' in dit artikel zijn certificaten daarvan inbegrepen. -----

Artikel 8. -----

1. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. ----
 Dit verbod geldt ook voor haar dochtermaatschappijen. -----
2. De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal, leningen verstrekken, tenzij de raad van bestuur daartoe besluit en er is voldaan aan de voorwaarden zoals vermeld in artikel 2:98c Burgerlijk Wetboek. -----
3. Het bepaalde in leden 1 en 2 geldt niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij. -----

Kapitaalvermindering -----

Artikel 9. -----

1. De algemene vergadering kan uitsluitend op voorstel van de raad van bestuur en met



inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het kapitaal door intrekking van aandelen of door het nominale bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. -----

In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden verwezen en de uitvoering van het besluit zijn geregeld. -----

Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts betrekking hebben op: -----

- aandelen of certificaten van aandelen gehouden door de vennootschap; -----
- preferente aandelen met betaling van het op die aandelen nominaal gestorte bedrag, vermeerderd met (i) het op grond van artikel 22 lid 2 te weinig uitgekeerde dividend en (ii) met een bedrag gelijk aan het in artikel 22 lid 2 bedoelde percentage over het verplicht gestorte bedrag op de preferente aandelen, berekend over de periode, die aanvangt op de eerste dag na het laatste volledig verstreken boekjaar voorafgaande aan de intrekking en die eindigt op de dag van de in dit artikel bedoelde uitkering op preferente aandelen, met dien verstande dat alle dividenden en/of andere uitkeringen die over deze periode op de preferente aandelen zijn betaald, in mindering komen op de uitkering ingevolge dit onderdeel.

2. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting als bedoeld in artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek kan ook plaatsvinden uitsluitend ten aanzien van aandelen van een bepaalde soort. -----

Een gedeeltelijke terugbetaling of ontheffing moet naar evenredigheid op alle betrokken aandelen geschieden. -----

Van dit vereiste mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders. -----

3. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. -----

Een besluit tot kapitaalvermindering 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. -----

De hiervoor bedoelde goedkeuring van de vergadering van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan, vereist een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de desbetreffende soort aandelen ter vergadering vertegenwoordigd is. -----

De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel bedoeld besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering; het bepaalde in artikel 28 lid 2 is van overeenkomstige toepassing. -----



Aandeelhoudersregister -----

Artikel 10. -----

1. De raad van bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen met vermelding van de datum van verkrijging, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. -----
Indien een aandeelhouder tevens een elektronisch adres aan de vennootschap bekend heeft gemaakt ten einde dit elektronische adres in het register op te nemen, wordt dit elektronische adres mede geacht bekend te zijn gemaakt met als doel het ontvangen van alle kennisgevingen, aankondigingen en mededelingen alsmede oproepingen voor een algemene vergadering langs elektronische weg. -----
2. De raad van bestuur is bevoegd een deel van het aandeelhoudersregister buiten Nederland te houden. -----
De raad van bestuur is bevoegd een agent aan te wijzen om het register te houden voor de doeleinden van dit artikel. -----
3. De raad van bestuur bepaalt de vorm en inhoud van het register met inachtneming van het bepaalde in leden 1 en 2. -----
4. De raad van bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een niet verhandelbaar uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. -----
5. De raad van bestuur is bevoegd om officiële instanties te voorzien van informatie en gegevens uit het aandeelhoudersregister, voor zover dit wordt verlangd ter naleving van toepasselijke buitenlandse wetgeving of regels van de effectenbeurs waaraan de aandelen van de vennootschap zijn genoteerd. -----

Levering van aandelen, vruchtgebruik, pandrecht -----

Artikel 11. -----

1. Voor de levering van een aandeel of overdracht van een beperkt recht daarop, is vereist een daartoe bestemde akte en, tenzij de vennootschap een partij is bij de rechtshandeling, schriftelijke erkenning van de overdracht door de vennootschap. -----
De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring, houdende erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. -----
Betekening aan de vennootschap door de akte van overdracht of kopie of uittreksel daarvan, wordt geacht gelijk te zijn aan erkenning. -----
2. Het bepaalde in lid 1 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging en afstand van een vruchtgebruik of pandrecht. -----
Een pandrecht kan ook worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de



vennootschap. -----
 Alsdan is artikel 3:239 Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing, waarbij
 erkenning door of betekening aan de vennootschap in de plaats treedt van de in lid 3 van
 dat artikel bedoelde mededeling door een aandeelhouder. -----

Blokkering preferente aandelen -----

Artikel 12. -----

1. Voor elke overdracht van preferente aandelen is de goedkeuring vereist van de raad van bestuur. -----
 De overdracht moet plaatsvinden binnen drie maanden nadat voormelde goedkeuring door de raad van bestuur is verleend. -----
2. De goedkeuring van de raad van bestuur wordt verzocht bij schrijven gericht aan de vennootschap, onder opgave van het aantal aandelen waaromtrent de beslissing wordt verzocht en van de naam van degene aan wie de verzoeker wenst over te dragen. -----
3. De goedkeuring van de raad van bestuur wordt geacht te zijn verleend, indien niet binnen een maand op het verzoek tot goedkeuring is beslist. -----
 De goedkeuring van de raad van bestuur wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de raad van bestuur niet tegelijk met de weigering van de gevraagde goedkeuring aan de verzoeker opgave doet van een of meer gegadigden, die bereid en in staat zijn alle aandelen, waarop het verzoek betrekking heeft, te kopen. -----
4. De prijs waarvoor de aandelen door de verzoeker aanvaarde gegadigden kunnen worden gekocht, wordt vastgesteld door een wederzijdse overeenkomst tussen de verzoeker en de raad van bestuur . -----
 Indien zij niet tot overeenstemming komen, wordt de prijs vastgesteld door de deskundige of organisatie van deskundigen, zoals bedoeld in artikel 21 lid 3. -----
5. De verzoeker is bevoegd zich terug te trekken binnen een maand, nadat hem de prijs definitief bekend is. -----
6. De vennootschap kan slechts met instemming van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen. -----
7. Indien de verzoeker zich niet heeft teruggetrokken binnen een maand nadat hem de prijs definitief bekend is, moeten de preferente aandelen waarop het verzoek betrekking had, binnen een maand na het verstrijken van voornoemde termijn tegen betaling worden geleverd aan de gegadigde(n). -----
 Indien de verkoper in gebreke blijft binnen deze termijn de preferente aandelen te leveren, is de vennootschap onherroepelijk gemachtigd tot levering van de preferente aandelen over te gaan, onder de verplichting de koopprijs aan de verkoper af te dragen. -
8. Indien een rechtspersoon die houder is van preferente aandelen wordt ontbonden, indien een houder van preferente aandelen in staat van faillissement is verklaard of aan deze



surséance van betaling is verleend en ingeval van overgang onder algemene titel van preferente aandelen, is de houder van preferente aandelen respectievelijk is/zijn de rechtverkrijgende(n) verplicht zijn/hun preferente aandelen overeenkomstig het bepaalde in dit artikel over te dragen aan een of meer door de raad van bestuur aan te wijzen personen. -----

Indien de raad van bestuur in gebreke blijft een of meer personen aan te wijzen, die bereid en in staat zijn alle desbetreffende preferente aandelen over te nemen, mag de houder respectievelijk mag/mogen zijn rechtverkrijgende(n) die aandelen behouden. ----

Bij niet voldoen aan deze verplichting binnen drie maanden na het ontstaan daarvan is de vennootschap onherroepelijk gemachtigd namens de in gebreke zijnde houder van preferente aandelen, respectievelijk zijn rechtverkrijgende(n), de overdracht, mits van alle aandelen, volgens het bepaalde in deze statuten te bewerkstelligen. -----

Raad van bestuur -----

Artikel 13. -----

1. De vennootschap heeft een raad van bestuur bestaande uit ten minste één uitvoerende bestuurder, en ten minste twee niet-uitvoerende bestuurders. Slechts natuurlijke personen kunnen benoemd worden als bestuurder. -----

De raad van bestuur bepaalt het aantal uitvoerende bestuurders en het aantal niet-uitvoerende bestuurders met in achtneming van artikel 13 lid 1. -----

Ingeval van een vacature in de raad van bestuur, blijft de raad van bestuur geldig samengesteld door de overgebleven bestuurders. -----

2. Uitvoerende bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering uit een bindende voordracht die is opgemaakt door de raad van bestuur in overeenstemming met artikel 2:133 Burgerlijk Wetboek. In de voordracht wordt vermeld of de bestuurder wordt voorgedragen als uitvoerende bestuurder of als niet-uitvoerende bestuurder. -----

Het besluit van de algemene vergadering vermeldt of een bestuurder wordt benoemd als uitvoerende bestuurder of als niet-uitvoerende bestuurder. -----

3. Indien de benoeming van een bestuurder geschiedt krachtens een bindende voordracht, opgesteld door de raad van bestuur, en de kandidatenlijst bevat één kandidaat voor elke te vervullen vacature, wordt de voorgestelde kandidaat overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:133 lid 3 Burgerlijk Wetboek benoemd, tenzij het bindende karakter van de voordracht door de algemene vergadering wordt ontnomen overeenkomstig artikel 13 lid 4. -----

Indien aan zodanige voordracht het bindende karakter wordt ontnomen, zal de raad van bestuur een nieuwe bindende voordracht opstellen waarover in de volgende algemene vergadering zal worden gestemd. -----



4. Indien de raad van bestuur gebruik maakt van zijn recht om een bindende voordracht op te maken, kan de algemene vergadering aan zodanige voordracht het bindende karakter ontnemen bij besluit genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen. Er kan geen tweede vergadering bijeen worden geroepen zoals omschreven in artikel 2:120 lid 3 Burgerlijk Wetboek. -----
5. Tijdens een algemene vergadering kan bij de benoeming van een lid van de raad van bestuur uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering, of de toelichting daarbij, is vermeld. -----
6. Indien de raad van bestuur geen of niet tijdig gebruik maakt van haar recht om een bindende voordracht op te maken, zal de algemene vergadering vrij zijn in de benoeming van een bestuurder. -----
7. In elk geval waarin de algemene vergadering vrij is in de voordracht en de benoeming van een bestuurder, vereist het besluit tot benoeming van een bestuurder een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen. Er kan geen tweede vergadering bijeen worden geroepen zoals omschreven in artikel 2:120 lid 3 Burgerlijk Wetboek. -----
8. Elk lid van de raad van bestuur wordt benoemd voor een periode van maximaal vier jaar. -----
 Behalve indien een bestuurder eerder aftreedt, wordt geschorst of ontslagen, loopt zijn benoemingstermijn af direct na afloop van de algemene vergadering welke gehouden wordt in het vierde jaar na het jaar van zijn (her)benoeming. -----
 Een bestuurder kan worden herbenoemd met inachtneming van de voorgaande zin. -----
 De raad van bestuur kan een rooster van aftreden vaststellen. -----
9. Bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Een besluit van de algemene vergadering tot schorsing of ontslag van een bestuurder in overeenstemming met een voorstel van de raad van bestuur, wordt genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. -----
 Een besluit van de algemene vergadering tot schorsing of ontslag van een bestuurder, anders dan krachtens een voorstel van de raad van bestuur, vereist een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen. -----
 Met betrekking tot het in de vorige zin bedoelde besluit van de algemene vergadering is het bijeenroepen van een tweede algemene vergadering in de zin van artikel 2:120 lid 3 Burgerlijk Wetboek niet mogelijk. -----
10. Een uitvoerend bestuurder kan daarnaast te allen tijde door de raad van bestuur worden geschorst. Een schorsing door de raad van bestuur kan te allen tijde door de algemene



vergadering ongedaan worden gemaakt en vervalt automatisch indien de algemene vergadering niet besluit om deze bestuurder binnen drie maanden na de datum van schorsing te ontslaan. -----

Bezoldiging van raad van bestuur -----

Artikel 14. -----

1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de raad van bestuur. -----
Het bezoldigingsbeleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering in overeenstemming met een voorstel hiertoe van de raad van bestuur. -----
2. De bezoldiging van elke individuele uitvoerende bestuurder en niet-uitvoerende bestuurder wordt vastgesteld door de raad van bestuur met inachtneming van het bezoldigingsbeleid als bedoeld in artikel 14 lid 1. -----
Een uitvoerende bestuurder mag niet deelnemen aan de beraadslaging en de besluitvorming van de raad van bestuur indien het de bezoldiging van een uitvoerende bestuurder betreft. -----

Hoofd Niet-Uitvoerende Bestuurder, *Chief Executive Officer* en secretaris -----

Artikel 15. -----

1. De raad van bestuur kan een bestuurder aanwijzen als *Chief Executive Officer* voor een door de raad van bestuur te bepalen periode. Daarnaast kan de raad van bestuur andere titels aan een bestuurder toekennen. -----
2. De raad van bestuur benoemt een niet-uitvoerende bestuurder als voorzitter als bedoeld in artikel 2:129a Burgerlijk Wetboek, die de titel van Hoofd Niet-Uitvoerende Bestuurder voert gedurende een door de raad van bestuur vast te stellen periode. -----
3. De raad van bestuur kan een secretaris benoemen die geen bestuurder hoeft te zijn. De secretaris kan op elk moment door de raad van bestuur uit functie worden ontheven.

Bestuur: taken en besluitvormingsproces -----

Artikel 16. -----

1. Met inachtneming van de beperkingen in deze statuten en behoudens de taakverdeling als bedoeld in artikel 16 lid 3, is de raad van bestuur belast met het besturen van de vennootschap. -----
2. Onverminderd zijn eigen verantwoordelijkheid, is de raad van bestuur bevoegd om personen aan te wijzen die bevoegd zijn om de vennootschap te vertegenwoordigen en, door het verlenen van een volmacht, zodanige titels en bevoegdheden toe te kennen als door de raad van bestuur te bepalen. -----
3. De raad van bestuur kan schriftelijk een interne taakverdeling voor elke individuele bestuurder vaststellen, met dien verstande dat de taak om toezicht te houden op de taakuitoefening van de bestuurders niet ontnomen kan worden aan de niet-uitvoerende



bestuurders, en het doen van voordrachten voor benoeming van een bestuurder en de vaststelling van de bezoldiging van uitvoerende bestuurders niet aan een uitvoerend bestuurder kan worden toebedeeld. -----

De interne taakverdeling kan worden opgenomen in het reglement als bedoeld in artikel 16 lid 4. -----

4. Ter aanvulling op de relevante bepalingen in deze statuten, kan de raad van bestuur een intern reglement vaststellen, waarbij nadere regels worden gegeven over de wijze van vergaderen en de wijze van besluitvorming van het bestuur, inclusief regels met betrekking tot tegenstrijdig belang. -----

Het reglement kan bovendien bepalen dat een of meer bestuurders rechtsgeldig kunnen besluiten omtrent zaken die tot hun respectieve taken behoren. -----

5. De raad van bestuur besluit bij volstrekte meerderheid van het totale aantal door de bestuurders uitgebrachte stemmen, tenzij de tweede zin van artikel 16 lid 4 van toepassing is. -----

6. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht. -----

7. Tijdens vergaderingen van de raad van bestuur heeft elke bestuurder recht op het uitbrengen van één stem. -----

8. Een bestuurder mag niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur indien het een onderwerp betreft waarbij hij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het besluit wordt in dat geval genomen door de overige bestuurders. -----

Indien alle bestuurders een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, dan wordt het besluit niettemin genomen door de raad van bestuur. -----

9. 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: -----

- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde; ---
- b. het aangaan of verbreken van de 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; -----
- c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij. -----



10. Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in artikel 16 lid 9 tast de bevoegdheid van de raad van bestuur of zijn bestuurder(s) om de vennootschap in een dergelijke transactie te vertegenwoordigen niet aan. -----

Commissies -----

Artikel 17. -----

1. De raad van bestuur kan zodanige commissies instellen die de raad van bestuur nodig acht, welke commissies kunnen bestaan uit een of meer bestuurders of andere personen.
2. De raad van bestuur bepaalt de taken en bevoegdheden van de commissies als bedoeld in artikel 17 lid 1. -----

Bestuur: belet of ontstentenis -----

Artikel 18. -----

1. Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer bestuurders, blijven de bevoegdheden van de raad van bestuur onverminderd van kracht. -----
2. Ingeval van belet of ontstentenis van alle uitvoerende bestuurders, zijn de niet-uitvoerende bestuurders bevoegd om de taak en verplichtingen van de uitvoerende bestuurders tijdelijk over te dragen aan andere personen. In geval van belet of ontstentenis van alle niet-uitvoerende bestuurders of van alle bestuurders, zal een persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt aangewezen, al dan niet uit de aandeelhouders, tijdelijk met het bestuur van de vennootschap worden belast. -----

Vertegenwoordiging -----

Artikel 19. -----

1. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de raad van bestuur. -----
2. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan iedere uitvoerende bestuurder afzonderlijk. -----

Vrijwaring van bestuurders -----

Artikel 20. -----

1. De vennootschap stelt iedere bestuurder (ieder een '**Gevrijwaarde**') en persoon die als partij in hoedanigheid van bestuurder betrokken was of is of als partij betrokken dreigt te worden bij een op handen zijnde, aanhangige of beëindigde actie of procedure van civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratiefrechtelijke aard dan wel een actie of procedure ter verkrijging van gegevens (anders dan een actie of procedure ingesteld door of namens de vennootschap), schadeloos voor alle aansprakelijkheden inclusief alle kosten (advocatenhonoraria inbegrepen), uitspraken, boetes, bij schikking betaalde bedragen en ander financieel nadeel, die hij in werkelijkheid en redelijkerwijze heeft moeten dragen in verband met een dergelijke actie of procedure, indien hij te goeder trouw en op een wijze die hij redelijkerwijs beschouwde in het belang van of niet in strijd met het belang van de vennootschap te zijn, heeft gehandeld. -----



Het beëindigen van een actie of procedure door een uitspraak, bevel, schikking, veroordeling of het niet voeren van verweer of iets dat daarmee gelijk staat, brengt op zichzelf niet het vermoeden met zich mee dat de desbetreffende persoon niet te goeder trouw en niet op een wijze die hij redelijkerwijs kon beschouwen in het belang van of niet tegen het belang van de vennootschap te zijn, heeft gehandeld. De Gevrijwaarde is verplicht de vennootschap zo spoedig als praktisch mogelijk in kennis te stellen van enige aanspraak of enige omstandigheid die tot een aanspraak kan leiden. -----

2. Er zal geen schadeloosstelling op grond van het in lid 1 van dit artikel bepaalde plaatsvinden met betrekking tot een vordering, geschil of zaak: -----
 - ten aanzien waarvan de betrokkene volgens een uitspraak van een Nederlandse rechter waartegen geen hoger beroep openstaat aansprakelijk is wegens grove nalatigheid of opzettelijk tekortschieten in het uitoefenen van zijn taak jegens de vennootschap, tenzij en slechts voor zover de rechter waarvoor deze actie of procedure heeft gediend of een andere daartoe bevoegde Nederlandse rechter op verzoek beslist dat, ondanks het feit dat de persoon aansprakelijk bevonden is, hij toch, alle omstandigheden van het geval in aanmerking genomen, billijker- en redelijkerwijs recht heeft op een schadeloosstelling die de rechter, waarvoor de actie of de procedure gediend heeft, of die andere bevoegde rechter, juist acht; of ---
 - ten aanzien waarvan de kosten respectievelijk het vermogensverlies van de betrokkene is/zijn gedekt door een verzekering en de verzekeraar de kosten heeft vergoed respectievelijk het vermogensverlies heeft uitbetaald. -----
3. Kosten (advocatenhonoraria daaronder begrepen) gemaakt voor het voeren van verweer in een civielrechtelijke of strafrechtelijke actie of procedure zullen door de vennootschap worden voorgeschoten in afwachting van de einduitspraak in de actie of procedure na ontvangst van een toezegging door of namens de Gevrijwaarde, om dit bedrag terug te betalen, indien uiteindelijk vastgesteld wordt dat hij niet het recht heeft door de vennootschap schadeloos gesteld te worden zoals in dit artikel bepaald. -----
4. De schadeloosstelling of vooruitbetaling van kosten voorzien in dit artikel wordt niet geacht enig ander recht uit te sluiten dan degene die schadeloosstelling of vooruitbetaling tracht te verkrijgen zou kunnen toekomen krachtens Nederlands recht zoals dit op enig moment zal luiden, de statuten, overeenkomst, besluit van de algemene vergadering of van de niet-belanghebbende leden van de raad van bestuur of anderszins, zowel met betrekking tot handelingen in hoedanigheid als met betrekking tot handelingen in een andere hoedanigheid, terwijl hij een voornoemde hoedanigheid bekleedt, en zal blijven gelden voor een persoon die geen bestuurder meer is, maar dit op enig moment na het verlijden van deze akte van oprichting was, en zal ook ten goede komen aan de erfgenamen, uitvoerders van de uiterste wilsbeschikking en beheerders



van de nalatenschap van een dergelijk persoon. -----

5. De vennootschap kan verzekeringen aangaan en aanhouden ten behoeve van iedere Gevrijwaarde ongeacht of de vennootschap bevoegd zou zijn hem krachtens de bepalingen van dit artikel voor deze aansprakelijkheid schadeloos te stellen of niet. -----
6. Een wijziging of verwijdering van dit artikel zal niet enig bestaand recht op enige bescherming van enige persoon gerechtigd tot schadeloosstelling of vooruitbetaling van kosten uit hoofde van dit artikel negatief beïnvloeden. -----
Door wijziging of verwijdering van dit artikel kan wel wijziging worden gebracht in de bescherming van personen die na de wijziging of verwijdering van dit artikel worden (her-) benoemd tot bestuurder. -----

Boekjaar, jaarrekening, jaarverslag -----

Artikel 21. -----

1. Het boekjaar van de vennootschap loopt van één juli tot en met dertig juni van het daaropvolgende jaar. -----
2. Binnen de door de wet voorgeschreven termijn wordt door de raad van bestuur de jaarrekening opgemaakt. -----
De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur . -----
Ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt. -----
De raad van bestuur maakt binnen voornoemde termijn een jaarverslag op. -----
3. Door de algemene vergadering zal opdracht worden verleend aan een deskundige of organisatie van deskundigen als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek teneinde de door de raad van bestuur opgemaakte jaarrekening en het jaarverslag te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen. -----
4. Gaat de algemene vergadering niet over tot het verlenen van zodanige opdracht, dan is de raad van bestuur daartoe bevoegd. -----
5. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens vereist op grond van artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek vanaf de dag van de oproeping tot de algemene vergadering waarin deze stukken aan de orde komen ter inzage liggen voor alle vergadergerechtigden. -----
De vennootschap stelt een afschrift van de in de vorige zin bedoelde stukken om niet ter beschikking van de vergadergerechtigden. -----
Indien deze stukken worden gewijzigd, geldt deze verplichting mede ten aanzien van de gewijzigde stukken. -----
6. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. -----
7. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de deskundige, bedoeld in lid 3 van



dit artikel, tenzij, tezamen met de overige te verstrekken informatie als genoemd in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek, een geldige reden wordt medegedeeld waarom die verklaring ontbreekt. -----

Nadat het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening aan de orde is geweest, zal aan de algemene vergadering het voorstel worden gedaan om in verband met de jaarrekening décharge te verlenen aan de leden van de raad van bestuur voor hun bestuur en het toezicht daarop in het afgelopen boekjaar. -----

8. De vennootschap is verplicht de jaarrekening openbaar te maken door deponering bij het handelsregister. -----

Winstverdeling -----

Artikel 22. -----

1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de vennootschap vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. -----
2. Uit de winst, zoals blijkt uit de vastgestelde jaarrekening, wordt: -----

- allereerst op de preferente aandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan een percentage van het op die aandelen gestorte bedrag, welk percentage gelijk is aan het twaalf maands EURIBOR-tarief, zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank N.V., gewogen naar het aantal dagen waarvoor dit gold, gedurende het boekjaar waarover de uitkering geschiedt, verhoogd met een toeslag dat wordt vastgesteld door de raad van bestuur in overeenstemming met de marktvoorwaarden per de datum van eerste uitgifte van de preferente aandelen met een maximum van vijfhonderd basispunten. -----

Indien en voor zover de winst niet voldoende is om de in de eerste zin bedoelde uitkering volledig te doen, zal het tekort worden uitgekeerd ten laste van de reserves. -----

Indien preferente aandelen met terugbetaling worden ingetrokken zal op de dag van de intrekking op de preferente aandelen een bedrag worden uitgekeerd, welk bedrag, voor zover mogelijk, zal worden berekend overeenkomstig het hiervoor in dit lid bepaalde en met betrekking tot het lopende boekjaar, berekend naar tijdsbelang over de periode vanaf de eerste dag van het laatste volledig verstreken boekjaar waarover voor het laatst op deze aandelen is uitbetaald, of bij uitgifte na de hiervoor bedoelde datum, op de dag van uitgifte tot de dag van terugbetaling, onverminderd het bepaalde in artikel 2:105 lid 4 Burgerlijk Wetboek. -----

Indien in enig boekjaar de winst dan wel de uitkeerbare reserves niet toereikend is dan wel zijn om de hiervoor bedoelde uitkeringen te doen, vindt in de daarop



volgende boekjaren het hierboven bepaalde van toepassing totdat het tekort is ingehaald; -----

- vervolgens stelt de raad van bestuur vast welk gedeelte van de winst dat resteert na toepassing van het hiervoor bepaalde, zal worden gereserveerd. -----

Het gedeelte dat niet wordt gereserveerd, staat ter beschikking van de algemene vergadering. -----

3. De raad van bestuur kan besluiten tot uitkering van interim-dividend voor zover aan de vereisten vermeld in het eerste lid is voldaan blijkens uit een (tussentijdse)vermogensopstelling, opgesteld overeenkomstig het in de wet bepaalde. ----
4. De raad van bestuur kan besluiten dat een uitkering op aandelen geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, doch in aandelen in de vennootschap. -----
5. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur besluiten tot uitkeringen aan houders van aandelen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen. -----
6. De vordering van een aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling. -----

Algemene vergaderingen -----

Artikel 23. -----

1. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt een algemene vergadering gehouden, waarin in ieder geval aan de orde wordt gesteld: -----
 - de behandeling van het jaarverslag; -----
 - de vaststelling van de jaarrekening; -----
 - eventueel andere voorstellen door de raad van bestuur aan de orde gesteld en aangekondigd conform dit artikel. -----

Indien de termijn als bedoeld in artikel 21 lid 2 van deze statuten met inachtneming van de wettelijke bepalingen wordt verlengd, worden de in de vorige zin bedoelde onderwerpen aan de orde gesteld in een algemene vergadering, te houden uiterlijk één maand na de termijn van de verlenging. -----

2. De algemene vergaderingen worden gehouden te Amsterdam, Baarlo, Venlo, -----
's-Gravenhage, Rotterdam, Haarlemmermeer (Schiphol) of Deventer. -----
3. Algemene vergaderingen worden opgeroepen door de raad van bestuur op de wijze en met toepassing van op de vennootschap toepasselijke wetgeving en van toepassing zijnde regelgeving van effectenbeurzen en met inachtneming van de daarin voorgeschreven termijnen. -----
4. Bij de oproeping worden vermeld: -----
 - de te behandelen onderwerpen; -----
 - de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering; -----



- de procedure voor deelname aan de algemene vergadering en uitoefening van het stemrecht zowel in persoon als bij volmacht. -----
- 5. Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur zulks nodig acht. -----
- 6. Een onderwerp waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer aandeelhouders die daartoe krachtens de wet gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen. -----

Artikel 24. -----

1. De algemene vergaderingen worden geleid door de Hoofd Niet-Uitvoerende Bestuurder, of, bij diens afwezigheid door een door de raad van bestuur aangewezen niet-uitvoerende bestuurder; indien de Hoofd Niet-Uitvoerende Bestuurder afwezig is en er geen andere niet-uitvoerende bestuurder in zijn plaats is aangewezen, kan een uitvoerende bestuurder van de raad van bestuur de vergadering voorzitten, en indien er geen uitvoerende bestuurder aanwezig is wijst de algemene vergadering de voorzitter aan. -----
2. Van het verhandelde in elke algemene vergadering worden notulen gehouden. -----
De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de vennootschap en ten blijke daarvan door hen getekend. -----
3. Ieder lid van de raad van bestuur en de voorzitter van de algemene vergadering kan bepalen dat van het verhandelde op kosten van de vennootschap een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. -----
4. De voorzitter beslist omtrent geschillen inzake het stemmen, de toegang tot de vergadering en de algemene gang van zaken tijdens een vergadering voor zover hierin niet is voorzien bij de wet of bij deze statuten. -----

Artikel 25. -----

1. Iedere houder van aandelen, alsmede iedere andere stem- en/of vergadergerechtigde, is bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij schriftelijke gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover het stemrecht aan hem toekomt, het stemrecht uit te oefenen. -----
2. De raad van bestuur kan bepalen dat voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 als stem- en/of vergadergerechtigden hebben te gelden, de personen (i) op een door de raad van bestuur bepaalde dag van registratie ('**registratiedatum**') personen zijn die met stem- en of vergaderrechten ten aanzien van een aandeel en (ii) als zodanig zijn ingeschreven in (een) door de raad van bestuur aangewezen register(s) (het '**register**'), mits (iii) de stem- en/of vergadergerechtigde voor de algemene vergadering schriftelijk



aan de vennootschap kennis heeft gegeven dat hij voornemens is de algemene vergadering bij te wonen, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering stem- en/of vergadergerechtigde is. -----

De kennisgeving vermeldt de naam en het aantal aandelen waarvoor de stem- en/of vergadergerechtigde gerechtigd is de algemene vergadering bij te wonen. -----

Het hiervoor bepaalde omtrent de kennisgeving aan de vennootschap geldt tevens voor de schriftelijke gevolmachtigde van een stem- en/of vergadergerechtigde. -----

3. Indien de raad van bestuur geen gebruik maakt van zijn bevoegdheid als bedoeld in lid 2, dienen stem- en/of vergadergerechtigden hun intentie om hun rechten als bedoeld in lid 1 uit te oefenen tijdens de algemene vergadering, schriftelijke aan de raad van bestuur kenbaar te maken op een plaats en tijdstip als door de raad van bestuur vermeld in de oproeping voor de algemene vergadering. -----
4. Voor zover van toepassing bevat de oproeping de registratiedatum, alsmede waar en hoe de registratie als bedoeld in lid 2 zal plaatsvinden, en, in geval stemmen elektronisch uitgebracht kunnen worden, de manier waarop de rechten van personen met stem- en/of vergaderrechten uitgeoefend kunnen worden. -----
5. Een stem- en/of vergadergerechtigde die zich door een schriftelijke gevolmachtigde ter algemene vergadering wil doen vertegenwoordigen, is verplicht de volmacht voor de vergadering op het kantoor van de vennootschap in te leveren of een andere door de vennootschap bepaalde plaats binnen de periode als bepaald in de oproeping; of de vennootschap elektronisch te informeren over de volmacht. -----
De raad van bestuur kan besluiten de volmachten van de stemgerechtigden te hechten aan de presentielijst. -----
6. Ieder stem- en/of vergadergerechtigde of zijn vertegenwoordiger dient de presentielijst tekenen. -----
7. De leden van de raad van bestuur hebben toegang tot de algemene vergadering. -----
8. De raad van bestuur kan bepalen dat elke aandeelhouder bevoegd is om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en stem uit te brengen, mits de aandeelhouder via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en kan deelnemen aan de beraadslaging. -----
De raad van bestuur kan bij besluit voorwaarden te stellen aan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen. -----
Indien de raad van bestuur van deze bevoegdheid gebruik heeft gemaakt, worden de voorwaarden met de oproeping bekend gemaakt. -----
9. Indien een registratiedatum is vastgesteld zoals bepaald in lid 2, kan de raad van bestuur



bepalen dat stemmen uitgebracht vóór de algemene vergadering door middel van een elektronisch communicatiemiddel gelijkgesteld zijn aan stemmen uitgebracht tijdens de vergadering. -----

Voor de geldigheid van deze stemmen dienen deze uitgebracht te worden door een stemgerechtigde op, en niet eerder dan, de registratiedatum. -----

Artikel 26. -----

1. Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem. -----
2. Voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, in een vergadering waarin ten minste één derde van het geplaatst kapitaal is vertegenwoordigd.
3. De voorzitter van de vergadering bepaalt de methode van stemmen, daaronder begrepen mondelinge, schriftelijke en elektronische stemmen -----

Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. -----

Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes. -----

4. Bij staking van stemmen beslist het lot, indien het voorstel personen betreft. -----
Indien het zaken betreft, is bij staking van stemmen het voorstel verworpen. -----
5. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht. -----

Vergadering van houders van preferente aandelen -----

Artikel 27. -----

Een vergadering van houders van preferente aandelen wordt gehouden zo dikwijls een besluit vereist is door de betreffende vergadering of zo dikwijls de raad van bestuur of een of meer houders van preferente aandelen dit nodig acht. -----

Het bepaalde in de artikelen 23 tot en met 26 is van overeenkomstige toepassing behoudens dat (i) de oproeping niet later dan op de achtste dag voor een vergadering geschiedt en (ii) de bepalingen inzake het voorzitterschap niet van toepassing zijn, en (iii) de oproeping geschiedt door middel van een schrijven gericht aan de houders van preferente aandelen naar de in het aandeelhoudersregister opgenomen adressen, of indien een houder van preferente aandelen hiermee instemt, door middel van een leesbaar elektronisch bericht verstuurd naar het adres dat hij/zij hiervoor heeft opgegeven. -----

Statutenwijziging, juridische fusie, splitsing, ontbinding en vereffening -----

Artikel 28. -----

1. Slechts op voorstel van de raad van bestuur kan de algemene vergadering besluiten tot wijziging van de statuten, tot juridische fusie en tot splitsing van de vennootschap. -----
2. Het volledige voorstel zal ten kantore van de vennootschap ter inzage van iedere vergadergerechtigde worden neergelegd vanaf de dag van de oproeping tot de afloop van de vergadering; kopieën van het voorstel worden kosteloos verstrekt aan de



- vergadergerechtigden. -----
- Dit zal worden vermeld in de oproepingsadvertentie. -----
3. Ingeval tot ontbinding van de vennootschap is besloten, geschiedt de vereffening door de raad van bestuur, tenzij de algemene vergadering andere vereffenaars benoemt. -----
 4. Hetgeen resteert van het vermogen van de vennootschap na betaling van alle schulden en de kosten van de vereffening wordt als volgt verdeeld: -----
 - a. allereerst wordt aan de houders van preferente aandelen uitgekeerd het op die aandelen nominaal gestorte bedrag, vermeerderd met (i) het op grond van artikel 22 lid 2 te weinig uitgekeerde dividend en (ii) met een bedrag gelijk aan het in artikel 22 lid 2 bedoelde percentage over het verplicht gestorte bedrag op de preferente aandelen, berekend over de periode, die aanvangt op de eerste dag na het laatste volledig verstreken boekjaar voorafgaande aan de ontbinding en die eindigt op de dag van de in dit artikel bedoelde uitkering op preferente aandelen, met dien verstande dat alle dividenden en/of andere uitkeringen die over deze periode op de preferente aandelen zijn betaald, in mindering komen op de uitkering ingevolge dit onderdeel; -----
 - b. het restant wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen in evenredigheid met het aantal gewone aandelen dat een ieder van hen bezit. -----
 5. Tijdens de vereffening blijven de statuten voor zoveel mogelijk van kracht. -----
- Slotbepaling** -----
- Deze akte is heden verleden te Amsterdam. -----
- De inhoud van deze akte is aan de verschenen persoon zakelijk meegedeeld en toegelicht. ----
- De verschenen persoon verklaarde geen volledige voorlezing te verlangen, van de inhoud van de akte te hebben kennisgenomen en daarmee in te stemmen. -----
- Deze akte is vervolgens beperkt voorgelezen en onmiddellijk daarna ondertekend door de verschenen persoon en mij, notaris, om tien uur vierenvestig minuten. -----
- (Getekend): B.P. Buirma, M.A.J. Cremers. -----

VOOR AFSCHRIFT



**DEED OF AMENDMENT OF
THE ARTICLES OF ASSOCIATION
CIMPRESS N.V.**

BPB/6011528/11478813

BPB/6011528/11478810

14-11-2018

2

Today, the fourteenth of November two thousand and eighteen,
appeared before me, Manon Anna Justina Cremers, civil law notary in Amsterdam:
Bastiaan Pieter Buirma, care of Stibbe, Beethovenplein 10, 1077 WM Amsterdam, born in The
Hague on the fifth of September nineteen hundred and eighty-five.

The appearing person declared as follows:

- the articles of association of **Cimpress N.V.**, a public limited company (*naamloze vennootschap*) having its seat in Venlo, its address at Hudsonweg 8, 5928 LW Venlo and registered in the trade register under number 14117527 (the "**company**"), were lastly amended by deed executed on the twenty-sixth of June two thousand and eighteen before M.A.J. Cremers, civil law notary in Amsterdam;
 - on the proposal of the management board, which proposal has been approved by the supervisory board, the general meeting of the company resolved to amend the articles of association of the company integrally;
 - furthermore, it was decided to authorize the appearing person to effect such amendment of the articles of association; and
- ./.
- that these resolutions are evidenced by an extract of the minutes of the meeting of the general meeting to be attached to this deed.

Subsequently, the appearing person declared to amend the articles of association of the company integrally, in pursuance of the referred resolutions, the articles of association read as follows:

Definitions

Article 1.

The following definitions shall apply in these articles of association:

- a. Board of Directors: the board of directors of the company;
- b. Director: a member of the Board of Directors;
- c. dependent company: has the meaning as referred to in article 2:152 Dutch Civil Code;
- d. general meeting: the body consisting of the shareholders entitled to vote and other persons entitled to vote as well as the meeting of shareholders and other persons entitled to attend meetings;
- e. group: has the meaning as referred to in article 2:24b Dutch Civil Code;
- f. group company: a legal entity or company with which the company is affiliated in a group;
- g. persons with voting rights: holders of shares with voting rights as well as holders of a right of usufruct on shares with the right to vote and holders of a right of pledge with a right to

vote;

- h. persons with meeting rights: persons with voting rights as well as shareholders who do not have the right to vote;
- i. Lead Non-Executive Director: means the chairman (*voorzitter*) of the Board of Directors as referred to in article 2:129a Dutch Civil Code;
- j. subsidiary: has the meaning as referred to in article 2:24a Dutch Civil Code;
- k. written/in writing: with respect to the provision of these articles of association the requirement of being in writing shall also be complied with if the notification, announcement, statement, acknowledgement, decision-making, power of attorney, vote or request, have been laid down electronically.

Name and seat

Article 2.

1. The name of the company is: Cimpres N.V.
2. The company has its seat in Venlo.
3. The company may have branch offices and branch establishments in other jurisdictions.

Objects

Article 3.

The objects of the company are:

- to participate in, to finance, to collaborate with, to conduct the management of companies and other enterprises and provide advice and other services, including in relation to the conduct of online commerce;
- to acquire, use and/or assign industrial and intellectual property rights and real property;
- to invest funds;
- the borrowing, lending and raising funds, including the issuance of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as entering into agreements in connection with these activities;
- to provide security for the obligations of legal persons or of other companies with which the company is affiliated in a group or for the obligations of third parties, including by means of issuing guarantees and pledging collateral;
- to undertake all that which is connected to the foregoing or in furtherance thereof,

all in the broadest sense of the words.

Capital and shares

Article 4.

1. The company's authorized capital amounts to two million (2,000,000) and is divided into one hundred million (100,000,000) ordinary shares and one hundred million (100,000,000) preferred shares, each share with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01).
2. Wherever the term 'shares' or 'shareholders' is used in the present articles of association this

shall be construed to mean the classes of shares mentioned in paragraph 1 or the respective holders of those classes of shares, unless the contrary has been stated explicitly or appears from the context.

3. All shares shall be registered shares.

The shares shall be numbered in such a manner that they can be distinguished from each other at any time.

4. The company cannot cooperate with the issue of depositary receipts issued for shares in its own capital.

The issue of shares

Article 5.

1. Shares shall be issued pursuant to a resolution of the general meeting, or pursuant to a resolution of the Board of Directors if designated thereto by the general meeting for a period not exceeding five years.

At the designation, the number and class of shares that may be issued by the Board of Directors should be determined.

The designation may be prolonged each time for a period not exceeding five years. Unless it has been determined differently at the designation, it cannot be revoked.

The resolution to issue shares contains the price and further terms of issue.

2. The resolution of the general meeting to issue shares and the resolution to designate the Board of Directors can only be adopted pursuant to a proposal thereto by the Board of Directors.

3. Within eight days after a resolution of the general meeting to issue shares or to designate the Board of Directors to issue shares, as referred to above, the Board of Directors shall deposit a complete text thereof at the Trade Register.

Within eight days after the end of each quarter of the year, the Board of Directors shall submit a statement of each issue of shares in that quarter of the year to the Trade Register, stating the class and number.

4. If preferred shares are issued, a general meeting will be convened to be held not later than twenty-four months after the day on which for the first time preferred shares were issued.

At that general meeting purchase or cancellation of the preferred shares will be considered.

If the general meeting will not resolve to purchase or to cancel the preferred shares, each twelve months after the latter general meeting, a general meeting will be convened and held at which meetings the purchase or cancellation of the preferred shares will be considered, such until no preferred shares are outstanding.

The provisions above in this paragraph 4 will not apply to preferred shares issued pursuant to a resolution of the general meeting.

5. The previous provisions of this article shall apply *mutatis mutandis* to granting rights to

acquire shares, but do not apply to the issue of shares to a party exercising a previously obtained right to acquire shares.

6. Issue of shares shall never be below par, without prejudice to the provisions of article 2:80 paragraph 2 Dutch Civil Code.
7. Ordinary shares shall be issued against payment of at least the nominal value; preferred shares may be issued against partial payment, provided that at least one fourth of the nominal value must be paid upon the issuance.
8. Payment on shares must be made in cash to the extent that no other contribution has been agreed, subject to the provisions of article 2:80b Dutch Civil Code.
Payment in foreign currency may only be made with the permission of the company and also subject to the provisions of article 2:80a paragraph 3 Dutch Civil Code.
9. The Board of Directors may at any desired time determine the day on which further payments on non-fully paid-up preferred shares must be made, and in what amount.
The Board of Directors shall give the holders of the preferred shares immediate notice of such resolution; there must be at least thirty days between that notification and the day on which the payment must have occurred.
10. The Board of Directors is authorized, without any prior approval of the general meeting, to perform legal acts within the meaning of article 2:94 paragraph 1 Dutch Civil Code.

Pre-emptive rights

Article 6.

1. Without prejudice to the applicable legal provisions, upon the issue of ordinary shares, each holder of ordinary shares has a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of ordinary shares held by him.
2. Upon the issue of preferred shares, every holder of preferred shares has a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of preferred shares held by him.
3. Holders of preferred shares have no pre-emptive right to ordinary shares to be issued. Holders of ordinary shares have no pre-emptive right to preferred shares to be issued.
4. A shareholder shall have no pre-emptive right in respect of shares:
 - issued for a non-cash contribution;
 - issued to employees of the company or of a group company; and
 - that are issued to a party exercising a previously obtained right to acquire shares.
5. The Board of Directors shall announce an issue with pre-emptive rights and the time frame within which the pre-emptive rights may be exercised in the Government Gazette (*Staatscourant*), in the official price list, and in a national daily distributed newspaper and in such other manner as may be required to comply with applicable stock exchange regulations, if any, unless the announcement to all holders of shares is made in writing and sent to the address stated by them.

6. The pre-emptive right may be exercised at least two weeks after the day of the announcement in the Government Gazette or, if the announcement is made in writing, at least two weeks after the day of the mailing of the announcement.
7. The pre-emptive right may be restricted or excluded by resolution of the general meeting or by the Board of Directors if designated thereto by the general meeting, for a period not exceeding five years, and if the Board of Directors is also authorized to issue shares during that period.

Unless it has been determined otherwise at the designation, the right of the Board of Directors to restrict or to exclude the pre-emptive right cannot be revoked.

The designation may be renewed at any general meeting for a period not exceeding five years.

Unless the Board of Directors is designated to restrict or to exclude the pre-emptive right, a resolution to restrict or exclude the pre-emptive right will be adopted on proposal of the Board of Directors.

In the proposal in respect thereof, the reasons for the proposal shall be explained in writing.

8. A resolution of the general meeting to restrict or exclude the pre-emptive right or to designate the Board of Directors as competent body as referred to in paragraph 7 requires a majority of at least two-thirds of the votes cast, if less than half of the issued capital is represented at the meeting.

Within eight days after said resolution, the Board of Directors shall deposit a complete text thereof at the Trade Register.

9. In granting rights to acquire ordinary or preferred shares, the holders of ordinary shares or preferred shares, respectively, have a pre-emptive right; the above provisions of this article shall apply.

Own shares, right of pledge on own shares

Article 7.

1. The company cannot subscribe for shares in its own capital.
2. Any acquisition by the company of shares in its own capital that are not fully paid-up shall be null and void.
3. In accordance with the provisions of article 2:98 Dutch Civil Code, the company may acquire fully paid-up shares in its own capital if:
 - a. the shareholders' equity less the acquisition price is not less than the sum of the paid in and called up part of its capital and the reserves that it is required to maintain by law;
 - b. the nominal value of the shares to be acquired in its capital, which the company itself holds or holds in pledge, or which are held by a subsidiary is not more than half of the issued capital; and
 - c. the acquisition is authorized by the general meeting.

The authorization shall be valid for a maximum of eighteen months.

The general meeting shall determine in the authorization the number and class of shares that may be acquired, how they may be acquired and the price range.

The authorization is not required for the acquisition of shares on a stock market in order to transfer them to employees of the company or of a group company pursuant to a scheme applicable to such employees.

4. For the purposes of subparagraph a of paragraph 3, the amount of the shareholders' equity according to the last adopted balance sheet shall be reduced by the acquisition price of shares in the capital of the company, the amount of loans as described in article 2:98c paragraph 2 Dutch Civil Code and distributions to others from profits or reserves which may have become due by the company and its subsidiaries after the balance sheet date. If more than six months have elapsed since the commencement of the financial year, and no annual accounts have been adopted, then an acquisition in accordance with paragraph 3 above shall not be permitted.
5. The company may only take its own shares in pledge in accordance with the applicable statutory provisions.
6. The company is not entitled to any distributions from shares in its own capital.

In the calculation of the distribution of profits, the shares referred to in the previous sentence are not counted unless there is a right of usufruct or right of pledge on such shares, and if the pledgee is entitled to the distributions on the shares for the benefit of a party other than the company.
7. At the general meeting no vote may be cast for shares held by the company or a subsidiary. Usufructuaries or pledgees of shares that belong to the company or a subsidiary are, however, not excluded from exercising their right to vote if the right of usufruct or right of pledge was created before the share belonged to the company or a subsidiary.

The company or a subsidiary cannot cast a vote for a share on which it has a right of usufruct.

In determining the extent to which the shareholders vote, are present or represented, or the extent to which the share capital is provided or represented, the shares on which, by law, no vote may be cast shall not be taken into account.
8. The preceding paragraphs shall not apply to shares which the company acquires
 - for no consideration; or
 - by universal succession of title (*verkrijging onder algemene titel*).
9. The term 'shares' as used in this article shall include depositary receipts issued for shares.

Article 8.

1. The company may not provide collateral, guarantee the price, otherwise guarantee or bind itself jointly or severally with or for third parties, for the purpose of the subscription or

acquisition by third parties of shares in its capital.

This prohibition shall also extend to any subsidiaries.

2. The company and its subsidiaries may not provide loans for the purpose of the subscription or acquisition by third parties of shares in the capital of the company, unless the Board of Directors resolves to do so and the requirements described in article 2:98c Dutch Civil Code are met.
3. Paragraphs 1 and 2 shall not apply if shares or depositary receipts of shares are subscribed or acquired by or for employees of the company or a group company.

Reduction of capital

Article 9.

1. The general meeting may decide to reduce the issued capital upon proposal by the Board of Directors and subject to the provisions of article 2:99 Dutch Civil Code, by cancellation of shares or by reducing the amount of the shares by amendment of these articles of association.

This resolution must designate the shares to which the resolution pertains and must provide for the implementation of the resolution.

A resolution for cancellation of shares may only relate to:

- shares held by the company itself or of which it holds the depositary receipts;
- preferred shares with repayment of the nominal amount paid on the preferred shares, increased by (i) any deficit in the payment of dividend as referred to in article 22 paragraph 2 and (ii) an amount equal to the percentage referred to in article 22 paragraph 2 on the compulsory amount paid on the preferred shares, calculated over the period starting on the first day of the last full financial year prior to the cancellation and ending on the day of the payment on preferred shares as referred to in this article, with due observance of the fact that any and all dividends and/or other distributions paid on the preferred shares relating to such period shall be deducted from the payment as referred to in this subparagraph.

2. Partial repayment on shares or discharge of the obligation to pay, as referred to in article 2:99 Dutch Civil Code, may also be effected exclusively with respect to a separate class of shares.

A partial repayment or discharge must be effected in proportion to all shares involved. From this requirement may be deviated from with the consent of all shareholders concerned.

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

A resolution to reduce capital requires prior or simultaneous approval of the meeting of each group of holders of shares of the same class whose rights are prejudiced.

The above referred to approval of the meeting of each group of holders of shares of the same class whose rights are prejudiced requires a majority of at least two-thirds of the votes cast if less than half of the issued capital of the relevant class of shareholders is represented at such meeting.

The convocation for a meeting at which a resolution referred to in this article will be passed shall state the purpose of the capital reduction and how it is to be implemented; article 28 paragraph 2 shall apply accordingly.

Register of shareholders

Article 10.

1. The Board of Directors shall keep a register in which the names and addresses of all holders of shares are recorded, indicating the date on which they acquired the shares, the date of the acknowledgement or service as well as the amount paid-up on each share. If also an electronic address is disclosed by a shareholder for the purpose of entry into the register, such disclosure is deemed to entail the consent to receive all notifications and announcements for a meeting via electronic means.

2. The Board of Directors shall be authorized to keep a part of the register outside the Netherlands.

The Board of Directors may authorize an agent to keep the register for the purposes as meant in this article.

3. The Board of Directors shall determine the form and contents of the register with due observance of the provisions of paragraphs 1 and 2 hereof.
4. Upon request the Board of Directors shall provide shareholders and those who have a right of usufruct or pledge in respect of such shares free of charge with an extract from the register in respect of their rights to a share.
5. The Board of Directors shall be authorized to provide the authorities with information and data contained in the register of shareholders or have the same inspected to the extent that this is requested to comply with applicable foreign legislation or rules of the stock exchange where the company's shares are listed.

Transfer of shares, usufruct, pledge

Article 11.

1. A transfer of a share or a right in rem (*beperkt recht*) thereto requires a deed of transfer and, except in the event the company itself is party to that legal act, acknowledgement in writing by the company of the transfer.

The acknowledgement shall be given in the deed, or by a dated statement embodying such acknowledgement on the deed or on a copy or extract thereof duly authenticated by a civil-law notary or by the transferor.

Service of the deed of transfer, copy or extract on the company shall be deemed to be equal

to acknowledgement.

2. The provisions of paragraph 1 shall apply *mutatis mutandis* to the creation or release of a right of usufruct and a right of pledge.

A pledge may also be established on a share without acknowledgement by or service on the company.

In such cases, article 3:239 Dutch Civil Code shall be equally applicable, whereby the notification by a shareholder as referred to in paragraph 3 of that article, shall be replaced by acknowledgement by or service on the company.

Restriction on the transfer of preferred shares

Article 12.

1. Each transfer of preferred shares requires the approval of the Board of Directors.
The transfer must be effected within three months after the referred approval has been granted.
2. The approval of the Board of Directors shall be applied for by means of a letter directed to the company, setting out the number of preferred shares for which a decision is sought and the name of the person to whom the applicant wishes to make the transfer.
3. Approval of the Board of Directors shall be deemed to have been granted, if no decision on the application for approval has been made within one month.

Approval of the Board of Directors shall also be deemed to have been granted, if the Board of Directors fails to inform the applicant of one or more interested parties which are willing and able to purchase all shares to which the application pertains at the same time as denying the requested approval.

4. The price to be paid for the shares with respect to which a request has been made shall be determined by mutual agreement of the applicant and the Board of Directors.

If they fail to reach agreement, the price shall be established by the registered accountant or a firm of registered accountants as referred to in article 21 paragraph 3.

5. The applicant is authorized to withdraw within one month after being definitively informed of the price.
6. The company may only be designated as an interested party with the applicant's approval.
7. If, within one month after being informed of the definite price, the applicant has not withdrawn the request to transfer, the preferred shares, to which the application pertained, must be transferred to the interested party (parties) against payment within one month after the aforementioned period elapses.

If the seller remains in default as to transferring the preferred shares within this period, the company shall be irrevocably authorized to proceed to deliver the preferred shares, subject to the obligation of paying the purchase price to the seller.

8. If a legal person, which holds preferred shares, is dissolved, if a holder of preferred shares

is declared bankrupt or has been granted suspension of payments and in the event of a transfer of preferred shares under universal title, the holder of preferred shares, or its successors in title is/are obliged to transfer the preferred shares to one or more persons designated by the Board of Directors in accordance with the provisions of this article.

If the Board of Directors remains in default as to designating one or more persons, who are willing and able to purchase all preferred shares the holder, respectively, his successor(s) in title is/are allowed to keep these shares.

In the event of non-compliance with this obligation within three months after the obligation has arisen, the company shall be irrevocably authorized to effect the transfer, provided that it involves all shares, on behalf of the holder of the preferred shares in default, or its successor(s) in title, in accordance with the provisions of this article.

Board of Directors

Article 13.

1. The company shall have a Board of Directors consisting of at least one executive director and at least two non-executive directors. Only individuals (*natuurlijke personen*) may be appointed as Director.

The Board of Directors shall determine the number of executive directors and the number of non-executive directors consistent with this article 13 paragraph 1.

In the event of a vacancy on the Board of Directors, the Board of Directors shall continue to be validly constituted by the remaining Directors.

2. Executive directors and non-executive directors shall be appointed by the general meeting from a binding nomination to be drawn up by the Board of Directors in accordance with article 2:133 of the Dutch Civil Code, which nomination shall specify whether the Director is nominated as executive director or non-executive director.

The resolution of the general meeting shall specify whether a Director is appointed as executive director or as non-executive director.

3. If the appointment of a Director occurs pursuant to and in accordance with a binding nomination prepared by the Board of Directors, and the list of candidates contains one candidate for each vacancy to be filled, the proposed candidate shall be appointed in accordance with article 2:133 paragraph 3 of the Dutch Civil Code, unless the binding nature of the nomination was overruled by the general meeting in accordance with article 13 paragraph 5.

If the binding nature of the nomination is overruled, the Board of Directors shall draw up a new binding nomination to be voted upon at the next general meeting.

4. In the event the Board of Directors exercises its right to prepare a binding nomination, the general meeting may overrule the binding nature of such nomination by a resolution of the general meeting adopted with a majority of two thirds of the votes cast, representing more

than half of the issued share capital. No second meeting as referred to in article 2:120 paragraph 3 of the Dutch Civil Code can be convened.

5. At a general meeting, votes in respect of the appointment of a Director can only be cast for candidates named in the agenda of the meeting or explanatory notes thereto.
6. If the Board of Directors fails to make use of its right to submit a binding nomination for a Director or fails to do so in due time, the general meeting shall be unrestricted in its nomination and appointment of such Director.
7. In each case in which the general meeting is unrestricted in its nomination and appointment of a Director, the resolution for the appointment of a Director by the general meeting shall require a majority of two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued share capital. No second meeting as referred to in article 2:120 paragraph 3 of the Dutch Civil Code can be convened.
8. Each Director shall be appointed for a maximum term of four years, provided, however, that unless such Director resigns or is suspended or dismissed at an earlier date, his term of office shall lapse immediately after the general meeting held four years after his last appointment.

A Director may be re-appointed with due observance of the preceding sentence.

The Board of Directors may establish a rotation schedule.

9. Directors may be suspended or dismissed by the general meeting at any time. A resolution of the general meeting to suspend or dismiss a Director pursuant to and in accordance with a proposal by the Board of Directors shall be passed with an absolute majority of the votes cast.

A resolution of the general meeting to suspend or dismiss a Director other than pursuant to and in accordance with a proposal by the Board of Directors shall require a majority of two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued share capital.

With respect to the resolution of the general meeting referred to in the previous sentence, no second meeting as referred to in article 2:120 paragraph 3 of the Dutch Civil Code can be convened.

10. An executive director may also be suspended by the Board of Directors at any time. A suspension by the Board of Directors may at any time be discontinued by the general meeting and automatically lapses if the general meeting does not resolve to dismiss such Director within three months from the date of such suspension.

Remuneration Board of Directors

Article 14.

1. The company shall have a policy governing the remuneration of the Board of Directors. The remuneration policy will be adopted by the general meeting pursuant to and in accordance with a proposal thereto by the Board of Directors.

2. The remuneration of each individual executive director and non-executive director will be determined by the Board of Directors with due observance of the remuneration policy referred to in article 14 paragraph 1.

An executive director may not participate in the deliberation and the decision-making process of the Board of Directors if it concerns the remuneration of an executive director.

Lead Non-Executive Director, Chief Executive Officer and Secretary

Article 15.

1. The Board of Directors may appoint a Director as chief executive officer for such period as the Board of Directors may decide. In addition, the Board of Directors may grant other titles to a Director.
2. The Board of Directors shall appoint a non-executive director chairman (*voorzitter*) of the Board of Directors as referred to in article 2:129a Dutch Civil Code who will hold the title of Lead Non-Executive Director for such a period as the Board of Directors may decide.
3. The Board of Directors may appoint a secretary who does not need to be a Director. The secretary may be removed from office at any time by the Board of Directors.

Board of Directors; Duties and Decision-Making Process

Article 16.

1. With due observance of the limitations set forth in these articles of association and subject to the allocation of duties referred to in article 16 paragraph 4, the Board of Directors is vested with the management of the company.
2. Without prejudice to its own responsibility, the Board of Directors is authorized to appoint persons with authority to represent the company and, by granting of a power of attorney, conferring such titles and powers as shall be determined by the Board of Directors.
3. The Board of Directors may adopt, in writing, an internal allocation of duties for each Director individually, provided that the duty to supervise the performance of the executive directors cannot be taken away from the non-executive directors, and preparing nominations for the appointment of Directors and the determination of the remuneration of executive directors cannot be allocated to an executive director.

The internal allocation of duties can be implemented in the rules referred to in article 16 paragraph 4.

4. In addition to the relevant provisions of these articles of association, the Board of Directors may adopt internal rules regulating its decision-making process and working methods, including rules in the event of conflicts of interest.

The internal rules can furthermore provide that one or more members of the Board of Directors shall be duly authorized to resolve on matters which belong to their respective range of duties.

5. The Board of Directors shall adopt resolutions by an absolute majority of the total number

of votes cast by the Directors, unless the second sentence of article 16 paragraph 4 applies.

6. Blank votes shall be considered null and void.
7. At meetings of the Board of Directors, each Director shall be entitled to cast one vote.
8. A Director may not participate in the deliberation and the decision-making process of the Board of Directors if it concerns a subject in which such Director has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the company and its business enterprise.

In such event, the other Directors shall be authorized to adopt the relevant resolution. If all Directors have a conflict of interest as indicated above, the resolution may nonetheless be adopted by the Board of Directors.

9. Decisions of the Board of Directors involving a substantial (*belangrijke*) change in the company's identity or character are subject to the approval of the general meeting, including decisions involving:
 - a. the transfer of the enterprise or practically the whole enterprise to third parties;
 - b. to enter or to terminate longstanding joint ventures of the company or a subsidiary with another legal entity or company or as fully liable partner in a limited partnership or a general partnership if this joint venture or termination of such a joint venture is of a major significance to the company;
 - c. to acquire or dispose of a participation in the capital of a company worth at least one third of the amount of the assets according to the balance sheet with explanatory notes thereto, or if the company prepares a consolidated balance sheet according to such consolidated balance sheet with explanatory notes according to the last adopted annual account of the company, by the company or a subsidiary.
10. Failure to obtain the approval as referred to in article 16 paragraph 9 shall not affect the authority of the Board of Directors or the Directors to represent the company in connection with such transaction.

Committees

Article 17.

1. The Board of Directors may establish such committees as it may deem necessary, which committees may consist of one or more Directors or of other persons.
2. The Board of Directors shall determine the duties and powers of the committees referred to in article 17 paragraph 1.

Board of Directors; absence of directors

Article 18.

1. In the event that one or more Directors are absent or not able to act, the powers of the Board of Directors shall continue unaffected.
2. In the event of the absence or inability to act of all executive directors, the non-executive

directors shall be authorized to temporarily entrust the task and duties of the executive directors to other persons (including to non-executive directors). In the event of the absence or inability to act of all non-executive directors or all of the Directors, a person to be appointed for that purpose by the general meeting, whether or not from among its members, shall be temporarily entrusted with the management of the company.

Representation

Article 19.

1. The company shall be represented by the Board of Directors.
2. In addition, the authority to represent the company is vested in each executive director.

Indemnification of members of the Board of Directors

Article 20.

1. The company shall indemnify any person who is a Director (each of them an '**indemnified person**') and who was or is in his capacity as Director a party or is threatened to be made a party to any threatened, pending or completed action, suit or proceeding, whether civil, criminal or administrative or any action, suit or proceeding in order to obtain information (other than an action, suit or proceeding instituted by or on behalf of the company), against any and all liabilities including all expenses (including attorneys' fees), judgments, fines, amounts paid in settlement and other financial losses, actually and reasonably incurred by him in connection with such action, suit or proceeding if he acted in good faith and in a manner he reasonably believed to be in or not opposed to the best interests of the company. The termination of any action, suit or proceeding by a judgment, order, settlement, conviction, or the failure to put up a defense or its equivalent, shall not, in and of itself, create a presumption that the person did not act in good faith and not in a manner which he reasonably could believe to be in or not opposed to the best interests of the company. The indemnified person is obliged to inform the company as soon as practically possible about any claim or any circumstance that could lead to a claim.
2. No indemnification pursuant to paragraph 1 of this article shall be made in respect of any claim, issue or matter:
 - as to which such person shall have been adjudged in a final and non-appealable judgment by a Dutch judge to be liable for gross negligence or willful misconduct in the performance of his duty to the company, unless and only to the extent that the judge before whom such action or proceeding was brought or any other Dutch judge having appropriate jurisdiction shall determine upon application that, despite the adjudication of liability but in view of all of the circumstances of the case, such person is fairly and reasonably entitled to a compensation which the judge before whom such action or proceeding was brought or such other judge having appropriate jurisdiction shall deem proper; or

- insofar costs and losses have been insured under any insurance and the insurance company has reimbursed to him the costs and losses.
- 3. Expenses (including attorneys' fees) incurred by an indemnified person in defending a civil or criminal action, suit or proceeding shall be paid by the company in advance of the final disposition of such action, suit or proceeding upon receipt of an undertaking by or on behalf of an indemnified person to repay such amount if it shall ultimately be determined that he is not entitled to be indemnified by the company as authorized in this article.
- 4. The indemnification provided for by this article shall not be deemed exclusive of any other right to which a person seeking indemnification or advancement of expenses may be entitled under the laws of the Netherlands as from time to time amended or under any by-laws, agreement, resolution of the general meeting or of the members of the Board of Directors who are not an interested party in this matter or otherwise, both as to actions in his official capacity and as to actions in another capacity while holding such position, and shall continue as to a person who has ceased to be a Directors, but was a Director at any time after the execution of this deed of amendment and shall also inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of the estate of such person.
- 5. The company may purchase and maintain insurance on behalf of any indemnified person, whether or not the company would have the power to indemnify him against such liability under the provisions of this article.
- 6. No amendment or repeal of this article shall adversely affect any right to protection of any person entitled to indemnification or advancement of expenses under this article prior to such amendment or repeal.

By the amendment or repeal of this article an amendment can be made in the protection of any persons that have been (re-)appointed as Director after the amendment or repeal of this article.

Financial year, annual accounts, annual report

Article 21.

1. The company's financial year shall begin on the first day of July and end on the thirtieth day of June of the following year.
2. The Board of Directors shall prepare the annual accounts within the period prescribed by law.

The annual accounts shall be signed by all members of the Board of Directors.

If the signature of one or more of them is lacking, this fact and the reason therefore shall be indicated.

The Board of Directors shall also, within the period mentioned above, prepare an annual report.

3. The general meeting shall instruct a registered accountant or a firm of registered

accountants, as defined in article 2:393 paragraph 1 Dutch Civil Code, to audit the annual accounts and the annual report by the Board of Directors, to report thereon, and to issue an auditor's certificate with respect thereto.

4. If the general meeting fails to issue such instructions, the Board of Directors shall be authorized to do so.
5. The company shall ensure that, as of the day on which a general meeting at which they are to be considered, is called, the annual accounts, the annual report and the additional information to be provided pursuant to article 2:392 paragraph 1 Dutch Civil Code are available for examination by those entitled to attend meetings.

The company shall make copies of the documents referred to in the previous sentence available free of charge to those entitled to attend meetings.

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

6. The annual accounts shall be adopted by the general meeting.
7. The annual accounts shall not be adopted if the general meeting is unable to take cognizance of the certificate as referred to in paragraph 3 of this article, unless, together with the remaining information as referred to in article 2:392 Dutch Civil Code, a legitimate ground is given why the certificate is lacking.

After the proposal to adopt the annual accounts has been dealt with, the proposal will be made to the general meeting to discharge the members of the Board of Directors in respect of their conduct of management and their supervision thereon during the relevant financial year insofar this appears from the annual accounts.

8. The company shall be obliged to make its annual accounts publicly available at the Trade Register.

Allocations of profit

Article 22.

1. The company may make distributions to the shareholders and other persons entitled to the distributable profits only to the extent that the company's shareholders' equity exceeds the sum of the paid-in capital and the reserves which it is required by law to maintain.
2. From the profits as they appear from the annual accounts:
 - first of all, on the preferred shares a dividend will be distributed to the amount of a percentage on the amount paid on those shares, which equals twelve months 'EURIBOR', as published by De Nederlandsche Bank N.V. - calculated according to the number of days the rate applied - during the financial year to which the distribution relates, increased by a premium to be determined by the Board of Directors in line with market conditions per the date of the first issue of the preferred shares with a maximum of five hundred basis points.

If and to the extent that the profit is not sufficient to fully make a distribution meant afore in this paragraph, the deficit shall be paid from the reserves.

In case of cancellation with repayment of preferred shares, on the day of repayment a distribution shall be made on the cancelled preferred shares, which distribution shall be calculated to the extent possible in accordance with the provision referred to above and with regard to the current financial year to be calculated time wise over the period from the first day of the current financial year, or if the preferred shares have been issued after such day, as from the day of issue, until the day of repayment without prejudice to the provisions of article 2:105 paragraph 4 Dutch Civil Code.

In the event that in a financial year the profit or the distributable reserves (as the case may be) are not sufficient to make the distributions meant above in this article, the provisions above shall apply over the following financial years until the deficit has been cleared;

- Secondly, the Board of Directors shall determine which part of the profits remaining after application of the first bullet shall be reserved.

The part of the profits not reserved, shall be at the disposal of the general meeting.

3. The Board of Directors may make interim distributions only to the extent that the requirements set forth in paragraph 1 above are satisfied as apparent from an (interim) financial statement drawn up in accordance with the law.
4. The Board of Directors may decide that a distribution on shares is not made entirely or partly in cash, but rather in shares in the company.
5. On proposal of the Board of Directors the general meeting may decide to make payments to holders of shares from the distributable part of the shareholders' equity.
6. Any claim a shareholder may have to a distribution shall lapse after five years, to be computed from the day on which such a distribution becomes payable.

General meetings

Article 23.

1. The annual general meeting shall be held every year within six months of the end of the financial year, in which shall, in any event, be considered:
 - the consideration of the annual report;
 - the adoption of the annual accounts;
 - any other matters put forward by the Board of Directors and announced pursuant to this article.

In the event the period preparing the annual accounts as set forth in article 21 paragraph 2 of these articles of association is extended in conformity with applicable law, the matters indicated in the previous sentence will be dealt with in a general meeting to be held no later than one month after the extension.

2. General meetings will be held in Amsterdam, Baarlo, Venlo, The Hague, Rotterdam, Haarlemmermeer (Schiphol) or in Deventer.
3. General meetings shall be convened by the Board of Directors in the manner and with reference to the applicable provisions of the legislation and applicable stock exchange regulations and with consideration of the applicable terms.
4. The convocation states:
 - a. the subjects to be discussed;
 - b. the place and time of the general meeting;
 - c. the procedure for participation in the general meeting and the exercise of voting rights in person or by proxy.
5. Extraordinary general meetings shall be held as often as the Board of Directors deems this necessary.
6. An item proposed by one or more shareholders having the right thereto according to applicable law, will be included in the convocation or announced in the same manner, provided the company receives such substantiated request or a proposal for a resolution in writing no later than the sixtieth day prior to the day of the meeting.

Article 24.

1. The general meetings will be chaired by the Lead Non-Executive Director, or, in his absence, by a non-executive director appointed by the Board of Directors; if the Lead Non-Executive Director is absent and no other non-executive director of the Board of Directors has been appointed in his place, an executive director of the Board of Directors may chair the meeting, and if no executive director of the Board Directors is present, the general meeting shall appoint the chairman.
2. Minutes shall be kept of the items dealt with at the general meeting.

The minutes shall be adopted by the chairman and the company secretary and shall be signed by them in witness thereof.
3. The chairman of the meeting as well as any Director may at all times commission the drawing up of a notarial record of the meeting at the company's expense.
4. The chairman shall decide on all disputes with regard to voting, admitting people and, in general the procedure at the meeting, insofar as this is not provided for by law or the articles of association.

Article 25.

1. Each shareholder, as well as each other person with voting rights and/or meeting rights, is entitled, in person or through an attorney authorized in writing for the specific meeting, or by proxy, to attend the general meeting, to address the meeting and, in the event the shareholder is entitled to the voting rights, to exercise the voting rights.
2. The Board of Directors may resolve that for the application of the provision in paragraph 1,

persons with voting rights and/or meeting rights are considered to be those persons who (i) on a date determined by the Board of Directors (the '**record date**') are persons with voting rights and/or meeting rights with respect to a share, and (ii) are registered in (a) register(s) determined by the Board of Directors (the '**register**'), provided that (iii) that person with voting rights and/or meeting rights gave notice to the company of his intention to attend the general meeting, irrespective of who at the time of the general meeting is a person with voting rights and/or meeting rights.

The notice must state the name and the number of shares for which the person is entitled to vote and/or to attend the general meeting.

The provisions regarding the notice apply *mutatis mutandis* to a holder of a proxy of a person with voting rights and/or meeting rights.

3. In case the Board of Directors does not use the authority referred to in paragraph 2, persons with voting rights and/or meeting rights with respect to shares, must give written notice to the Board of Directors of their intention to exercise the rights referred to in paragraph 1 at the general meeting, at such places and at such date as the Board of Directors will give notice of in the notice for the general meeting.
4. Insofar applicable, the convocation notice shall state the record date as well as where and how the registration as referred to in paragraph 2 is to take place, and, in so far as votes can be cast electronically, the way in which the rights of the person entitled to vote and to attend a meeting can be exercised.
5. A person entitled to vote and/or attend meetings, who wants to be represented in the general meeting by an attorney authorized in writing or proxy, must hand in their power of attorney or duly executed proxy at the office of the company or at another place to be designated by the company within the period laid down on the convocation notice; or inform the company about the power of attorney by electronic means.

The Board of Directors may decide that the proxies from those entitled to vote are attached to the attendance list.

6. The attendance list must be signed by each person with voting rights and/or meeting rights or his representative.
7. The Directors shall have the right to attend the general meeting.
8. The Board of Directors may decide that every shareholder is entitled to participate in, to address and to vote in the general meeting by way of an electronic means of communication, in person or by proxy, provided the shareholder may by the electronic means of communication be identified, directly take notice of the discussion in the meeting and participate in the deliberations.

The Board of Directors may adopt a resolution containing conditions for the use of electronic means of communication in writing.

If the Board of Directors has made such regulation, such conditions will be disclosed with the notice convening the meeting.

9. In the event a record date issued as referred to in paragraph 2, the Board of Directors may stipulate that votes cast prior to the general meeting by electronic means are equated with votes cast during the meeting.

These votes, in order to be valid, must be cast by a holder of voting rights on the record date and may not be cast earlier than on the record date.

Article 26.

1. Each share shall confer the right to cast one vote.
2. Insofar as the law or these articles of association do not prescribe a larger majority, resolutions shall be passed by a simple majority of votes cast in a meeting where at least one third of the outstanding shares are represented.
3. The chairman of the meeting determines the method of voting, which includes oral, written or electronic voting.

In the event of the election of persons, anyone entitled to vote may demand that voting shall take place by written ballot.

Voting by written ballot shall take place by means of sealed, unsigned ballot papers.

4. In the event the votes tie, the issue shall be decided by drawing lots, if it involves a proposal pertaining to individuals.

If it concerns matters, the proposal shall be rejected in the event the votes tie.

5. Blank votes and invalid votes shall be considered as not having been cast.

Meetings of holders of preferred shares

Article 27.

Meetings of holders of preferred shares are held as frequently as a resolution is required by the meeting in question and as frequently as is deemed desirable by the Board of Directors, or by one or more holder(s) of preferred shares.

The provision of articles 23 through 26 apply *mutatis mutandis*, this with the exceptions that (i) the convocation shall be effected no later than the eighth day preceding the meeting, (ii) the meeting arranges the chairmanship shall not apply and (iii) the convocation will be affected by means of a notice of the meeting at the addresses of the holders of preferred shares listed in the shareholders' register or to the extent the holder of preferred shares consents thereto, he/she may be notified by a legible message sent electronically to the address that he/she has given to the company for this purpose.

Amendments to the articles of association, legal merger, demerger, dissolution and liquidation

Article 28.

1. On proposal of the Board of Directors, the general meeting may resolve to amend the

company's articles, to conclude a legal merger (*juridische fusie*) or a demerger (*splitsing*), or to dissolve the company.

2. The full proposal shall be available at the offices of the company from the day of the convocation to the general meeting until the close of same for inspection by those who are entitled to attend meetings; the copies of this proposal shall be made available free of charge to those who are entitled to attend meetings.

This shall be stated in the convocation advertisement.

3. Upon dissolution, the liquidation of the company shall be effected by the Board of Directors, unless the general meeting has designated other liquidators.
4. The remainder of the company's assets after payment of all debts and the costs of the liquidation shall be distributed as follows:
 - a. first, the holders of the preferred shares shall be paid the nominal amount paid on their preferred shares, increased by (i) any deficit in the payment of dividend as referred to in article 22 paragraph 2 and (ii) an amount equal to the percentage referred to in article 22 paragraph 2 on the compulsory amount paid on the preferred shares, calculated over the period starting on the first day of the last full financial year prior to the liquidation and ending on the day of the payment on preferred shares as referred to in this article, with due observance of the fact that any and all dividends and/or other distributions paid on the preferred shares relating to such period shall be deducted from the payment as referred to in this subparagraph;
 - b. the remainder shall be paid to the holders of ordinary shares, in proportion to the number of ordinary shares that each party owns.
5. During the liquidation, the provisions of the articles of association shall remain in force in as much as possible.

Final clause

This deed was executed in Amsterdam today.

The substance of this deed was stated and explained to the appearing person.

The appearing person declared not to require a full reading of the deed, to have taken note of the contents of this deed and to consent to it.

Subsequently, this deed was read out in a limited form, and immediately thereafter signed by the appearing person and myself, civil law notary, at ten hours forty-four minutes ante meridiem.