



DOORLOPENDE TEKST

van de statuten van

ASR NEDERLAND N.V.

na partiële statutenwijziging op 9 juni 2016

CONTINUOUS TEXT

(unofficial translation)

of the articles of association of

ASR NEDERLAND N.V.

after partial amendment to the articles of
association on 9 June 2016

Amsterdam

Brussel

Londen

Luxemburg

New York

Rotterdam

DOORLOPENDE TEKST van de statuten van **ASR Nederland N.V.**, statutair gevestigd te Utrecht, na partiële statutenwijziging bij akte op 9 juni 2016 verleden voor een waarnemer van mr. W.H. Bossenbroek, notaris te Amsterdam.

Handelsregister nummer 30070695.

DEFINITIES EN INTERPRETATIE

Artikel 1

1.1 In deze statuten gelden de volgende definities:

Afhankelijke Maatschappij	a. Een rechtspersoon waaraan de Vennootschap of een of meer Afhankelijke Maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen; of b. een vennootschap waarvan een onderneming in het Nederlandse handelsregister is ingeschreven en waarvoor de Vennootschap of een Afhankelijke Maatschappij als vennote jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden.
Algemene Vergadering	De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap.
Artikel	Een artikel van deze statuten.
Bestuur	Het bestuur van de Vennootschap.
Bestuurder	Een lid van de Raad van Bestuur.
Bestuursreglement	Het reglement van de Raad van Bestuur, zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur.
BW	Het Nederlandse Burgerlijk Wetboek.
CEO	De <i>chief executive officer</i> van de Vennootschap.
CFO	De <i>chief financial officer</i> van de Vennootschap.
Commissaris	Een lid van de Raad van Commissarissen.
Dochtermaatschappij	Een dochtermaatschappij van de Vennootschap zoals bedoeld in artikel 2:24a BW, waaronder begrepen: a. een rechtspersoon waarin de Vennootschap of een of meer van haar Dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen; en b. een rechtspersoon waarvan de Vennootschap of een of meer van haar Dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens

overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen.

EURIBOR

De EURIBOR rente, zoals bekendgemaakt door Thomson Reuters of door een ander door de Raad van Bestuur gekozen instelling, voor leningen met een looptijd van drie, zes, negen of twaalf maanden, afhankelijk van welke rente het hoogste rekenkundig gemiddelde kende over het betreffende boekjaar (of het betreffende deel daarvan) waarover de betreffende uitkering wordt gedaan.

**Gevrijwaarde Functionaris
Groepsmaatschappij**

Een huidige of voormalige Bestuurder of Commissaris. Een rechtspersoon of vennootschap waarmee de Vennootschap organisatorisch is verbonden in een economische eenheid zoals bedoeld in artikel 2:24b BW. Het gedeelte van het eigen vermogen van de Vennootschap dat wordt gevormd door het gestorte en opgevraagde deel van haar kapitaal en de reserves die zij krachtens de wet moet aanhouden.

**Niet-uitkeerbaar Eigen
Vermogen**

De ondernemingskamer van het gerechtshof Amsterdam. De ondernemingsraad van de onderneming van de Vennootschap of van de onderneming van een Afhankelijke Maatschappij, met dien verstande dat:

**Ondernemingskamer
Ondernemingsraad**

- a. indien er meer dan één ondernemingsraad is, (i) de bevoegdheden van de Ondernemingsraad onder Artikel 22, behalve die onder Artikel 22.7, door deze raden afzonderlijk worden uitgeoefend en (ii) als er sprake is van een voordracht als bedoeld in Artikel 22.7 de bevoegdheden van de Ondernemingsraad onder die bepaling door deze raden gezamenlijk worden uitgeoefend; en
- b. indien voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad is ingesteld, de bevoegdheden van de Ondernemingsraad volgens Artikel 22 toekomen aan de centrale ondernemingsraad.

Preferente Rente

Het rekenkundig gemiddelde, berekend over het boekjaar (of het betreffende deel daarvan) waarover een uitkering op preferente aandelen wordt gedaan, van de

	<p>betreffende EURIBOR rente, vermeerderd met een marge van niet meer dan vijfhonderd basispunten (500bps) die steeds door de Raad van Bestuur zal worden bepaald wanneer, of voordat, preferente aandelen worden uitgegeven zonder dat preferente aandelen reeds deel uitmaken van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap.</p>
Preferente Uitkering	<p>Een uitkering op de preferente aandelen ten bedrage van de Preferente Rente berekend over het totale bedrag dat is gestort op die preferente aandelen, waarbij:</p> <ol style="list-style-type: none">a. enig bedrag dat op die preferente aandelen is gestort (waaronder begrepen als gevolg van een uitgifte van preferente aandelen) tijdens het boekjaar (of het betreffende deel daarvan) waarover de uitkering wordt gedaan slechts zal worden meegewogen naar evenredigheid van het aantal dagen dat is verstreken tijdens dat boekjaar (of het betreffende deel daarvan) nadat de storting plaats vond op die preferente aandelen;b. enige vermindering van het totale bedrag dat op preferente aandelen is gestort tijdens een boekjaar (of het betreffende deel daarvan) waarover de uitkering wordt gedaan slechts zal worden meegewogen naar evenredigheid van het aantal dagen dat is verstreken tijdens dat boekjaar (of het betreffende deel daarvan) totdat die vermindering plaats vond; enc. indien de uitkering wordt gedaan over een deel van een boekjaar, het bedrag van de uitkering evenredig zal zijn aan het aantal dagen dat is verstreken tijdens dat deel van het boekjaar.
Raad van Commissarissen	<p>De raad van commissarissen van de Vennootschap.</p>
Registratiedatum	<p>De achtentwintigste dag voor die van een Algemene Vergadering of, indien een Algemene Vergadering wordt opgeroepen op grond van het bepaalde in de tweede volzin van Artikel 27.7, de zevende dag voor de dag van die Algemene Vergadering.</p>
RvC Reglement	<p>Het reglement van de Raad van Commissarissen, zoals vastgesteld door de Raad van Commissarissen.</p>
Soortvergadering	<p>De vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort.</p>

- Vennootschap** De vennootschap waarop deze statuten betrekking hebben.
- Vergadergerechtigde** Een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of pandhouder met stemrecht of een houder van met medewerking van de Vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- Vergaderrecht** Met betrekking tot de Vennootschap, de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, waaronder begrepen het recht om een Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.
- Volstreckte Meerderheid** Meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen.
- Voorzitter** De voorzitter van de Raad van Commissarissen.
- 1.2 Verwijzingen naar "aandelen" of "aandeelhouders" zijn zonder nadere aanduiding naar aandelen van iedere soort respectievelijk de houders daarvan.
- 1.3 Tenzij de wet anders vereist of uit de context van deze statuten anders voortvloeit, omvatten verwijzingen naar "aandeelhouders" of "houders van gewone aandelen" deelgenoten in een girodepot of verzameldepot waarin gewone aandelen zijn opgenomen, zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.
- 1.4 Verwijzingen naar wettelijke bepalingen zijn naar die bepalingen zoals ze van tijd tot tijd zullen gelden.
- 1.5 In het enkelvoud gedefinieerde begrippen hebben een soortgelijke betekenis in het meervoud.
- 1.6 Woorden die een geslacht aanduiden omvatten ieder ander geslacht.
- 1.7 Tenzij de wet anders vereist, omvat het begrip "schriftelijk" het gebruik van elektronische communicatiemiddelen.

NAAM EN ZETEL

Artikel 2

- 2.1 De Vennootschap is genaamd **ASR Nederland N.V.**
- 2.2 De Vennootschap heeft haar statutaire zetel te Utrecht.

DOELSOMSCHRIJVING

Artikel 3

De Vennootschap heeft ten doel:

- a. het deelnemen in, het financieren van, het samenwerken met, het besturen en beheren van en het verlenen van adviezen en andere diensten aan rechtspersonen of andere ondernemingen, meer in het bijzonder rechtspersonen en andere ondernemingen die werkzaam zijn binnen het verzekeringswezen, het kredietwezen, beleggingen en/of andere vormen van financiële dienstverlening;
- b. het geven van garanties, het stellen van zekerheden, het zich op andere wijze sterk maken en het zich hoofdelijk of anderszins verbinden voor verplichtingen van Groepsmaatschappijen of derden; en
- c. het verrichten van al hetgeen met voornoemde doelen in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

BELANGEN

Artikel 4

Het belang van de Vennootschap omvat het belang van de met haar verbonden onderneming, daaronder mede begrepen de gerechtvaardigde belangen van klanten, verzekerden, aandeelhouders, werknemers en, in het algemeen, de samenleving waarin de Vennootschap haar activiteiten uitvoert. Deze belangen worden onder meer behartigd door het voeren van een beheerst beloningsbeleid.

AANDELEN - MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL EN CERTIFICATEN

Artikel 5

- 5.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt éénhonderd twaalf miljoen euro (EUR 112.000.000).
- 5.2 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap is, voor gelijke delen, verdeeld in:
 - a. driehonderd vijftig miljoen (350.000.000) gewone aandelen; en
 - b. driehonderd vijftig miljoen (350.000.000) preferente aandelen, elk nominaal groot zestien eurocent (EUR 0,16).
- 5.3 De Raad van Bestuur kan besluiten, met inachtneming van Artikel 19.10, om een of meer aandelen te splitsen in een zodanig aantal onderaandelen als bepaald door de Raad van Bestuur. Tenzij anders aangegeven, vinden de bepalingen van deze statuten over aandelen en aandeelhouders overeenkomstige toepassing op onderaandelen respectievelijk de houders daarvan.
- 5.4 De Vennootschap mag haar medewerking verlenen aan een uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal.

AANDELEN - VORM VAN AANDELEN EN AANDEELHOUDERSREGISTER

Artikel 6

- 6.1 Alle aandelen luiden op naam.
- 6.2 De aandelen zijn per soort doorlopend genummerd van 1 af.
- 6.3 De Raad van Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders en alle houders van een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen zijn opgenomen. Indien gewone aandelen zijn geleverd aan een intermediair of aan het centraal instituut zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, kan in het register de naam en het adres van de intermediair onderscheidenlijk het centraal instituut worden opgenomen. Het register vermeldt ook de andere gegevens die in het register moeten worden opgenomen op grond van toepasselijke wet- en regelgeving. Een gedeelte van het register mag buiten Nederland gehouden worden ter voldoening aan de aldaar geldende wetgeving of ingevolge beursvoorschriften.
- 6.4 Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders verschaffen de Raad van Bestuur tijdig de nodige gegevens. De gevolgen van het niet of onjuist verschaffen van die gegevens zijn voor risico van de betreffende partij.
- 6.5 Alle kennisgevingen mogen aan aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders worden verzonden aan hun respectieve adressen zoals opgenomen in het register.

AANDELEN - UITGIFTE

Artikel 7

- 7.1** De Vennootschap kan aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de Algemene Vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Zolang en voor zover een ander vennootschapsorgaan bevoegd is te besluiten om aandelen uit te geven, is de Algemene Vergadering daartoe niet bevoegd.
- 7.2** Voor de geldigheid van het besluit van de Algemene Vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing zoals bedoeld in Artikel 7.1 is een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van elke Soortvergadering van aandelen aan wier rechten de uitgifte afbreuk doet.
- 7.3** De voorgaande bepalingen van dit Artikel 7 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 7.4** De Vennootschap mag geen eigen aandelen nemen.

AANDELEN - VOORKEURSRECHT

Artikel 8

- 8.1** Iedere houder van gewone aandelen heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn gewone aandelen. Aan preferente aandelen is geen voorkeursrecht.
- 8.2** In afwijking van Artikel 8.1 hebben houders van gewone aandelen geen voorkeursrecht op:
- a.** preferente aandelen;
 - b.** aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld; of
 - c.** aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.
- 8.3** De Vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend, aan in de Staatscourant en in een landelijk verspreid dagblad, tenzij de aankondiging aan alle aandeelhouders schriftelijk geschiedt aan het door hen opgegeven adres.
- 8.4** 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.
- 8.5** Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de Algemene Vergadering of van het aangewezen vennootschapsorgaan zoals bedoeld in Artikel 7.1, indien dit vennootschapsorgaan daartoe bij besluit van de Algemene Vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Zolang en voor zover een ander vennootschapsorgaan bevoegd is te besluiten om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, is de Algemene

Vergadering daartoe niet bevoegd.

- 8.6** Voor een besluit van de Algemene Vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing zoals bedoeld in Artikel 8.5 is een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 8.7** De voorgaande bepalingen van dit Artikel 8 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

AANDELEN - STORTING

Artikel 9

- 9.1** Onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 BW, moet bij het nemen van het aandeel daarop het nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag van een preferent aandeel eerst behoeft te worden gestort nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd. De Vennootschap zal een redelijke termijn van ten minste een maand in acht nemen voor het opvragen van een dergelijke storting.
- 9.2** Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 9.3** Storting in een valuta anders dan in euro kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap. Met een dergelijke storting wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in euro kan worden gewisseld. Onverminderd de laatste zin van artikel 2:80a lid 3 BW, is de wisselkoers op de dag van de storting bepalend.

AANDELEN - STEUNVERBOD

Artikel 10

- 10.1** De Vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, 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 Dochtermaatschappijen.
- 10.2** De Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of van certificaten daarvan, leningen verstrekken, tenzij de Raad van Bestuur daartoe besluit en met inachtneming van artikel 2:98c BW.
- 10.3** De voorgaande bepalingen van dit Artikel 10 gelden niet, indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.

AANDELEN - VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN

Artikel 11

- 11.1** Verrijking door de Vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
- 11.2** Volgestorte eigen aandelen mag de Vennootschap slechts verkrijgen om niet of indien en

voor zover de Algemene Vergadering de Raad van Bestuur daartoe heeft gemachtigd en overigens is voldaan aan de betreffende wettelijke vereisten van artikel 2:98 BW.

- 11.3** Een machtiging zoals bedoeld in Artikel 11.2 geldt voor ten hoogste achttien maanden. De Algemene Vergadering bepaalt in de machtiging hoeveel aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. De machtiging is niet vereist, voor de verkrijging door de Vennootschap van eigen gewone aandelen om, krachtens een voor hen geldende regeling, over te dragen aan werknemers in dienst van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij, mits die gewone aandelen zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.
- 11.4** Onverminderd het bepaalde in de Artikelen 11.1 tot en met 11.3, mag de Vennootschap eigen aandelen verkrijgen tegen betaling in geld of in natura. Ingeval van betaling in natura, dient de waarde daarvan, zoals bepaald door de Raad van Bestuur, binnen de door de Algemene Vergadering bepaalde grenzen te liggen zoals bedoeld in Artikel 11.3.
- 11.5** De voorgaande bepalingen van dit Artikel 11 gelden niet voor aandelen die de Vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
- 11.6** Onder het begrip aandelen in dit Artikel 11 zijn certificaten daarvan begrepen.

AANDELEN - KAPITAALVERMINDERING

Artikel 12

- 12.1** De Algemene Vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap door intrekking van aandelen of door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
- 12.2** Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts betreffen:
- a. aandelen die de Vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; en
 - b. alle preferente aandelen met terugbetaling van de daarop gestorte bedragen, mits onmiddellijk voorafgaand aan het van kracht worden van die intrekking op die preferente aandelen, voor zover toegestaan onder de Artikelen 35.1 en 35.2, een uitkering wordt gedaan naar evenredigheid van de op die preferente aandelen gestorte bedragen, voor een totaalbedrag gelijk aan:
 - i. het totaal van alle Preferente Uitkeringen (of delen daarvan) over de boekjaren voorafgaand aan het boekjaar waarin de intrekking geschiedt, voor zover die uitgekeerd hadden moeten worden, maar nog niet uitgekeerd zijn, zoals omschreven in Artikel 37.1; en
 - ii. de Preferente Uitkering berekend met betrekking tot het deel van het boekjaar waarin de intrekking geschiedt, voor het aantal dagen dat tijdens dat deel van het boekjaar is verstreken.
- 12.3** Indien en wanneer de Vennootschap preferente aandelen uitgeeft, zal de Raad van Bestuur een Algemene Vergadering oproepen, te houden binnen twintig (20) maanden na die uitgifte, teneinde over de intrekking van alle preferente aandelen te besluiten.
- 12.4** Voor een besluit tot kapitaalvermindering is vereist een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van elke Soortvergadering van aandelen aan wier rechten afbreuk wordt gedaan. Echter, indien een dergelijk besluit betrekking heeft op preferente

aandelen, is voor dat besluit altijd een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van de Soortvergadering van preferente aandelen.

- 12.5** Voor een besluit van de Algemene Vergadering tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. De vorige zin is van overeenkomstige toepassing op een besluit zoals bedoeld in Artikel 12.4.

AANDELEN - VEREISTEN VOOR UITGIFTE EN LEVERING

Artikel 13

- 13.1** Tenzij Nederlands recht anders bepaalt of toelaat, is voor de uitgifte of levering van een aandeel vereist een daartoe bestemde akte alsmede, in geval van een levering en behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de Vennootschap van de levering.
- 13.2** De erkenning geschiedt in de akte, of anderszins zoals wettelijk bepaald.
- 13.3** De gewone aandelen kunnen behoren tot een girodepot of een verzameldepot overeenkomstig de bepalingen van de Wet giraal effectenverkeer.

AANDELEN - VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT

Artikel 14

- 14.1** Op aandelen kan een vruchtgebruik of pandrecht worden gevestigd.
- 14.2** De betreffende aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd.
- 14.3** In afwijking van Artikel 14.2:
- a. komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of pandhouder van gewone aandelen, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of pandrecht is bepaald; en
 - b. komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of pandhouder van preferente aandelen, indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of pandrecht is bepaald en de bepaling is goedgekeurd door de Raad van Bestuur.
- 14.4** De vruchtgebruiker en pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft geen Vergaderrecht.

AANDELEN - BLOKKERINGSREGELING

Artikel 15

- 15.1** Een overdracht van preferente aandelen vereist de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Bestuur. Een aandeelhouder die een of meer preferente aandelen wil overdragen dient eerst de Raad van Bestuur om goedkeuring te verzoeken. Een overdracht van gewone aandelen is niet onderhevig aan deze statutaire blokkeringsregeling.
- 15.2** De overdracht van preferente aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft, dient plaats te vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring door de Raad van Bestuur is verleend of wordt geacht te zijn verleend op grond van Artikel 15.3.
- 15.3** De goedkeuring wordt geacht door de Raad van Bestuur te zijn verleend:
- a. indien de Raad van Bestuur geen besluit heeft genomen om de goedkeuring te verlenen of te weigeren binnen drie maanden nadat de Vennootschap het verzoek tot goedkeuring heeft ontvangen; of

- b. indien de Raad van Bestuur, bij het weigeren van de goedkeuring, geen opgave doet aan de verzoekende aandeelhouder van de identiteit van een of meer gegadigden die bereid zijn de preferente aandelen waarop het verzoek betrekking heeft te kopen.

15.4 Indien de Raad van Bestuur de goedkeuring weigert en opgave doet aan de verzoekende aandeelhouder van de identiteit van een of meer gegadigden, dient de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur binnen twee weken na ontvangst van die opgave te informeren of:

- a. hij zijn verzoek tot goedkeuring intrekt, in welk geval de verzoekende aandeelhouder de betreffende preferente aandelen niet kan overdragen; of
- b. hij de gegadigde(n) accepteert, in welk geval de verzoekende aandeelhouder onverwijld in onderhandelingen zal treden met de gegadigde(n) over de voor de betreffende preferente aandelen te betalen prijs.

Indien de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur niet tijdig informeert omtrent zijn keuze, wordt hij geacht zijn verzoek tot goedkeuring te hebben ingetrokken, in welk geval de verzoekende aandeelhouder de betreffende preferente aandelen niet kan overdragen.

15.5 Indien overeenstemming wordt bereikt in de onderhandelingen bedoeld in Artikel 15.4 onderdeel b. binnen twee weken na het einde van de periode bedoeld in Artikel 15.4, worden de betreffende preferente aandelen binnen drie maanden nadat overeenstemming werd bereikt, overgedragen tegen de overeengekomen prijs. Indien niet tijdig overeenstemming wordt bereikt in deze onderhandelingen:

- a. zal de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur daarvan onverwijld kennis geven; en
- b. zal de voor de betreffende preferente aandelen te betalen prijs gelijk zijn aan de waarde daarvan, zoals vastgesteld door een of meer onafhankelijke deskundigen die door de verzoekende aandeelhouder en de gegadigde(n) in onderlinge overeenstemming worden benoemd.

15.6 Indien geen overeenstemming wordt bereikt over de benoeming van de onafhankelijke deskundige(n) zoals bedoeld in Artikel 15.5 onderdeel b. binnen twee weken na het einde van de periode bedoeld in Artikel 15.5:

- a. zal de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur daarvan onverwijld kennis geven; en
- b. zal de verzoekende aandeelhouder de voorzitter van de rechtbank van het arrondissement waar de Vennootschap haar statutaire zetel heeft onverwijld verzoeken om drie onafhankelijke deskundigen te benoemen om de waarde van de betreffende preferente aandelen vast te stellen.

15.7 Indien en wanneer de waarde van de betreffende preferente aandelen is vastgesteld door de onafhankelijke deskundige(n), ongeacht of hij/zij in onderlinge overeenstemming of door de president van de betreffende rechtbank is/zijn benoemd, zal de verzoekende aandeelhouder de Raad van Bestuur onverwijld kennis geven van de aldus vastgestelde waarde. De Raad van Bestuur zal vervolgens de gegadigde(n) onverwijld kennis geven

van die waarde, waarna de/iedere gegadigde zich terug mag trekken uit de verkoopprocedure door daarvan binnen twee weken kennis te geven aan de Raad van Bestuur.

- 15.8** Indien een gegadigde zich terugtrekt uit de verkoopprocedure overeenkomstig Artikel 15.7, zal de Raad van Bestuur:
- a. daarvan onverwijld kennis geven aan de verzoekende aandeelhouder en de andere gegadigde(n), voor zover die er zijn; en
 - b. de/iedere andere gegadigde, voor zover die er zijn, de gelegenheid bieden om binnen twee weken kennis te geven aan de Raad van Bestuur en de verzoekende aandeelhouder van zijn bereidheid om de preferente aandelen die als gevolg van de terugtrekking zijn vrijgekomen te kopen tegen de door de onafhankelijke deskundige(n) vastgestelde prijs (waarbij de Raad van Bestuur bevoegd is om, te zijner discretie, de verdeling van die preferente aandelen tussen dergelijke bereidwillige gegadigde(n) te bepalen).
- 15.9** Indien aan de Raad van Bestuur is gebleken dat alle betreffende preferente aandelen kunnen worden overgedragen aan een of meer gegadigden tegen de door de onafhankelijke deskundige(n) vastgestelde prijs, zal de Raad van Bestuur daarvan onverwijld kennis geven aan de verzoekende aandeelhouder en de betreffende gegadigde(n). De overdracht van de betreffende preferente aandelen dient te geschieden binnen drie maanden na verzending van die kennisgeving.
- 15.10** Indien aan de Raad van Bestuur is gebleken dat niet alle betreffende preferente aandelen kunnen worden overgedragen aan een of meer gegadigden tegen de door de onafhankelijke deskundige(n) vastgestelde prijs:
- a. zal de Raad van Bestuur daarvan onverwijld kennis geven aan de verzoekende aandeelhouder; en
 - b. mag de verzoekende aandeelhouder alle preferente aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft vrijelijk overdragen, mits die overdracht geschiedt binnen drie maanden na ontvangst van de kennisgeving bedoeld in onderdeel a.
- 15.11** De Vennootschap kan slechts met instemming van de verzoekende aandeelhouder gegadigde zijn onder dit Artikel 15.
- 15.12** Alle kennisgevingen op grond van dit Artikel 15 geschieden schriftelijk.
- 15.13** De voorgaande bepalingen van dit Artikel 15 gelden niet:
- a. voor zover een aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van preferente aandelen aan een eerdere houder verplicht is;
 - b. ingeval van een overdracht van preferente aandelen ter uitwinning van een pandrecht op die preferente aandelen op grond van artikel 3:248 BW juncto artikel 3:250 of 3:251 BW; of
 - c. ingeval van een overdracht van preferente aandelen aan de Vennootschap, behoudens het geval dat de Vennootschap handelt als gegadigde op grond van Artikel 15.11.
- 15.14** In dit Artikel 15 worden rechten tot het nemen van preferente aandelen gelijk gesteld aan

dergelijke aandelen.

BESTUUR - SAMENSTELLING

Artikel 16

- 16.1** De Vennootschap heeft een Bestuur dat uitsluitend bestaat uit natuurlijke personen. Er zijn ten minste twee Bestuurders.
- 16.2** Slechts personen waarvan De Nederlandsche Bank N.V. heeft verklaard dat zij voldoen aan de vereisten gesteld bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht, kunnen voor benoeming als Bestuurder in aanmerking komen.
- 16.3** De Raad van Commissarissen bepaalt het aantal Bestuurders met inachtneming van het bepaalde in Artikel 16.1.
- 16.4** De Raad van Commissarissen benoemt een Bestuurder als de CEO en een andere Bestuurder als de CFO. De CEO treedt tevens op als voorzitter van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen kan tevens, naar eigen inzicht, andere titels toekennen aan Bestuurders. De Raad van Commissarissen kan een titel aan een Bestuurder ontnemen, in welk geval de betreffende Bestuurder zijn termijn als Bestuurder voortzet zonder die titel te dragen.
- 16.5** Ingeval van ontstentenis of belet van een Bestuurder, kan hij tijdelijk worden vervangen door een daartoe door de Raad van Bestuur aangewezen persoon en, tot dat moment, is/zijn de andere Bestuurder(s) belast met het gehele bestuur van de Vennootschap. Ingeval van ontstentenis of belet van alle Bestuurders, komt het bestuur van de Vennootschap tijdelijk toe aan de Raad van Commissarissen, dat het bestuur van de Vennootschap tijdelijk kan toekennen aan een of meer daartoe door de Raad van Commissarissen aangewezen personen.
- 16.6** Een Bestuurder wordt geacht belet te zijn zoals bedoeld in Artikel 16.5:
- a. gedurende een periode waarin hij ziek is of waarin de Vennootschap niet in staat is geweest om met hem in contact te komen, in beide gevallen mits die periode langer duurt dan vijf opeenvolgende dagen (of een andere door de Raad van Commissarissen op basis van de omstandigheden van het geval te bepalen periode);
 - b. tijdens zijn schorsing; of
 - c. in de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Bestuur over onderwerpen waarvan hij verklaard heeft, of waarvan de Raad van Commissarissen vastgesteld heeft, dat hij een tegenstrijdig belang heeft zoals bedoeld in Artikel 19.7.

BESTUUR - BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG

Artikel 17

- 17.1** De Raad van Commissarissen benoemt de Bestuurders en kan een Bestuurder te allen tijde schorsen of ontslaan. Iedere Bestuurder wordt benoemd voor een periode die eindigt bij het sluiten van de eerste Algemene Vergadering die na verloop van vier jaren na zijn laatste benoeming wordt gehouden, tenzij bij de benoeming een kortere periode is bepaald. De Raad van Commissarissen geeft de Algemene Vergadering kennis van een voorgenomen benoeming van een Bestuurder. De Raad van Commissarissen ontslaat een Bestuurder niet dan nadat de Algemene Vergadering over het voorgenomen ontslag is

gehoord.

- 17.2 Indien een Bestuurder wordt geschorst en de Raad van Commissarissen niet binnen drie maanden na de datum van die schorsing besluit om hem te ontslaan, eindigt de schorsing.
- 17.3 De Raad van Bestuur kan een rooster van aftreden opstellen. Een aftredende Bestuurder kan direct worden herbenoemd, indien zulks is toegestaan onder, en met inachtneming van, toepasselijk recht en voornoemd rooster van aftreden.

BESTUUR - TAKEN EN ORGANISATIE

Artikel 18

- 18.1 Behoudens beperkingen volgens deze statuten is de Raad van Bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de Bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming zoals omschreven in Artikel 4.
- 18.2 De Raad van Bestuur stelt een Bestuursreglement op met betrekking tot zijn organisatie, besluitvorming en andere interne zaken, met inachtneming van deze statuten. Bij de vervulling van hun taak zullen de Bestuurders het Bestuursreglement in acht nemen en naleven.
- 18.3 De Raad van Bestuur kan de rechtshandelingen zoals bedoeld in artikel 2:94 lid 1 BW verrichten zonder voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering.

BESTUUR - BESLUITVORMING

Artikel 19

- 19.1 Iedere Bestuurder heeft één stem in een vergadering van de Raad van Bestuur.
- 19.2 Een Bestuurder kan voor de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Bestuur worden vertegenwoordigd door een andere Bestuurder die daartoe een schriftelijke volmacht heeft.
- 19.3 Besluiten van de Raad van Bestuur worden, ongeacht of dit in een vergadering of anderszins geschiedt, met Volstreekte Meerderheid genomen tenzij het Bestuursreglement anders bepaalt.
- 19.4 Ongeldige stemmen, blanco stemmen en stemonthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 19.5 Ingeval van een staking van stemmen in de Raad van Bestuur, wordt het betreffende besluit op de agenda van een volgende vergadering van de Raad van Bestuur geplaatst, tenzij de CEO beslist dat het nemen van dat besluit geen uitstel kan lijden. In dat laatste geval heeft de CEO een doorslaggevende stem, mits er ten minste drie Bestuurders in functie zijn (in andere gevallen komt het betreffende besluit niet tot stand).
- 19.6 De Raad van Bestuur komt zo dikwijls bijeen als een of meer Bestuurders nodig achten.
- 19.7 Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Bestuur indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen besluit door de Raad van Bestuur kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Raad van Commissarissen.
- 19.8 Vergaderingen van de Raad van Bestuur kunnen middels audio-communicatiefaciliteiten worden gehouden tenzij een Bestuurder daartegen bezwaar maakt.

- 19.9** Besluiten van de Raad van Bestuur kunnen, in plaats van in een vergadering, schriftelijk worden genomen, mits alle Bestuurders bekend zijn met het te nemen besluit en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. De Artikelen 19.1 tot en met 19.7 zijn van overeenkomstige toepassing.
- 19.10** Aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen zijn onderworpen de besluiten van de Raad van Bestuur omtrent:
- a.** uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de Vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de Vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - b.** medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap;
 - c.** het aanvragen van toelating van de onder a. en b. bedoelde stukken tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
 - d.** het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Afhankelijke Maatschappij 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;
 - e.** het doen van een investering of desinvestering door de Vennootschap of een Afhankelijke Maatschappij, waaronder in ieder geval begrepen:
 - i.** het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de Vennootschap in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - ii.** investeringen of desinvesteringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de Vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen, of, indien dat bedrag lager is, ten minste éénhonderd miljoen euro (EUR 100.000.000), waarbij meerdere met elkaar verband houdende transacties steeds worden aangemerkt als dezelfde transactie;
 - iii.** investeringen of desinvesteringen die van ingrijpende betekenis kunnen zijn voor de Vennootschap;
 - iv.** investeringen of desinvesteringen die ongebruikelijk zijn in de branche waarin de Vennootschap optreedt;
 - v.** investeringen of desinvesteringen die van principiële aard zijn voor de Vennootschap;

- f. aangifte van faillissement en aanvraag van surseance van betaling;
- g. het doen van een voorstel aan de Algemene Vergadering zoals omschreven in Artikel 31.1;
- h. beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Vennootschap of van een Afhankelijke Maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
- i. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Vennootschap of van een Afhankelijke Maatschappij;
- j. het splitsen van aandelen in onderaandelen zoals bedoeld in Artikel 5.3;
- k. het uitgeven van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen;
- l. het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht;
- m. het opvragen van een storting zoals bedoeld in Artikel 9.1;
- n. de verkrijging van aandelen door de Vennootschap in haar eigen kapitaal, waaronder begrepen het bepalen van de waarde van een tegenprestatie in natura bij een dergelijke verkrijging zoals bedoeld in Artikel 11.4;
- o. het verlenen van goedkeuring voor een overdracht zoals bedoeld in Artikel 15.1;
- p. het verrichten van rechtshandelingen zoals omschreven in Artikel 18.3;
- q. het vaststellen of wijzigen van het dividend- en reserveringsbeleid van de Vennootschap zoals omschreven in Artikel 35.3;
- r. het ten laste van de reserves van de Vennootschap brengen van op aandelen te storten bedragen zoals omschreven in Artikel 36.4;
- s. het doen van een tussentijdse winstuitkering;
- t. een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming;
- u. het jaarlijks vaststellen van het meer-jaren budget en risicobeleid (*risk appetite*), kapitaalbeleid en beleggingsbeleid van de Vennootschap; en
- v. zodanige andere besluiten van de Raad van Bestuur als de Raad van Commissarissen in een daartoe strekkend besluit van de Raad van Commissarissen heeft bepaald en waarvan kennis is gegeven aan de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur kan bepalen dat de drempels zoals bedoeld in onderdeel e. op een lager bedrag worden gesteld.

Indien de Vennootschap rechtstreeks of middellijk ten minste de helft van het geplaatste kapitaal van een andere vennootschap voor eigen rekening houdt en de Raad van Bestuur de Vennootschap in een orgaan van die andere vennootschap vertegenwoordigt, dan behoeven besluiten van de Raad van Bestuur om zich namens de Vennootschap in dat orgaan ten gunste uit te spreken van besluiten tot ingrijpende wijziging in de structuur of de activiteiten van die andere vennootschap tevens de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

- 19.11** Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van de Raad van Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:

- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap; en
 - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van het eigen vermogen van de Vennootschap volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de Vennootschap, door haar of een Dochtermaatschappij.
- 19.12** Indien en zolang Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (een stichting met handelsregisternummer 53082230) meer dan een derde van de gewone aandelen houdt die onderdeel uitmaken van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap, is de goedkeuring van de Algemene Vergadering voorts vereist voor besluiten van de Raad van Bestuur betreffende de goedkeuring van:
- a. een wijziging van de inhoud of de toepassing van de statuten van Stichting Continuïteit ASR Nederland (een stichting met handelsregisternummer 66113121), indien het betreft een wijziging in (i) de doelomschrijving van voornoemde stichting en/of (ii) de bepalingen omtrent de wijze van benoeming van, en/of de onafhankelijkheidsvereisten betreffende, de bestuurders van voornoemde stichting; of
 - b. ontbinding van Stichting Continuïteit ASR Nederland, voornoemd.
- 19.13** Het ontbreken van de goedkeuring van de Raad van Commissarissen of de Algemene Vergadering op een besluit als bedoeld in de Artikelen 19.10, 19.11, respectievelijk 19.12 leidt tot nietigheid van het betreffende besluit op grond van artikel 2:14 lid 1 BW, maar tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Raad van Bestuur of de Bestuurders niet aan.

BESTUUR - BEZOLDIGING

Artikel 20

- 20.1** Het beleid op het terrein van bezoldiging van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering met inachtneming van de relevante wettelijke vereisten.
- 20.2** De bezoldiging van Bestuurders wordt, met inachtneming van het beleid zoals bedoeld in Artikel 20.1, vastgesteld door de Raad van Commissarissen.
- 20.3** De Raad van Commissarissen legt ten aanzien van regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen een voorstel ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de Raad van Bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid niet aan.

BESTUUR - VERTEGENWOORDIGING

Artikel 21

- 21.1 De Raad van Bestuur vertegenwoordigt de Vennootschap.
- 21.2 De bevoegdheid tot vertegenwoordiging van de Vennootschap komt mede toe aan iedere twee gezamenlijk handelende Bestuurders.
- 21.3 De Raad van Bestuur kan besluiten om volmachten te verlenen om de Vennootschap te vertegenwoordigen en de inhoud van deze volmachten te bepalen. Indien een volmacht wordt verleend aan een natuurlijke persoon kan de Raad van Bestuur een geschikte titel toekennen aan die persoon.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG

Artikel 22

- 22.1 De Vennootschap heeft een Raad van Commissarissen die bestaat uit ten minste drie Commissarissen. Slechts natuurlijke personen kunnen Commissaris zijn. Commissaris kunnen niet zijn:
 - a. personen die in dienst zijn van de Vennootschap;
 - b. personen die in dienst zijn van een Afhankelijke Maatschappij; en
 - c. bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de onder a. en b. bedoelde personen.
- 22.2 De Raad van Commissarissen bepaalt het aantal Commissarissen met inachtneming van Artikel 22.1. Is het aantal Commissarissen minder dan drie, dan neemt de Raad van Commissarissen onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental.
- 22.3 De Raad van Commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming van de Vennootschap, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de Commissarissen. De Raad van Commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de Algemene Vergadering en met de Ondernemingsraad.
- 22.4 De Commissarissen worden, behoudens het bepaalde in de Artikelen 22.9 en 22.15, op voordracht van de Raad van Commissarissen benoemd door de Algemene Vergadering. Iedere Commissaris wordt benoemd voor een periode die eindigt bij het sluiten van de eerste Algemene Vergadering die na verloop van vier jaren na zijn laatste benoeming wordt gehouden, tenzij bij de benoeming een kortere periode is bepaald. De Raad van Commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de Algemene Vergadering en aan de Ondernemingsraad. De voordracht is met redenen omkleed. De voordracht wordt niet aan de Algemene Vergadering aangeboden dan nadat de Ondernemingsraad tijdig voor de datum van oproeping van de Algemene Vergadering in de gelegenheid is gesteld hierover een standpunt te bepalen. De voorzitter of een door hem aangewezen lid van de Ondernemingsraad kan het standpunt van de Ondernemingsraad in de Algemene Vergadering toelichten. Het ontbreken van dat standpunt tast de besluitvorming over het voorstel tot benoeming niet aan.
- 22.5 De Algemene Vergadering en de Ondernemingsraad kunnen aan de Raad van Commissarissen personen aanbevelen om als Commissaris te worden voorgedragen. De Raad van Commissarissen deelt hun daartoe tijdig mede wanneer, ten gevolge waarvan en

overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Indien voor de plaats het in Artikel 22.7 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de Raad van Commissarissen daarvan eveneens mededeling.

- 22.6** Bij een aanbeveling of voordracht tot benoeming van een Commissaris worden van de kandidaat medegedeeld:
- a. zijn leeftijd en beroep;
 - b. het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de Vennootschap;
 - c. de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een Commissaris; en
 - d. aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris of als niet uitvoerende bestuurder is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van de groep worden volstaan.

Iedere aanbeveling en voordracht wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als Commissaris heeft vervuld.

- 22.7** Voor een derde van het aantal leden van de Raad van Commissarissen geldt dat de Raad van Commissarissen een door de Ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de Raad van Commissarissen bezwaar maakt tegen de aanbeveling op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van Commissaris of dat de Raad van Commissarissen bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. Indien het getal der leden van de Raad van Commissarissen niet door drie deelbaar is, wordt het naastgelegen lagere getal dat wel door drie deelbaar is in aanmerking genomen voor de vaststelling van het aantal leden waarvoor dit versterkte recht van aanbeveling geldt.

- 22.8** Indien de Raad van Commissarissen bezwaar maakt tegen een aanbeveling zoals bedoeld in Artikel 22.7, deelt hij de Ondernemingsraad het bezwaar onder opgave van redenen mede. De Raad van Commissarissen treedt onverwijld in overleg met de Ondernemingsraad met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht. Indien de Raad van Commissarissen constateert dat geen overeenstemming kan worden bereikt, verzoekt een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de Raad van Commissarissen aan de Ondernemingskamer het bezwaar gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier weken zijn verstreken na aanvang van het overleg met de Ondernemingsraad. De Raad van Commissarissen plaatst de aanbevolen persoon op de voordracht indien de Ondernemingskamer het bezwaar ongegrond verklaart. Verklaart de Ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan de Ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig het bepaalde in Artikel 22.7.

- 22.9** De Algemene Vergadering kan bij Volstreekte Meerderheid, vertegenwoordigend ten minste een derde van het geplaatste kapitaal, de voordracht zoals bedoeld in Artikel 22.4 afwijzen. Indien de aandeelhouders bij Volstreekte Meerderheid hun steun aan de kandidaat onthouden, maar deze meerderheid niet ten minste een derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigde, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met Volstreekte Meerderheid. Alsdan maakt de Raad

van Commissarissen een nieuwe voordracht op. De Artikelen 22.5 tot en met 22.8 zijn van toepassing. Indien de Algemene Vergadering de voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht, benoemt de Raad van Commissarissen de voorgedragen persoon.

- 22.10** Ontbreken alle Commissarissen, anders dan ingevolge het bepaalde in de Artikelen 22.13 tot en met 22.15, dan geschiedt de benoeming door de Algemene Vergadering. De Ondernemingsraad kan personen voor benoeming tot Commissaris aanbevelen. Degene die de Algemene Vergadering bijeenroept, deelt de Ondernemingsraad daartoe tijdig mede dat de benoeming van Commissarissen onderwerp van behandeling in de Algemene Vergadering zal zijn, met vermelding of benoeming van een Commissaris plaatsvindt overeenkomstig het aanbevelingsrecht van de Ondernemingsraad op grond van Artikel 22.7. De Artikelen 22.7 en 22.8 zijn van overeenkomstige toepassing.
- 22.11** De Raad van Commissarissen benoemt een Commissaris als de Voorzitter. De Raad van Commissarissen kan de Voorzitter ontslaan, met dien verstande dat de aldus ontslagen Voorzitter vervolgens zijn termijn als Commissaris voortzet zonder de titel van Voorzitter te hebben.
- 22.12** De Ondernemingskamer kan op een desbetreffend verzoek een Commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijziging der omstandigheden op grond waarvan handhaving als Commissaris redelijkerwijze niet van de Vennootschap kan worden verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de Vennootschap, ten deze vertegenwoordigd door de Raad van Commissarissen, alsmede door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de Algemene Vergadering of van de Ondernemingsraad.
- 22.13** De Algemene Vergadering kan bij Volstreekte Meerderheid, vertegenwoordigend ten minste een derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de Raad van Commissarissen opzeggen. Het besluit is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van Commissarissen die zijn aangesteld door de Ondernemingskamer overeenkomstig Artikel 22.15.
- 22.14** Een besluit als bedoeld in Artikel 22.13 wordt niet genomen dan nadat de Raad van Bestuur de Ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig (30) dagen voor de Algemene Vergadering waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de Ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt de Raad van Bestuur de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van dit standpunt op de hoogte. De Ondernemingsraad kan zijn standpunt in de Algemene Vergadering doen toelichten.
- 22.15** Het besluit bedoeld in Artikel 22.13 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de Raad van Commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de Raad van Bestuur onverwijld aan de Ondernemingskamer tijdelijk een of meer Commissarissen aan te stellen. De Ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling. De Raad van Commissarissen bevordert dat binnen een door de Ondernemingskamer vastgestelde termijn een nieuwe Raad van Commissarissen wordt samengesteld met inachtneming van de Artikelen 22.4 tot en met 22.9.

- 22.16** Een Commissaris kan worden geschorst door de Raad van Commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege, indien de Vennootschap niet binnen een maand na de aanvang der schorsing een verzoek als bedoeld in Artikel 22.12 bij de Ondernemingskamer heeft ingediend.
- 22.17** Onverminderd de tweede volzin van Artikel 22.4, treedt een Commissaris af overeenkomstig een rooster van aftreden zoals opgesteld door de Raad van Commissarissen. Een aftredende Commissaris kan direct worden herbenoemd, indien zulks is toegestaan onder, en met inachtneming van, toepasselijk recht en voornoemd rooster van aftreden.
- 22.18** Ingeval van ontstentenis of belet van een Commissaris, kan hij tijdelijk worden vervangen door een daartoe door de Raad van Commissarissen aangewezen persoon en, tot dat moment, is/zijn de andere Commissaris(sen) belast met het gehele toezicht op de Vennootschap. Ingeval van ontstentenis of belet van alle Commissarissen, komt het toezicht op de Vennootschap tijdelijk toe aan de persoon die meest recentelijk ophield in functie te zijn als de Voorzitter (of, in het geval van zijn overlijden of onbereidheid, aan de in leven en bereid zijnde perso(o)n(en) die meest recentelijk ophield(en) in functie te zijn als Commissaris(sen)), en die perso(o)n(en) kunnen een of meer andere personen aanwijzen als zijnde belast met het toezicht op de Vennootschap, totdat een of meer Commissaris(sen) zijn benoemd door de Algemene Vergadering. Artikel 16.6 is van overeenkomstige toepassing.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - TAKEN EN ORGANISATIE

Artikel 23

- 23.1** De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de Raad van Bestuur met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de Commissarissen zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming zoals omschreven in Artikel 4.
- 23.2** De Raad van Bestuur verschaft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens. De Raad van Bestuur stelt ten minste een keer per jaar de Raad van Commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de Vennootschap.
- 23.3** De Raad van Commissarissen kan op kosten van de Vennootschap adviezen inwinnen van deskundigen op zodanige gebieden, als de Raad van Commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht.
- 23.4** De Raad van Commissarissen kan bepalen dat een of meer Commissarissen toegang zullen hebben tot alle bedrijfsruimten van de Vennootschap en/of bevoegd zullen zijn inzage te nemen in alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van alle plaatsgehad hebbende handelingen die door de Vennootschap zijn verricht.
- 23.5** De Raad van Commissarissen stelt een RvC Reglement op met betrekking tot de organisatie, besluitvorming en andere interne zaken van de Raad van Commissarissen en zijn commissies, met inachtneming van deze statuten. Bij de vervulling van hun taak

zullen de Commissarissen het RvC Reglement in acht nemen en naleven.

- 23.6** De Raad van Commissarissen stelt een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie in en kan voorts zodanige andere commissies instellen als de Raad van Commissarissen passend acht. De Raad van Commissarissen stelt reglementen op (en/of stelt regels vast in het RvC Reglement) met betrekking tot de organisatie, besluitvorming en andere interne zaken betreffende zijn commissies.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - BESLUITVORMING

Artikel 24

- 24.1** Onverminderd het bepaalde in Artikel 24.5, heeft iedere Commissaris één stem in een vergadering van de Raad van Commissarissen.
- 24.2** Een Commissaris kan voor de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Commissarissen worden vertegenwoordigd door een andere Commissaris die daartoe een schriftelijke volmacht heeft.
- 24.3** Besluiten van de Raad van Commissarissen worden, ongeacht of dit in een vergadering of anderszins geschiedt, met Volstreckte Meerderheid genomen tenzij het RvC Reglement anders bepaalt.
- 24.4** Ongeldige stemmen, blanco stemmen en stemonthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 24.5** Ingeval van een staking van stemmen in de Raad van Commissarissen, heeft de Voorzitter een doorslaggevende stem.
- 24.6** De Raad van Commissarissen komt zo dikwijls bijeen als een of meer Commissarissen nodig achten.
- 24.7** Een Commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Commissarissen indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen besluit door de Raad van Commissarissen kan worden genomen, kan het besluit niettemin worden genomen door de Raad van Commissarissen alsof geen van hen een tegenstrijdig belang heeft zoals omschreven in de vorige volzin.
- 24.8** Vergaderingen van de Raad van Commissarissen kunnen middels audio-communicatiefaciliteiten worden gehouden tenzij een Commissaris daartegen bezwaar maakt.
- 24.9** Besluiten van de Raad van Commissarissen kunnen, in plaats van in een vergadering, schriftelijk worden genomen, mits alle Commissarissen bekend zijn met het te nemen besluit en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. De Artikelen 24.1 tot en met 24.7 zijn van overeenkomstige toepassing.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - BEZOLDIGING

Artikel 25

De Algemene Vergadering kan aan de Commissarissen een bezoldiging toekennen.

VRIJWARING

Article 26

- 26.1** De Vennootschap zal iedere Gevrijwaarde Functionaris vrijwaren tegen:

- a. alle door die Gevrijwaarde Functionaris geleden financiële verliezen of schade, waaronder begrepen als gevolg van vonnissen, bestuurlijke besluiten en schikkingen; en
- b. alle in redelijkheid door die Gevrijwaarde Functionaris betaalde of opgelopen kosten, waaronder begrepen de honoraria van advocaten voor het voeren van een verdediging, in verband met een dreigende, hangende of afgelopen rechtszaak, (rechts)vordering of juridische procedure van formele of informele, civiele, strafrechtelijke, bestuurlijke of onderzoekende aard, in of buiten rechte, waarin hij wordt betrokken,

voor zover zulks betrekking heeft op zijn huidige of voormalige functie bij de Vennootschap en/of anderszins voortkomt uit de uitoefening van taken op verzoek van de Vennootschap en steeds voor zover toegelaten onder het toepasselijke recht.

26.2 Aan een Gevrijwaarde Functionaris komt geen vrijwaring toe:

- a. indien een bevoegde rechtbank of arbitrage tribunaal heeft vastgesteld, zonder een mogelijkheid tot beroep, dat de handelingen of omissies van die Gevrijwaarde Functionaris die hebben geleid tot de financiële verliezen, schade, rechtszaak, (recht)vordering of juridische procedure zoals omschreven in Artikel 26.1 voortkomen uit een onrechtmatige of onwettige handeling van de Gevrijwaarde Functionaris (waaronder begrepen handelingen of omissies die geacht worden grove schuld, bewuste roekeloosheid of ernstige verwijtbaarheid van die Gevrijwaarde Functionaris te vormen) in de uitoefening van zijn taken; en
- b. voor zover diens financiële verliezen, schade en kosten gedekt worden door een verzekering en de verzekeraar die financiële verliezen, schade en kosten heeft vergoed (of onherroepelijk heeft toegezegd dat te zullen doen).

26.3 Voor zover de Vennootschap een Gevrijwaarde Functionaris heeft gevrijwaard zonder dat die Gevrijwaarde Functionaris daartoe gerechtigd was, zal die Gevrijwaarde Functionaris de Vennootschap onmiddellijk in contanten voor het bedrag van die vrijwaring compenseren.

26.4 De Raad van Bestuur, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, kan aanvullende voorwaarden, vereisten en beperkingen stellen aan de vrijwaring zoals bedoeld in Artikel 26.1.

ALGEMENE VERGADERING - OPROEPEN EN HOUDEN VAN ALGEMENE VERGADERINGEN

Artikel 27

27.1 Jaarlijks wordt ten minste een Algemene Vergadering gehouden. Deze jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van de Vennootschap.

27.2 Een Algemene Vergadering wordt voorts gehouden:

- a. binnen drie maanden nadat het voor de Raad van Bestuur aannemelijk is dat het eigen vermogen van de Vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal; en
- b. zo dikwijls als de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen daartoe

besluit.

- 27.3** Algemene Vergaderingen worden gehouden in de plaats waar de Vennootschap haar statutaire zetel heeft of in Amsterdam, Rotterdam of 's-Gravenhage.
- 27.4** Indien de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen in gebreke zijn gebleven een Algemene Vergadering zoals bedoeld in de Artikelen 27.1 of 27.2 onderdeel a. tijdig te doen houden, kan iedere Vergadergerechtigde door de voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd zelf de Algemene Vergadering op te roepen.
- 27.5** Een of meer Vergadergerechtigden die gezamenlijk ten minste het daartoe door de wet bepaalde percentage van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, kunnen aan de Raad van Bestuur en aan de Raad van Commissarissen schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een Algemene Vergadering bijeen te roepen. Indien noch de Raad van Bestuur noch de Raad van Commissarissen - daartoe in dit geval gelijkelijk bevoegd - de nodige maatregelen hebben getroffen, opdat de Algemene Vergadering binnen de betreffende daartoe door de wet bepaalde periode na het verzoek kon worden gehouden, kunnen de verzoekende Vergadergerechtigde(n) door de voorzieningenrechter van de rechtbank op zijn/hun verzoek worden gemachtigd tot de bijeenroeping van een Algemene Vergadering.
- 27.6** Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer Vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste het daartoe door de wet bepaalde gedeelte van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, 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 daartoe door de wet voorgeschreven dag heeft ontvangen.
- 27.7** De oproeping van een Algemene Vergadering geschiedt met inachtneming van de betreffende wettelijke minimale oproepingstermijn. In afwijking van de vorige volzin geschiedt de oproeping voor een Algemene Vergadering voor een besluit tot uitgifte van aandelen niet later dan de tiende dag voor die der Algemene Vergadering, mits aan alle betreffende vereisten zoals gesteld in artikel 2:115 lid 3 BW is voldaan.
- 27.8** Tot de Algemene Vergadering worden alle Vergadergerechtigden opgeroepen overeenkomstig het toepasselijke recht. De aandeelhouders kunnen worden opgeroepen tot de Algemene Vergadering door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van die aandeelhouders overeenkomstig Artikel 6.5. De vorige volzin doet geen afbreuk aan de mogelijkheid om een oproeping langs elektronische weg toe te zenden overeenkomstig artikel 2:113 lid 4 BW.

ALGEMENE VERGADERING - PROCEDURELE REGELS

Artikel 28

- 28.1** De Algemene Vergadering wordt voorgezeten met inachtneming van de onderstaande volgorde:
- a. door de Voorzitter, indien er een Voorzitter is en hij aanwezig is op de Algemene Vergadering;
 - b. door een andere ter vergadering aanwezige Commissaris die door de op de Algemene Vergadering aanwezige Commissarissen wordt gekozen;

- c. door een ter vergadering aanwezige Bestuurder die door de op de Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders wordt gekozen; of
- d. door een andere door de Algemene Vergadering aangewezen persoon.

De persoon die de Algemene Vergadering zou voorzitten op grond van de onderdelen a. tot en met d. kan een andere persoon aanwijzen om, in zijn plaats, de Algemene Vergadering voor te zitten.

- 28.2** De voorzitter van de Algemene Vergadering wijst een andere op de Algemene Vergadering aanwezige persoon aan om als secretaris op te treden en de verhandelingen op de Algemene Vergadering te notuleren. Indien een proces-verbaal-akte van de verhandelingen wordt opgesteld door een notaris, hoeven er geen notulen te worden opgesteld. Iedere Bestuurder en Commissaris kan opdracht geven aan een notaris om een dergelijke proces-verbaal-akte op te stellen op kosten van de Vennootschap.
- 28.3** De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist over de toelating tot de Algemene Vergadering van personen anders dan:
- a. Vergadergerechtigden; en
 - b. anderen die een wettelijk recht hebben om de Algemene Vergadering bij te wonen.
- 28.4** De houder van een schriftelijke volmacht van een Vergadergerechtigde die het recht heeft om een Algemene Vergadering bij te wonen, wordt slechts tot de Algemene Vergadering toegelaten indien de volmacht door de voorzitter van de Algemene Vergadering aanvaardbaar wordt geacht.
- 28.5** De Vennootschap kan verlangen dat een persoon, voordat hij wordt toegelaten tot een Algemene Vergadering, zichzelf door middel van een geldig paspoort of rijbewijs identificeert en/of wordt onderworpen aan zodanige veiligheidsbeperkingen of -maatregelen als de Vennootschap onder de gegeven omstandigheden passend acht. Aan personen die niet aan deze vereisten of beperkingen voldoen, mag de toegang tot de Algemene Vergadering worden geweigerd.
- 28.6** De voorzitter van de Algemene Vergadering heeft het recht om een persoon uit de Algemene Vergadering te zetten indien hij meent dat die persoon het ordelijk verloop van de Algemene Vergadering verstoort.
- 28.7** De Algemene Vergadering mag in de door de voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalde taal worden gevoerd.
- 28.8** De voorzitter van de Algemene Vergadering mag de spreektijd van de op de Algemene Vergadering aanwezige personen, alsmede het aantal vragen dat zij mogen stellen, beperken met het oog op het waarborgen van het ordelijk verloop van de Algemene Vergadering. Voorts mag de voorzitter van de Algemene Vergadering de vergadering verdagen indien hij meent dat dit nodig of bevorderlijk is voor het ordelijk verloop van de Algemene Vergadering.

ALGEMENE VERGADERING - UITOEFENING VAN VERGADER- EN STEMRECHT

Artikel 29

- 29.1** Iedere Vergadergerechtigde is bevoegd, in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergaderingen bij te wonen, daarin het woord te voeren en indien van

toepassing het stemrecht uit te oefenen. Houders van onderaandelen van een bepaalde soort, voor zover die er zijn, tezamen uitmakende het bedrag van een aandeel van die soort, oefenen deze rechten gezamenlijk uit, hetzij door een van hen, hetzij door een schriftelijk gevolmachtigde.

- 29.2** De Raad van Bestuur kan besluiten dat iedere Vergadergerechtigde bevoegd is om, in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan een Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en, indien van toepassing, het stemrecht uit te oefenen. Voor de toepassing van de vorige volzin is vereist dat de Vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen op de Algemene Vergadering en, indien van toepassing, het stemrecht kan uitoefenen. De Raad van Bestuur kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de Vergadergerechtigde en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Dergelijke voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.
- 29.3** Voorts kan de Raad van Bestuur besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de Algemene Vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de Algemene Vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder uitgebracht dan de Registratiedatum.
- 29.4** Voor de toepassing van de Artikelen 29.1 tot en met 29.3, hebben als stem- of Vergadergerechtigde te gelden zij die op de Registratiedatum die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de Raad van Bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering de rechthebbenden op de aandelen of certificaten zijn.
- 29.5** Als voorwaarde voor het uitoefenen door een Vergadergerechtigde van zijn Vergaderrecht en, indien van toepassing, zijn stemrecht in een Algemene Vergadering, dient die Vergadergerechtigde de Vennootschap schriftelijk kennis te geven van zijn identiteit en van zijn voornemen om de Algemene Vergadering bij te wonen. Deze kennisgeving moet na de Registratiedatum verstuurd zijn en door de Vennootschap uiterlijk op de zevende dag voor die van de Algemene Vergadering zijn ontvangen, tenzij bij de oproeping van die Algemene Vergadering anders is bepaald. Aan Vergadergerechtigden die niet aan dit vereiste hebben voldaan, mag de toegang tot de Algemene Vergadering worden geweigerd. De voorgaande bepalingen van dit Artikel 29.5 gelden niet voor de uitoefening van het Vergaderrecht en, indien van toepassing, het stemrecht verbonden aan preferente aandelen in een Algemene Vergadering.

ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING

Artikel 30

- 30.1** Ieder aandeel, ongeacht de soort, geeft het recht om één stem op de Algemene Vergadering uit te brengen. Hiertoe worden onderaandelen van een bepaalde soort, voor zover die er zijn, die tezamen het bedrag van een aandeel van die soort uitmaken met een aandeel van die soort gelijkgesteld.
- 30.2** Voor een aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of aan een Dochtermaatschappij

kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht 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 of een pandrecht heeft.

- 30.3** Tenzij een grotere meerderheid is voorgeschreven door de wet of deze statuten, worden alle besluiten van de Algemene Vergadering genomen met Volstreekte Meerderheid.
- 30.4** Ongeldige stemmen, blanco stemmen en stemonthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht. Bij de vaststelling in hoeverre het geplaatste kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is op een Algemene Vergadering, worden aandelen waarop een ongeldige of blanco stem is uitgebracht en aandelen die waarop een stem is onthouden wel meegerekend.
- 30.5** Ingeval van een staking van stemmen in de Algemene Vergadering, komt het betreffende besluit niet tot stand.
- 30.6** De voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalt de wijze van stemmen en kan de stemprocedure op de Algemene Vergadering bepalen.
- 30.7** Het in de Algemene Vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van die Algemene Vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Wordt onmiddellijk na het uitspreken van het oordeel van de voorzitter de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, indien de meerderheid van de Algemene Vergadering of, indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
- 30.8** De Raad van Bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.
- 30.9** De Bestuurders en de Commissarissen hebben als zodanig in Algemene Vergaderingen een raadgevende stem.

ALGEMENE VERGADERING - BIJZONDERE BESLUITEN

Artikel 31

- 31.1** De Algemene Vergadering kan de volgende besluiten slechts nemen op voorstel van de Raad van Bestuur met goedkeuring van de Raad van Commissarissen:
- a. de uitgifte van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen;
 - b. het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht;
 - c. het verminderen van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap;
 - d. het doen van een uitkering aan de houders van gewone aandelen ten laste van een of meer reserves die de Vennootschap op grond van de wet niet hoeft aan te houden;
 - e. het doen van een uitkering in de vorm van aandelen in het kapitaal van de

- Vennootschap of in natura, in plaats van in geld te worden gedaan;
- f. het wijzigen van deze statuten; en
 - g. de ontbinding van de Vennootschap.
- 31.2** Voor de toepassing van Artikel 31.1, wordt een besluit niet geacht te zijn voorgesteld door de Raad van Bestuur indien dat besluit is opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze is aangekondigd door of op verzoek van een of meer Vergadergerechtigden op grond van de Artikelen 27.5 en/of 27.6, tenzij de Raad van Bestuur uitdrukkelijk zijn steun aan dat besluit weergeeft in de agenda van de betreffende Algemene Vergadering of in de toelichting daarop.
- 31.3** Onverminderd het bepaalde in Artikel 31.1, worden de volgende besluiten van de Algemene Vergadering genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen:
- a. het verlenen van goedkeuring zoals bedoeld in de Artikelen 19.11 en 19.12;
 - b. het wijzigen van deze statuten, doch uitsluitend indien het betreft een wijziging van de inhoud of toepassing van de Artikelen 2, 3, 19.12 en/of dit Artikel 31.3; en
 - c. de ontbinding van de Vennootschap.
- Een tweede vergadering zoals bedoeld in artikel 2:120 lid 3 BW kan niet worden bijeengeroepen.

SOORTVERGADERINGEN

Artikel 32

- 32.1** Een Soortvergadering wordt gehouden zo dikwijls als een besluit van die Soortvergadering vereist is door Nederlands recht of deze statuten en overigens zo dikwijls als de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen daartoe besluit.
- 32.2** Onverminderd het bepaalde in Artikel 32.1, zijn voor Soortvergaderingen van gewone aandelen de bepalingen omtrent het oproepen van, het opstellen van agenda's voor, het houden van en de besluitvorming op de Algemene Vergadering van overeenkomstige toepassing.
- 32.3** Voor Soortvergaderingen van preferente aandelen gelden de volgende bepalingen:
- a. de Artikelen 27.3, 27.8, 28.3, 30.1, 30.2 tot en met 30.9 zijn van overeenkomstige toepassing;
 - b. de oproeping tot een Soortvergadering geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de vergadering;
 - c. een Soortvergadering benoemt haar eigen voorzitter; en
 - d. indien de vereisten gesteld door deze statuten met betrekking tot de oproeping, de plaats of het opstellen van agenda's voor een Soortvergadering van preferente aandelen niet zijn nageleefd, kunnen wettige besluiten niettemin worden genomen door die Soortvergadering van preferente aandelen met algemene stemmen in een vergadering, waarin alle preferente aandelen vertegenwoordigd zijn.
- 32.4** Houders van preferente aandelen kunnen schriftelijk besluiten nemen in plaats van in een vergadering. Echter, dergelijke besluiten kunnen slechts met algemene stemmen van al die aandeelhouders worden genomen. De stemmen kunnen tevens langs elektronische weg

worden uitgebracht.

VERSLAGGEVING - BOEKJAAR, JAARREKENING EN BESTUURSVERSLAG

Artikel 33

- 33.1** Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 33.2** Jaarlijks binnen vier maanden maakt de Raad van Bestuur de jaarrekening en het bestuursverslag op en legt het deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de Vennootschap.
- 33.3** De jaarrekening wordt ondertekend door de Bestuurders en door de Commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 33.4** De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 BW toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de Algemene Vergadering, bestemd tot hun behandeling, te haren kantore aanwezig zijn. De Vergadergerechtigden kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 33.5** De jaarrekening wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering.

VERSLAGGEVING - ACCOUNTANTSONDERZOEK

Artikel 34

- 34.1** De Algemene Vergadering verleent opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant zoals bedoeld in artikel 2:393 BW. Verleent de Algemene Vergadering geen opdracht aan een accountant, dan is de Raad van Commissarissen bevoegd. Blijft de Raad van Commissarissen ook in gebreke, dan is de Raad van Bestuur bevoegd.
- 34.2** De opdracht kan worden ingetrokken door de Algemene Vergadering en door degene die haar heeft verleend; een door de Raad van Bestuur verleende opdracht kan bovendien door de Raad van Commissarissen worden ingetrokken. De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen; daartoe behoort niet een meningsverschil over methoden van verslaggeving of controlewerkzaamheden.

UITKERINGEN - ALGEMEEN

Artikel 35

- 35.1** Een uitkering kan slechts worden gedaan voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan het Niet-uitkeerbaar Eigen Vermogen.
- 35.2** De Raad van Bestuur kan besluiten om een tussentijdse uitkering te doen, indien aan het vereiste van Artikel 35.1 is voldaan blijktens een tussentijdse vermogensopstelling die is opgesteld overeenkomstig artikel 2:105 lid 4 BW en, indien het een tussentijdse winstuitkering betreft, met inachtneming van de volgorde zoals omschreven in Artikel 37.1.
- 35.3** Met inachtneming van het bepaalde in Artikel 19.10, kan de Raad van Bestuur het dividend- en reserveringsbeleid van de Vennootschap vaststellen en van tijd tot tijd wijzigen. Wijzigingen in dat beleid zullen besproken worden in de Algemene Vergadering.
- 35.4** Er is geen recht op uitkeringen verbonden aan preferente aandelen, anders dan zoals omschreven in de Artikelen 12.2, 37.1 en 38.3.

- 35.5** Uitkeringen op gewone aandelen worden gedaan naar evenredigheid van het totale nominale bedrag van die gewone aandelen. Uitkeringen op preferente aandelen (of aan de voormalige houders van preferente aandelen) worden gedaan naar evenredigheid van de op die preferente aandelen gestorte (of voorheen gestorte) bedragen.
- 35.6** De gerechtigden tot een uitkering zijn de betreffende aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders, afhankelijk van de omstandigheden van het geval, op een daartoe door de Raad van Bestuur te bepalen datum. Deze datum zal niet eerder zijn dan de datum waarop de uitkering wordt aangekondigd.
- 35.7** De Algemene Vergadering kan besluiten, met inachtneming van Artikel 31.1, dat een uitkering geheel of deels in de vorm van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of in natura, in plaats van in geld, wordt gedaan.
- 35.8** Een uitkering wordt uiterlijk opeisbaar dertig dagen na de dag waarop tot die uitkering werd besloten, tenzij de Raad van Bestuur een andere datum bepaalt. Indien het een uitkering in geld betreft, wordt die uitkering betaalbaar gesteld in een door de Raad van Bestuur te bepalen valuta.
- 35.9** Een vordering tot betaling van een uitkering vervalt na verloop van vijf jaren nadat de uitkering opeisbaar werd.
- 35.10** Bij de berekening van een uitkering tellen de aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee. Aan de Vennootschap wordt geen uitkering gedaan op door haar gehouden aandelen in haar kapitaal.

UITKERINGEN - RESERVES

Artikel 36

- 36.1** Alle door de Vennootschap aangehouden reserves zijn uitsluitend verbonden aan de gewone aandelen. De Vennootschap verbindt geen reserves aan de preferente aandelen.
- 36.2** De Algemene Vergadering is bevoegd om te besluiten tot het doen van een uitkering ten laste van de reserves van de Vennootschap met inachtneming van het bepaalde in Artikel 31.1.
- 36.3** Onverminderd het bepaalde in de Artikelen 36.4 en 37.2, worden uitkeringen ten laste van een reserve uitsluitend gedaan aan de houders van gewone aandelen.
- 36.4** De Raad van Bestuur kan besluiten om op aandelen van een bepaalde soort te storten bedragen ten laste te brengen van de reserves van de Vennootschap, ongeacht of die aandelen worden uitgegeven aan bestaande aandeelhouders.

UITKERINGEN - WINST

Artikel 37

- 37.1** Met inachtneming van Artikel 35.1, wordt de winst die uit de jaarrekening van de Vennootschap over een boekjaar blijkt als volgt en in de onderstaande volgorde aangewend:
- a.** voor zover preferente aandelen zijn ingetrokken zonder dat de betaling omschreven in Artikel 12.2 onderdeel b. volledig is gedaan op die preferente aandelen en zonder dat een dergelijk tekort vervolgens volledig is betaald zoals omschreven in Artikel 37.1 of Artikel 37.2, wordt een dergelijk tekort uitgekeerd aan degene(n) die die preferente aandelen hield(en) onmiddellijk voordat die

- intrekking van kracht werd;
 - b. voor zover enige Preferente Uitkering (of enig deel daarvan) over voorgaande boekjaren nog niet volledig is betaald zoals omschreven in Artikel 37.1 of Artikel 37.2, wordt een dergelijk tekort uitgekeerd op de preferente aandelen;
 - c. de Preferente Uitkering over het boekjaar waarop de jaarrekening betrekking heeft wordt uitgekeerd op de preferente aandelen;
 - d. met inachtneming van Artikel 19.10 bepaalt de Raad van Bestuur welk deel van de resterende winst wordt toegevoegd aan de reserves van de Vennootschap; en
 - e. enige daarna resterende winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering voor uitkering aan de houders van gewone aandelen.
- 37.2** Voor zover de uitkeringen omschreven in Artikel 37.1 onderdelen a. tot en met c. (of enig deel daarvan) niet kunnen worden betaald uit de uit de jaarrekening blijvende winst, wordt het tekort uitgekeerd ten laste van de reserves van de Vennootschap met inachtneming van de Artikelen 35.1 en 35.2.
- 37.3** Uitkering van winst geschiedt uitsluitend, met inachtneming van Artikel 35.1, na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

ONTBINDING EN VEREFFENING

Artikel 38

- 38.1** Indien de Vennootschap wordt ontbonden, geschiedt de vereffening door de Raad van Bestuur onder toezicht van de Raad van Commissarissen, tenzij de Algemene Vergadering anders bepaalt.
- 38.2** Tijdens de vereffening blijven deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 38.3** Voor zover enig vermogen resteert na de betaling van alle schulden van de Vennootschap, wordt dat vermogen als volgt en in de onderstaande volgorde uitgekeerd:
- a. de op de preferente aandelen gestorte bedragen worden terugbetaald op die preferente aandelen;
 - b. voor zover preferente aandelen zijn ingetrokken zonder dat de betaling omschreven in Artikel 12.2 onderdeel b. volledig is gedaan op die preferente aandelen en zonder dat een dergelijk tekort vervolgens volledig is betaald zoals omschreven in Artikel 37.1 of Artikel 37.2, wordt een dergelijk tekort uitgekeerd aan degene(n) die die preferente aandelen hield(en) onmiddellijk voordat die intrekking van kracht werd;
 - c. voor zover enige Preferente Uitkering (of enig deel daarvan) over voorgaande boekjaren nog niet volledig is betaald zoals omschreven in Artikel 37.1 of Artikel 37.2, wordt een dergelijk tekort uitgekeerd op de preferente aandelen;
 - d. de Preferente Uitkering wordt uitgekeerd op de preferente aandelen, berekend over het deel van het boekjaar waarin de in onderdeel a. bedoelde uitkering wordt gedaan, voor het aantal dagen dat reeds is verstreken gedurende dat deel van het boekjaar; en
 - e. hetgeen daarna van het vermogen resteert, wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen.
- 38.4** Nadat de Vennootschap heeft opgehouden te bestaan, worden de boeken, bescheiden en

andere gegevensdragers van de Vennootschap bewaard gedurende de wettelijk voorgeschreven termijn door degene die daartoe in het besluit van de Algemene Vergadering tot ontbinding van de Vennootschap is aangewezen. Indien de Algemene Vergadering een dergelijke persoon niet heeft aangewezen, zullen de vereffenaars daartoe overgaan.



DE ONDERGETEKENDE

mr. W.H. Bossenbroek, notaris te Amsterdam, verklaart hierbij dat hij zich naar beste weten ervan heeft overtuigd dat de statuten van ASR Nederland N.V., statutair gevestigd te Utrecht, onmiddellijk na het passeren van bovengenoemde akte van statutenwijziging, luiden overeenkomstig de hiervoor opgenomen tekst.

Getekend te Amsterdam, op 10 juni 2016.

A large, stylized handwritten signature in blue ink, written over a horizontal line.

CONTINUOUS TEXT of the articles of association of **ASR Nederland N.V.**, with corporate seat in Utrecht, after partial amendment to the articles of association, by deed executed before a deputy of W.H. Bossenbroek, civil law notary in Amsterdam, on 9 June 2016.

Trade Registry number 30070695.

This is a translation into English of the original Dutch text. An attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text will by law govern.

DEFINITIONS AND INTERPRETATION

Article 1

1.1 In these articles of association the following definitions shall apply:

Article	An article of these articles of association.
CEO	The Company's chief executive officer.
CFO	The Company's chief financial officer.
Chairman	The chairman of the Supervisory Board.
Class Meeting	The meeting of holders of shares of a certain class.
Company	The company to which these articles of association pertain.
DCC	The Dutch Civil Code.
Dependent Company	Either: <ol style="list-style-type: none">an entity in respect of which the Company or one or more Dependent Companies provide(s), individually or collectively, at least half of the issued share capital for its/their own account; ora partnership of which a business is registered with the Dutch trade register and in respect of which the Company or a Dependent Company is fully liable for all debts vis-à-vis third parties as a partner.
Enterprise Chamber	The Enterprise Chamber of the Amsterdam Court of Appeals.
EURIBOR	The EURIBOR interest rate, as published by Thomson Reuters or another institution chosen by the Executive Board, for loans with a maturity of three, six, nine or twelve months, whichever has had the highest mathematical average over the financial year (or the relevant part thereof) in respect of which the relevant

	distribution is made.
Executive Board	The Company's executive board.
Executive Board Rules	The internal rules applicable to the Executive Board, as drawn up by the Executive Board.
Executive Director	A member of the Executive Board.
General Meeting	The Company's general meeting of shareholders.
Group Company	An entity or partnership which is organisationally connected with the Company in an economic unit within the meaning of Section 2:24b DCC.
Indemnified Officer	A current or former Executive Director or Supervisory Director.
Meeting Rights	With respect to the Company, the rights attributed by law to the holders of depository receipts issued for shares with a company's cooperation, including the right to attend and address a General Meeting.
Non-Distributable Equity	The part of the Company's equity that is formed by the paid up and called up part of its capital and the reserves which it must maintain by law.
Person with Meeting Rights	A shareholder, a usufructuary or pledgee with voting rights or a holder of depository receipts for shares issued with the Company's cooperation.
Preferred Distribution	A distribution on the preferred shares for an amount equal to the Preferred Interest Rate calculated over the aggregate amount paid up on those preferred shares, whereby: <ol style="list-style-type: none">a. any amount paid up on those preferred shares (including as a result of an issue of preferred shares) during the financial year (or the relevant part thereof) in respect of which the distribution is made shall only be taken into account proportionate to the number of days that elapsed during that financial year (or the relevant part thereof) after the payment was made on those preferred shares;b. any reduction of the aggregate amount paid up on preferred shares during the financial year (or the relevant part thereof) in respect of which the distribution is made shall be taken into account proportionate to the number of days that elapsed during that financial year (or the relevant part thereof) until such reduction was effected; andc. if the distribution is made in respect of part of a financial year, the amount of the distribution shall

Preferred Interest Rate	<p>be proportionate to the number of days that elapsed during that part of the financial year.</p> <p>The mathematical average, calculated over the financial year (or the relevant part thereof) in respect of which a distribution is made on preferred shares, of the relevant EURIBOR interest rate, plus a margin not exceeding five hundred basis points (500bps) to be determined by the Executive Board each time when, or before, preferred shares are issued without preferred shares already forming part of the Company's issued share capital.</p>
Registration Date	<p>The twenty-eighth day prior to the date of a General Meeting or, if a General Meeting is being convened pursuant to the application of the second sentence of Article 27.7, the seventh day prior to the date of such General Meeting.</p>
Simple Majority Subsidiary	<p>More than half of the votes cast.</p> <p>A subsidiary of the Company within the meaning of Section 2:24a DCC, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. an entity in whose general meeting the Company or one or more of its Subsidiaries can exercise, whether or not by virtue of an agreement with other parties with voting rights, individually or collectively, more than half of the voting rights; and b. an entity of which the Company or one or more of its Subsidiaries are members or shareholders and can appoint or dismiss, whether or not by virtue of an agreement with other parties with voting rights, individually or collectively, more than half of the managing directors or of the supervisory directors, even if all parties with voting rights cast their votes.
Supervisory Board	<p>The Company's supervisory board.</p>
Supervisory Board Rules	<p>The internal rules applicable to the Supervisory Board, as drawn up by the Supervisory Board.</p>
Supervisory Director	<p>A member of the Supervisory Board.</p>
Works Council	<p>The works council of the Company's enterprise or of the enterprise of a Dependent Company, provided that:</p> <ul style="list-style-type: none"> a. if there is more than one works council, (i) the powers of the Works Council under Article 22, except for those under Article 22.7, shall be exercised by those councils separately and (ii) in

case of a nomination as referred to in Article 22.7, the powers of the Works Council under that provision shall be exercised by those works councils jointly;

- b. if a central works council has been established for the relevant enterprise or enterprises, the powers of the Works Council under Article 22 vest in the central works council.

- 1.2 References to "shares" or "shareholders" without further specification are to any class of shares or to the holders thereof, respectively.
- 1.3 Except as otherwise required by law or the context of these articles of association, references to "shareholders" or "holders of ordinary shares" include participants in a giro deposit or collective deposit which includes ordinary shares, both within the meaning of the Dutch Giro Securities Act.
- 1.4 References to statutory provisions are to those provisions as they are in force from time to time.
- 1.5 Terms that are defined in the singular have a corresponding meaning in the plural.
- 1.6 Words denoting a gender include each other gender.
- 1.7 Except as otherwise required by law, the terms "written" and "in writing" include the use of electronic means of communication.

NAME AND SEAT

Article 2

- 2.1 The Company's name is **ASR Nederland N.V.**
- 2.2 The Company has its corporate seat in Utrecht.

OBJECTS

Article 3

The Company's objects are:

- a. to participate in, to finance, to collaborate with, to control or conduct the management of, or to advise or provide other services to entities or other enterprises, in particular entities and other enterprises operating in the insurance industry, the credit industry, investments and/or other forms of financial services;
- b. to furnish guarantees, to provide security, to warrant performance in any other way and to assume liability, whether jointly and severally or otherwise, in respect of obligations of Group Companies or other parties; and
- c. to do anything which, in the widest sense, is connected with or may be conducive to the objects described above.

INTERESTS

Article 4

The Company's interests include the interests of the business connected with it, which, in turn, include the legitimate interests of customers, insureds, shareholders, employees and, in general, the society in which the Company's business is carried out. These interests are served by, *inter alia*, pursuing a controlled remuneration policy.

SHARES - AUTHORISED SHARE CAPITAL AND DEPOSITORY RECEIPTS

Article 5

- 5.1** The Company's authorised share capital amounts to one hundred and twelve million euro (EUR 112,000,000).
- 5.2** The authorised share capital is divided, for equal parts, into:
- a.** three hundred and fifty million (350,000,000) ordinary shares; and
 - b.** three hundred and fifty million (350,000,000) preferred shares, each having a nominal value of sixteen eurocents (EUR 0.16).
- 5.3** The Executive Board may resolve, subject to Article 19.10, that one or more shares are divided into such number of fractional shares as may be determined by the Executive Board. Unless specified differently, the provisions of these articles of association concerning shares and shareholders apply mutatis mutandis to fractional shares and the holders thereof, respectively.
- 5.4** The Company may cooperate with the issue of depository receipts for shares in its capital.

SHARES - FORM OF SHARES AND SHARE REGISTER

Article 6

- 6.1** All shares are registered shares.
- 6.2** The shares shall be numbered consecutively for each class of shares, starting from 1.
- 6.3** The Executive Board shall keep a register setting out the names and addresses of all shareholders and all holders of a usufruct or pledge in respect of shares. If ordinary shares have been transferred to an intermediary or to the central institute within the meaning of the Dutch Giro Securities Act, the name and address of the intermediary or central institute, respectively, may be included in the register. The register shall also set out any other particulars that must be included in the register pursuant to applicable laws and regulations. Part of the register may be kept outside the Netherlands to comply with applicable local law or pursuant to stock exchange rules.
- 6.4** Shareholders, usufructuaries and pledgees shall provide the Executive Board with the necessary particulars in a timely fashion. Any consequences of not, or incorrectly, notifying such particulars shall be borne by the relevant party.
- 6.5** All notifications may be sent to shareholders, usufructuaries and pledgees at their respective addresses as set out in the register.

SHARES - ISSUE

Article 7

- 7.1** Shares can be issued pursuant to a resolution of the General Meeting or of another body authorised by the General Meeting for this purpose for a specified period not exceeding five years. When granting such authorisation, the number of shares that may be issued must be specified. The authorisation may be extended, in each case for a period not exceeding five years. Unless stipulated differently when granting the authorisation, the authorisation cannot be revoked. For as long as and to the extent that another body has been authorised to resolve to issue shares, the General Meeting shall not have this authority.
- 7.2** In order for a resolution of the General Meeting on an issuance or an authorisation as

referred to in Article 7.1 to be valid, a prior or simultaneous approval shall be required from each Class Meeting of shares whose rights are prejudiced by the issuance.

7.3 The preceding provisions of this Article 7 apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply in respect of issuing shares to a party exercising a previously acquired right to subscribe for shares.

7.4 The Company may not subscribe for shares in its own capital.

SHARES - PRE-EMPTION RIGHTS

Article 8

8.1 Upon an issue of shares, each holder of ordinary shares shall have a pre-emption right in proportion to the aggregate nominal value of his ordinary shares. Preferred shares do not carry pre-emption rights.

8.2 In deviation of Article 8.1, holders of ordinary shares do not have pre-emption rights in respect of:

- a. preferred shares;
- b. shares issued against non-cash contribution; or
- c. shares issued to employees of the Company or of a Group Company.

8.3 The Company shall announce an issue with pre-emption rights and the period during which those rights can be exercised in the State Gazette and in a daily newspaper with national distribution, unless the announcement is sent in writing to all shareholders at the addresses submitted by them.

8.4 Pre-emption rights may be exercised for a period of at least two weeks after the date of announcement in the State Gazette or after the announcement was sent to the shareholders.

8.5 Pre-emption rights may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting or of the body authorised as referred to in Article 7.1, if that body was authorised by the General Meeting for this purpose for a specified period not exceeding five years. The authorisation may be extended, in each case for a period not exceeding five years. Unless stipulated differently when granting the authorisation, the authorisation cannot be revoked. For as long as and to the extent that another body has been authorised to resolve to limit or exclude pre-emption rights, the General Meeting shall not have this authority.

8.6 A resolution of the General Meeting to limit or exclude pre-emption rights, or to grant an authorisation as referred to in Article 8.5, shall require a majority of at least two thirds of the votes cast if less than half of the issued share capital is present or represented at the General Meeting.

8.7 The preceding provisions of this Article 8 apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply in respect of issuing shares to a party exercising a previously acquired right to subscribe for shares.

SHARES - PAYMENT

Article 9

9.1 Without prejudice to Section 2:80(2) DCC, the nominal value of a share and, if the share is subscribed for at a higher price, the difference between these amounts must be paid up upon subscription for that share. However, it may be stipulated that part of the nominal value of a preferred share, not exceeding three quarters thereof, need not be paid up until

the Company has called for payment. The Company shall observe a reasonable notice period of at least one month with respect to any such call for payment.

- 9.2** Shares must be paid up in cash, except to the extent that payment by means of a contribution in another form has been agreed.
- 9.3** Payment in a currency other than euro may only be made with the Company's consent. Where such a payment is made, the payment obligation is satisfied for the amount in euro for which the paid amount can be freely exchanged. Without prejudice to the last sentence of Section 2:80a(3) DCC, the date of the payment determines the exchange rate.

SHARES - FINANCIAL ASSISTANCE

Article 10

- 10.1** The Company may not provide security, give a price guarantee, warrant performance in any other way or commit itself jointly and severally or otherwise with or for others with a view to the subscription for or acquisition of shares or depository receipts for shares in its capital by others. This prohibition applies equally to Subsidiaries.
- 10.2** The Company and its Subsidiaries may not provide loans with a view to the subscription for or acquisition of shares or depository receipts for shares in the Company's capital by others, unless the Executive Board resolves to do so and Section 2:98c DCC is observed.
- 10.3** The preceding provisions of this Article 10 do not apply if shares or depository receipts for shares are subscribed for or acquired by or for employees of the Company or of a Group Company.

SHARES - ACQUISITION OF OWN SHARES

Article 11

- 11.1** The acquisition by the Company of shares in its own capital which have not been fully paid up shall be null and void.
- 11.2** The Company may only acquire fully paid up shares in its own capital for no consideration or if and to the extent that the General Meeting has authorised the Executive Board for this purpose and all other relevant statutory requirements of Section 2:98 DCC are observed.
- 11.3** An authorisation as referred to in Article 11.2 remains valid for no longer than eighteen months. When granting such authorisation, the General Meeting shall determine the number of shares that may be acquired, how they may be acquired and within which range the acquisition price must be. An authorisation shall not be required for the Company to acquire ordinary shares in its own capital in order to transfer them to employees of the Company or of a Group Company pursuant to an arrangement applicable to them, provided that these ordinary shares are included on the price list of a stock exchange.
- 11.4** Without prejudice to Articles 11.1 through 11.3, the Company may acquire shares in its own capital for cash consideration or for consideration satisfied in the form of assets. In the case of a consideration being satisfied in the form of assets, the value thereof, as determined by the Executive Board, must be within the range stipulated by the General Meeting as referred to in Article 11.3.
- 11.5** The previous provisions of this Article 11 do not apply to shares acquired by the Company under universal title of succession.

11.6 In this Article 11, references to shares include depository receipts for shares.

SHARES - REDUCTION OF ISSUED SHARE CAPITAL

Article 12

12.1 The General Meeting can resolve to reduce the Company's issued share capital by cancelling shares or by reducing the nominal value of shares by virtue of an amendment to these articles of association. The resolution must designate the shares to which the resolution relates and it must provide for the implementation of the resolution.

12.2 A resolution to cancel shares may only relate to:

- a. shares held by the Company itself or in respect of which the Company holds the depository receipts; and
- b. all preferred shares, with repayment of the amounts paid up in respect thereof and provided that, to the extent allowed under Articles 35.1 and 35.2, a distribution is made on those preferred shares, in proportion to the amounts paid up on those preferred shares, immediately prior to such cancellation becoming effective, for an aggregate amount of:
 - i. the total of all Preferred Distributions (or parts thereof) in relation to financial years prior to the financial year in which the cancellation occurs, to the extent that these should have been distributed but have not yet been distributed as described in Article 37.1; and
 - ii. the Preferred Distribution calculated in respect of the part of the financial year in which the cancellation occurs, for the number of days that have elapsed during such part of the financial year.

12.3 If and when the Company has issued preferred shares, the Executive Board shall convene a General Meeting, to be held within twenty (20) months following such issuance, for purposes of resolving on the cancellation of all preferred shares.

12.4 A resolution to reduce the Company's issued share capital, shall require a prior or simultaneous approval from each Class Meeting of shares whose rights are prejudiced. However, if such a resolution relates to preferred shares, such resolution shall always require the prior or simultaneous approval of the Class Meeting of preferred shares.

12.5 A resolution of the General Meeting to reduce the Company's issued share capital shall require a majority of at least two thirds of the votes cast if less than half of the issued share capital is present or represented at the General Meeting. The previous sentence applies mutatis mutandis to a resolution as referred to in Article 12.4.

SHARES - ISSUE AND TRANSFER REQUIREMENTS

Article 13

13.1 Except as otherwise provided or allowed by Dutch law, the issue or transfer of a share shall require a deed to that effect and, in the case of a transfer and unless the Company itself is a party to the transaction, acknowledgement of the transfer by the Company.

13.2 The acknowledgement shall be set out in the deed or shall be made in such other manner as prescribed by law.

13.3 The ordinary shares may be included in a giro deposit or a collective deposit in accordance with the provisions of the Dutch Giro Securities Act.

SHARES - USUFRUCT AND PLEDGE

Article 14

- 14.1** Shares can be encumbered with a usufruct or pledge.
- 14.2** The voting rights attached to a share which is subject to a usufruct or pledge vest in the shareholder concerned.
- 14.3** In deviation of Article 14.2:
- a.** the holder of a usufruct or pledge on ordinary shares shall have the voting rights attached thereto if this was provided when the usufruct or pledge was created; and
 - b.** the holder of a usufruct or pledge on preferred shares shall have the voting rights attached thereto if this was provided when the usufruct or pledge was created and this was approved by the Executive Board.
- 14.4** Usufructuaries and pledgees without voting rights shall not have Meeting Rights.

SHARES - TRANSFER RESTRICTIONS

Article 15

- 15.1** A transfer of preferred shares shall require the prior approval of the Executive Board. A shareholder wishing to transfer one or more preferred shares must first request the Executive Board to grant such approval. A transfer of ordinary shares is not subject to transfer restrictions under these articles of association.
- 15.2** The transfer of preferred shares to which the request for approval relates must take place within three months after the approval of the Executive Board has been granted or is deemed to have been granted pursuant to Article 15.3.
- 15.3** The approval of the Executive Board shall be deemed to have been granted:
- a.** if no resolution granting or denying the approval has been passed by the Executive Board within three months after the Company has received the request for approval; or
 - b.** if the Executive Board, when denying the approval, does not notify the requesting shareholder of the identity of one or more interested parties willing to purchase the preferred shares to which the request for approval relates.
- 15.4** If the Executive Board denies the approval and notifies the requesting shareholder of the identity of one or more interested parties, the requesting shareholder shall notify the Executive Board within two weeks after having received such notice whether:
- a.** he withdraws his request for approval, in which case the requesting shareholder cannot transfer the preferred shares concerned; or
 - b.** he accepts the interested party(ies), in which case the requesting shareholder shall promptly enter into negotiations with the interested party(ies) regarding the price to be paid for the preferred shares concerned.
- If the requesting shareholder does not notify the Executive Board of his choice in a timely fashion, he will be deemed to have withdrawn his request for approval, in which case he cannot transfer the preferred shares concerned.
- 15.5** If an agreement is reached in the negotiations referred to in Article 15.4 paragraph b. within two weeks after the end of the period referred to in Article 15.4, the preferred shares concerned shall be transferred for the agreed price within three months after such

agreement having been reached. If no agreement is reached in these negotiations in a timely fashion:

- a. the requesting shareholder shall promptly notify the Executive Board thereof; and
- b. the price to be paid for the preferred shares concerned shall be equal to the value thereof, as determined by one or more independent experts to be appointed by the requesting shareholder and the interested party(ies) by mutual agreement.

15.6 If no agreement is reached on the appointment of the independent expert(s) as referred to in Article 15.5 paragraph b. within two weeks after the end of the period referred to in Article 15.5:

- a. the requesting shareholder shall promptly notify the Executive Board thereof; and
- b. the requesting shareholder shall promptly request the president of the district court in whose district the Company has its corporate seat to appoint three independent experts to determine the value of the preferred shares concerned.

15.7 If and when the value of the preferred shares concerned has been determined by the independent expert(s), irrespective of whether he/they was/were appointed by mutual agreement or by the president of the relevant district court, the requesting shareholder shall promptly notify the Executive Board of the value so determined. The Executive Board shall then promptly inform the interested party(ies) of such value, following which the/each interested party may withdraw from the sale procedure by giving notice thereof the Executive Board within two weeks.

15.8 If any interested party withdraws from the sale procedure in accordance with Article 15.7, the Executive Board:

- a. shall promptly inform the requesting shareholder and the other interested party(ies), if any, thereof; and
- b. shall give the opportunity to the/each other interested party, if any, to declare to the Executive Board and the requesting shareholder, within two weeks, his willingness to acquire the preferred shares that have become available as a result of the withdrawal, for the price determined by the independent expert(s) (with the Executive Board being entitled to determine the allocation of such preferred shares among any such willing interested party(ies) at its absolute discretion).

15.9 If it becomes apparent to the Executive Board that all preferred shares concerned can be transferred to one or more interested parties for the price determined by the independent expert(s), the Executive Board shall promptly notify the requesting shareholder and such interested party(ies) thereof. The preferred shares concerned shall be transferred within three months after sending such notice.

15.10 If it becomes apparent to the Executive Board that not all preferred shares concerned can be transferred to one or more interested parties for the price determined by the independent expert(s):

- a. the Executive Board shall promptly notify the requesting shareholder thereof; and
- b. the requesting shareholder shall be free to transfer all of the preferred shares to which the request for approval relates, provided that the transfer takes place within three months after having received the notice referred to in paragraph a.

- 15.11** The Company may only be a interested party under this Article 15 with the consent of the requesting shareholder.
- 15.12** All notices given pursuant to this Article 15 shall be provided in writing.
- 15.13** The preceding provisions of this Article 15 do not apply:
- a. to the extent that a shareholder is under a statutory obligation to transfer preferred shares to a previous holder thereof;
 - b. if it concerns a transfer of preferred shares in an enforcement of a pledge on those preferred shares pursuant to Section 3:248 DCC in conjunction with Section 3:250 or 3:251 DCC; or
 - c. if it concerns a transfer of preferred shares to the Company, except in the case that the Company acts as an interested party pursuant to Article 15.11.

15.14 In this Article 15 rights to subscribe for preferred shares shall be equated with such shares.

EXECUTIVE BOARD - COMPOSITION

Article 16

- 16.1** The Company has an Executive Board consisting exclusively of individuals. There shall be at least two Executive Directors.
- 16.2** In order for a person to be eligible for appointment as an Executive Director, De Nederlandsche Bank N.V. must have certified that such person meets the requirements laid down in or pursuant to the Dutch Financial Supervision Act.
- 16.3** The Supervisory Board shall determine the number of Executive Directors with due observance of Article 16.1.
- 16.4** The Supervisory Board shall elect an Executive Director to be the CEO and another to be the CFO. The CEO shall also act as chairman of the Executive Board. The Supervisory Board may also grant other titles to Executive Directors as it deems appropriate. The Supervisory Board may strip an Executive Director of his title, in which case the Executive Director concerned shall continue his term of office as an Executive Director without having such title.
- 16.5** Where an Executive Director is no longer in office or is unable to act, he may be replaced temporarily by a person whom the Executive Board has designated for that purpose and, until then, the other Executive Director(s) shall be charged with the entire management of the Company. Where all Executive Directors are no longer in office or are unable to act, the management of the Company shall be attributed temporarily to the Supervisory Board, who may temporarily entrust the management of the Company to one or more persons designated by the Supervisory Board for that purpose.
- 16.6** An Executive Director shall be considered to be unable to act within the meaning of Article 16.5:
- a. in a period during which he is ill or during which the Company has not been able to contact him, in each case provided that such period lasted longer than five consecutive days (or such other period as determined by the Supervisory Board on the basis of the facts and circumstances at hand);
 - b. during his suspension; or
 - c. in the deliberations and decision-making of the Executive Board on matters in

relation to which he has declared to have, or in relation to which the Supervisory Board has established that he has, a conflict of interests as described in Article 19.7.

EXECUTIVE BOARD - APPOINTMENT, SUSPENSION AND DISMISSAL

Article 17

- 17.1** The Supervisory Board shall appoint the Executive Directors and may at any time suspend or dismiss any Executive Director. Each Executive Director shall be appointed for a period ending at the close of the first General Meeting held after four years have passed since his last appointment, unless a shorter period was set at the time of the appointment. The Supervisory Board shall notify the General Meeting of a proposed appointment of an Executive Director. The Supervisory Board shall not dismiss an Executive Director until after the General Meeting has been consulted about the proposed dismissal.
- 17.2** If an Executive Director is suspended and the Supervisory Board does not resolve to dismiss him within three months from the date of such suspension, the suspension shall lapse.
- 17.3** The Executive Board may prepare a rotation schedule. A retiring Executive Director can be reappointed immediately, if permitted under and with due observance of applicable law and such rotation schedule.

EXECUTIVE BOARD - DUTIES AND ORGANISATION

Article 18

- 18.1** The Executive Board is charged with the management of the Company, subject to the restrictions contained in these articles of association. In performing their duties, Executive Directors shall be guided by the interests of the Company and of the business connected with it as described in Article 4.
- 18.2** The Executive Board shall draw up Executive Board Rules concerning the organisation, decision-making and other internal matters of the Executive Board, with due observance of these articles of association. In performing their duties, the Executive Directors shall observe and comply with the Executive Board Rules.
- 18.3** The Executive Board may perform the legal acts referred to in Section 2:94(1) DCC without the prior approval of the General Meeting.

EXECUTIVE BOARD - DECISION-MAKING

Article 19

- 19.1** Each Executive Director may cast one vote at a meeting of the Executive Board.
- 19.2** An Executive Director can be represented by another Executive Director holding a written proxy for the purpose of the deliberations and the decision-making of the Executive Board.
- 19.3** Resolutions of the Executive Board shall be passed, irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise, by Simple Majority unless the Executive Board Rules provide differently.
- 19.4** Invalid votes, blank votes and abstentions shall not be counted as votes cast.
- 19.5** Where there is a tie in any vote of the Executive Board, the relevant resolution shall be put on the agenda for discussion at a subsequent meeting of the Executive Board, unless the

- CEO decides that the passing of such resolution should not be delayed. In that latter case, the CEO shall have a decisive vote, provided that there are at least three Executive Directors in office (in other cases, the resolution concerned shall not have been passed).
- 19.6** The Executive Board shall meet as often as one or more Executive Directors deem necessary.
- 19.7** An Executive Director shall not participate in the deliberations and decision-making of the Executive Board on a matter in relation to which he has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Company and of the business connected with it. If, as a result thereof, no resolution can be passed by the Executive Board, the resolution shall be passed by the Supervisory Board.
- 19.8** Meetings of the Executive Board can be held through audio-communication facilities, unless an Executive Director objects thereto.
- 19.9** Resolutions of the Executive Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all Executive Directors are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process. Articles 19.1 through 19.7 apply *mutatis mutandis*.
- 19.10** The approval of the Supervisory Board is required for resolutions of the Executive Board concerning the following matters:
- a. the issue and acquisition of shares in and debt instruments against the Company or debt instruments against a limited partnership or general partnership of which the Company is a fully liable partner;
 - b. the cooperation with the issue of depository receipts for shares in the Company's capital;
 - c. applying for the admission of the securities referred to in paragraphs a. and b. for trading on a regulated market or a multilateral trading facility, as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act, or on a system comparable to such a regulated market or multilateral trading facility in a state which is not a Member State, or the application for a cancellation of such admission;
 - d. entering into or terminating a long-lasting alliance of the Company or of a Dependent Company either with another entity or partnership, or as a fully liable partner of a limited partnership or general partnership, if this alliance or termination is of significant importance for the Company;
 - e. the making by the Company or a Dependent Company of an investment or divestiture, including in any event:
 - i. acquiring an interest in the capital of another company with a value of at least one fourth of the amount of the issued share capital and the reserves, according to the Company's balance sheet with explanatory notes, as well as increasing or decreasing such an interest significantly;
 - ii. investments or divestitures which require an amount equal to at least one fourth of the amount of the issued share capital and the reserves of the Company, according to its balance sheet with explanatory notes, or, if lower, at least one hundred million euro (EUR 100,000,000), in each case

- with multiple related transactions being considered to constitute the same transaction;
- iii. investments or divestitures which may have major significance for the Company;
- iv. investments or divestitures which are unusual in the sector in which the Company operates; and
- v. investments or divestitures which are of a fundamental nature for the Company;
- f. application for bankruptcy and requesting a suspension of payments;
- g. the making of a proposal to the General Meeting as described in Article 31.1;
- h. terminating the employment contracts of a considerable number of employees of the Company or of a Dependent Company at the same time or within a short period of time;
- i. a significant change in the working conditions of a considerable number of employees of the Company or of a Dependent Company;
- j. dividing shares into fractional shares as referred to in Article 5.3;
- k. the issue of shares or the granting of rights to subscribe for shares;
- l. the limitation or exclusion of pre-emption rights;
- m. calling for a payment as referred to in Article 9.1;
- n. the acquisition of shares by the Company in its own capital, including the determination of the value of a non-cash consideration for such an acquisition as referred to in Article 11.4;
- o. the granting of an approval for a transfer as referred to in Article 15.1;
- p. the performance of the legal acts described in Article 18.3;
- q. the adoption and amendment of the Company's dividend and reservation policy as described in Article 35.3;
- r. the charging of amounts to be paid up on shares against the Company's reserves as described in Article 36.4;
- s. the making of an interim distribution of profits;
- t. a material change to the identity or the character of the Company or the business;
- u. the annual adoption of the Company's multi-year budget and risk appetite, capital management and investment policies; and
- v. such other resolutions of the Executive Board as the Supervisory Board shall have specified in a resolution of the Supervisory Board to that effect and notified to the Executive Board.

The Executive Board Rules may provide that the thresholds referred to in paragraph e. shall be set at a lower value.

If the Company directly or indirectly provides, for its own account, at least half of the issued share capital of another company and the Executive Board represents the Company in a corporate body of that other company, resolutions passed by the Executive Board to express support, on the Company's behalf, in that corporate body for decisions to make a significant change in the structure or activities of that other company shall also require the

approval of the Supervisory Board.

- 19.11** The approval of the General Meeting is required for resolutions of the Executive Board concerning a material change to the identity or the character of the Company or the business, including in any event:
- a. transferring the business or materially all of the business to a third party;
 - b. entering into or terminating a long-lasting alliance of the Company or of a Subsidiary either with another entity or company, or as a fully liable partner of a limited partnership or general partnership, if this alliance or termination is of significant importance for the Company; and
 - c. acquiring or disposing by the Company or a Subsidiary of a participating interest (*deelneming*) in the capital of a company with a value of at least one third of the Company's equity according to the consolidated balance sheet with explanatory notes in the Company's most recently adopted annual accounts.
- 19.12** If and for as long as Stichting administratiekantoor beheer financiële instellingen (a foundation with trade register number 53082230) holds more than one third of the ordinary shares that form part of the Company's issued share capital, the approval of the General Meeting is also required for resolutions of the Executive Board concerning the approval of:
- a. an amendment to the content or application of the articles of association of Stichting Continuïteit ASR Nederland (a foundation with trade register number 66113121), if it concerns an amendment to (i) such latter foundation's objects clause and/or (ii) the provisions concerning the manner of appointment of, and/or the independence criteria in relation to, the latter foundation's directors; or
 - b. a dissolution of Stichting Continuïteit ASR Nederland, aforementioned.
- 19.13** The absence of the approval of the Supervisory Board or the General Meeting of a resolution as referred to in Articles 19.10, 19.11 or 19.12, respectively, shall result in the relevant resolution being null and void pursuant to Section 2:14(1) DCC but shall not affect the powers of representation of the Executive Board or of the Executive Directors.

EXECUTIVE BOARD - REMUNERATION

Article 20

- 20.1** The General Meeting shall determine the Company's policy concerning the remuneration of the Executive Board with due observance of the relevant statutory requirements.
- 20.2** The remuneration of Executive Directors shall be determined by the Supervisory Board with due observance of the policy referred to in Article 20.1.
- 20.3** The Supervisory Board shall submit proposals concerning arrangements in the form of shares or rights to subscribe for shares to the General Meeting for approval. This proposal must at least include the number of shares or rights to subscribe for shares that may be awarded to the Executive Board and which criteria apply for such awards or changes thereto. The absence of the approval of the General Meeting shall not affect the powers of representation.

EXECUTIVE BOARD - REPRESENTATION

Article 21

- 21.1 The Executive Board is entitled to represent the Company.
- 21.2 The power to represent the Company also vests in any two Executive Directors acting jointly.
- 21.3 The Executive Board may resolve to grant powers of attorney to represent the Company and to determine the scope of such powers of attorney. If a power of attorney is granted to an individual, the Executive Board may grant an appropriate title to such person.

SUPERVISORY BOARD - APPOINTMENT, SUSPENSION AND DISMISSAL

Article 22

- 22.1 The Company has a Supervisory Board consisting of at least three Supervisory Directors. A Supervisory Director must be an individual. Supervisory Directors cannot be:
 - a. persons who are employed by the Company;
 - b. persons who are employed by a Dependent Company; and
 - c. directors and persons employed by an employee organisation which is customarily involved in determining the employment conditions of the persons referred to in paragraphs a. and b.
- 22.2 The Supervisory Board shall determine the number of Supervisory Directors with due observance of Article 22.1. If the number of Supervisory Directors is less than three, the Supervisory Board shall promptly take steps to supplement its members.
- 22.3 The Supervisory Board shall prepare a profile for its size and composition, taking into account the nature of the Company's business, its activities and the desired expertise and background of the Supervisory Directors. The Supervisory Board shall discuss the profile, initially upon adoption and subsequently upon any amendment, in the General Meeting and with the Works Council.
- 22.4 Subject to Articles 22.9 and 22.15, the General Meeting shall appoint the Supervisory Directors at the nomination of the Supervisory Board. Each Supervisory Director shall be appointed for a period ending at the close of the first General Meeting held after four years have passed since his last appointment, unless a shorter period was set at the time of the appointment. The Supervisory Board shall notify the General Meeting and the Works Council simultaneously of its nomination. The nomination shall be supported by reasons. The nomination will not be submitted to the General Meeting until after the Works Council, in a timely fashion prior to the date of convening the General Meeting, has been given the opportunity to take a position on that matter. The chairman or a member of the Works Council designated by him may explain the Works Council's position in the General Meeting. The absence of such a position shall not affect the decision-making concerning the proposal for appointment.
- 22.5 The General Meeting and the Works Council may recommend persons to the Supervisory Board for nomination as Supervisory Director. For this purpose, the Supervisory Board shall inform them in a timely fashion when, why and in accordance with which profile a vacancy in its midst must be filled. If the enhanced right of recommendation as referred to in Article 22.7 applies to the vacancy, the Supervisory Board shall indicate this as well.
- 22.6 Upon the making of a nomination or a recommendation for the appointment of a Supervisory Director, the following information with respect to the candidate should be

provided:

- a. his age and profession;
- b. the aggregate nominal value of the shares held by him in the Company's capital;
- c. his present and past positions, to the extent that these are relevant for the performance of the tasks of a Supervisory Director;
- d. the names of any entities of which he is already a supervisory director or a non-executive director; if these include entities that form part of the same group, a specification of the group's name shall suffice.

Each nomination and recommendation must be supported by reasons. In the case of a reappointment, the manner in which the candidate has fulfilled his duties as a Supervisory Director shall be taken into account.

- 22.7** As regards one third of the number of Supervisory Directors, the Supervisory Board shall nominate a person recommended by the Works Council, unless the Supervisory Board objects to the recommendation on the basis of the expectation that the person recommended will be unfit to fulfil the duties of a Supervisory Director or that the Supervisory Board will not be properly composed upon appointment in accordance with the recommendation. If the number of Supervisory Directors is not divisible by three, the nearest lower number that is divisible by three shall be used to determine the number of Supervisory Directors in respect of which this enhanced right of recommendation applies.
- 22.8** If the Supervisory Board objects to a recommendation as referred to in Article 22.7, it shall notify the Works Council of the objection, stating the reasons. The Supervisory Board shall promptly consult with the Works Council with a view to reaching agreement on the nomination. If the Supervisory Board establishes that agreement cannot be reached, a designated representative of the Supervisory Board shall request the Enterprise Chamber to declare the objection to be well-founded. The request shall not be filed before four weeks have elapsed after the consultation with the Works Council was initiated. If the Enterprise Chamber declares the objection to be unfounded, the Supervisory Board shall nominate the person recommended. If the Enterprise Chamber declares the objection to be well-founded, the Works Council may make a new recommendation in accordance with the provisions of Article 22.7.
- 22.9** The General Meeting may reject the nomination as referred to in Article 22.4 by Simple Majority, representing at least one third of the issued share capital. If the shareholders withhold their support of a candidate by Simple Majority, but this majority did not represent at least one third of the issued share capital, a new meeting may be convened where the nomination may be rejected by Simple Majority. In that case, the Supervisory Board shall draw up a new nomination. The provisions of Articles 22.5 through 22.8 will apply. If the General Meeting does not appoint the person nominated and does not pass a resolution rejecting the nomination, the Supervisory Board shall appoint the person nominated.
- 22.10** If all Supervisory Directors are absent, other than pursuant Articles 22.13 through 22.15, the General Meeting shall appoint the Supervisory Directors. The Works Council may recommend persons for appointment as Supervisory Director. The party convening the

General Meeting shall notify the Works Council in a timely fashion that the appointment of Supervisory Directors will be considered at the General Meeting, indicating whether the appointment will be made in accordance with the right of recommendation of the Works Council under Article 22.7. The provisions of Articles 22.7 and 22.8 shall apply.

- 22.11** The Supervisory Board shall elect a Supervisory Director to be the Chairman. The Supervisory Board may dismiss the Chairman, provided that the Supervisory Director so dismissed shall subsequently continue his term of office as a Supervisory Director without having the title of Chairman.
- 22.12** The Enterprise Chamber may, upon request to that effect, dismiss a Supervisory Director for neglecting his duties, for other serious reasons or as a result of a significant change in circumstances as a result of which remaining in office as Supervisory Director cannot be reasonably expected from the Company. The request may be made by the Company, represented for that purpose by the Supervisory Board, and by a special representative of the General Meeting or of the Works Council designated for that purpose.
- 22.13** The General Meeting may pass a resolution of no confidence in the Supervisory Board by Simple Majority, representing at least one third of the issued share capital. The resolution is supported by reasons. The resolution cannot be passed in respect of Supervisory Directors who are appointed by the Enterprise Chamber pursuant to Article 22.15.
- 22.14** A resolution as referred to in Article 22.13 may not be passed until after the Executive Board has notified the Works Council of the proposal for the resolution and the reasons therefor. The notification shall be made at least thirty (30) days prior to the General Meeting where the proposal will be considered. If the Works Council takes a position on the proposal, the Executive Board shall inform the Supervisory Board and the General Meeting of that position. The Works Council may explain its position in the General Meeting.
- 22.15** The resolution referred to in Article 22.13 shall result in the immediate dismissal of the entire Supervisory Board. In that case, the Executive Board shall promptly request the Enterprise Chamber to temporarily appoint one or more Supervisory Directors. The Enterprise Chamber shall make arrangements in respect of the consequences of the appointment. The Supervisory Board so appointed shall facilitate the constitution of a new Supervisory Board in accordance with Articles 22.4 through 22.9 within a period set by the Enterprise Chamber.
- 22.16** A Supervisory Director can be suspended by the Supervisory Board; the suspension shall lapse if the Company has not made a request as referred to in Article 22.12 within one month after the suspension commenced.
- 22.17** Without prejudice to second sentence of Article 22.4, each Supervisory Director shall retire in accordance with a rotation schedule prepared by the Supervisory Board. A retiring Supervisory Director can be reappointed immediately, if permitted under and with due observance of applicable law and such rotation schedule.
- 22.18** Where a Supervisory Director is no longer in office or is unable to act, he may be replaced temporarily by a person whom the Supervisory Board has designated for that purpose and, until then, the other Supervisory Director(s) shall be charged with the entire supervision of

the Company. Where all Supervisory Directors are no longer in office or are unable to act, the supervision of the Company shall be entrusted temporarily to the person who most recently ceased to hold office as Chairman (or, in case of his death or unwillingness, to the living and willing person(s) who most recently ceased to hold office as Supervisory Director(s)) and such person(s) may appoint one or more other persons to be charged with the supervision of the Company, until one or more persons have been appointed as Supervisory Director(s) by the General Meeting. Article 16.6 applies mutatis mutandis.

SUPERVISORY BOARD - DUTIES AND ORGANISATION

Article 23

- 23.1** The Supervisory Board is charged with the supervision of the policy of the Executive Board and the general course of affairs of the Company and of the business connected with it. The Supervisory Board shall provide the Executive Board with advice. In performing their duties, Supervisory Directors shall be guided by the interests of the Company and of the business connected with it as described in Article 4.
- 23.2** The Executive Board shall provide the Supervisory Board with the information necessary for the performance of its tasks in a timely fashion. At least once a year, the Executive Board shall inform the Supervisory Board in writing of the main features of the strategic policy, the general and financial risks and the administration and control system of the Company.
- 23.3** The Supervisory Board may, at the Company's expense, seek advice from experts in such fields as the Supervisory Board considers appropriate for the proper performance of its duties.
- 23.4** The Supervisory Board may determine that one or more Supervisory Directors shall have access to all of the Company's premises and/or shall be entitled to inspect all books, correspondence and other documents and apprise themselves of all acts that have been performed by the Company.
- 23.5** The Supervisory Board shall draw up Supervisory Board Rules concerning the organisation, decision-making and other internal matters of the Supervisory Board and its committees, with due observance of these articles of association. In performing their duties, the Supervisory Directors shall observe and comply with the Supervisory Board Rules.
- 23.6** The Supervisory Board shall establish an audit committee, a remuneration committee and a selection and appointment committee and may establish such other committees as deemed to be appropriate by the Supervisory Board. The Supervisory Board shall draw up (and/or include in the Supervisory Board Rules) rules concerning the organisation, decision-making and other internal matters of its committees.

SUPERVISORY BOARD - DECISION-MAKING

Article 24

- 24.1** Without prejudice to Article 24.5, each Supervisory Director may cast one vote at a meeting of the Supervisory Board.
- 24.2** A Supervisory Director can be represented by another Supervisory Director holding a written proxy for the purpose of the deliberations and the decision-making of the

Supervisory Board.

- 24.3 Resolutions of the Supervisory Board shall be passed, irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise, by Simple Majority unless the Supervisory Board Rules provide differently.
- 24.4 Invalid votes, blank votes and abstentions shall not be counted as votes cast.
- 24.5 Where there is a tie in any vote of the Supervisory Board, the Chairman shall have a decisive vote.
- 24.6 The Supervisory Board shall meet as often as one or more Supervisory Directors deem necessary.
- 24.7 A Supervisory Director shall not participate in the deliberations and decision-making of the Supervisory Board on a matter in relation to which he has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Company and of the business connected with it. If, as a result thereof, no resolution can be passed by the Supervisory Board, the resolution may nevertheless be passed by the Supervisory Board as if none of them had a conflict of interests as described in the previous sentence.
- 24.8 Meetings of the Supervisory Board can be held through audio-communication facilities, unless a Supervisory Director objects thereto.
- 24.9 Resolutions of the Supervisory Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all Supervisory Directors are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process. Articles 24.1 through 24.7 apply mutatis mutandis.

SUPERVISORY BOARD - REMUNERATION

Article 25

The General Meeting may grant a remuneration to the Supervisory Directors.

INDEMNITY

Article 26

- 26.1 The Company shall indemnify each of its Indemnified Officers against:
 - a. any financial losses or damages incurred by such Indemnified Officer, including as a result of judgments, decisions and settlements; and
 - b. any expense reasonably paid or incurred by such Indemnified Officer, including lawyers' fees for putting up a defence, in connection with any threatened, pending or completed suit, claim, action or legal proceedings, whether civil, criminal, administrative or investigative and whether formal or informal and whether in or out of court, in which he becomes involved,to the extent this relates to his current or former position with the Company and/or otherwise follows from the performance of duties at the request of the Company, in each case to the fullest extent permitted by applicable law.
- 26.2 No indemnification shall be given to an Indemnified Officer:
 - a. if a competent court or arbitral tribunal has established, without possibility for appeal, that the acts or omissions of such Indemnified Officer that led to the financial losses, damages, suit, claim, action or legal proceedings as described in Article 26.1 result from an unlawful or illegal act by such Indemnified Officer

- (including acts or omissions which are considered to constitute wilful misconduct, intentional recklessness or serious culpability on the part of such Indemnified Officer) in the performance of his duties; and
- b. to the extent that his financial losses, damages and expenses are covered by an insurance and the insurer has settled or has provided compensation for these financial losses, damages and expenses (or has irrevocably undertaken that it would do so).
- 26.3 To the extent that the Company provided indemnification to an Indemnified Officer without such Indemnified Officer being entitled thereto, such Indemnified Officer shall promptly reimburse the Company in cash for the amount of such indemnification.
- 26.4 The Executive Board may, with the approval of the Supervisory Board, stipulate additional terms, conditions and restrictions in relation to the indemnification referred to in Article 26.1.

GENERAL MEETINGS – CONVENING AND HOLDING GENERAL MEETINGS

Article 27

- 27.1 Annually, at least one General Meeting must be held. This annual General Meeting shall be held within six months after the end of the Company's financial year.
- 27.2 A General Meeting shall also be held:
- a. within three months after the Executive Board has considered it to be likely that the Company's equity has decreased to an amount equal to or lower than half of its paid up and called up capital; and
- b. whenever the Executive Board or the Supervisory Board so decides.
- 27.3 General Meetings must be held in the place where the Company has its corporate seat or in Amsterdam, Rotterdam or The Hague.
- 27.4 If the Executive Board and the Supervisory Board have failed to ensure that a General Meeting as referred to in Articles 27.1 or 27.2 paragraph a. is held in a timely fashion, each Person with Meeting Rights may be authorised by the court in preliminary relief proceedings to convene the General Meeting.
- 27.5 One or more Persons with Meeting Rights who collectively represent at least the percentage of the Company's issued share capital as prescribed by law may request the Executive Board and the Supervisory Board in writing to convene a General Meeting, setting out in detail the matters to be discussed. If neither the Executive Board nor the Supervisory Board (each in that case being equally authorised for this purpose) has taken the steps necessary to ensure that the General Meeting could be held within the relevant period prescribed by law for this purpose after the request, the requesting Person(s) with Meeting Rights may be authorised, at his/their request, by the court in preliminary relief proceedings to convene a General Meeting.
- 27.6 Any matter of which the discussion has been requested in writing by one or more Persons with Meeting Rights who, individually or collectively, represent at least the percentage of the Company's issued share capital as prescribed by law shall be included in the convening notice or announced in the same manner, if the Company has received the substantiated request or a proposal for a resolution no later than on the relevant date

prescribed by law for this purpose.

- 27.7** A General Meeting must be convened with due observance of the relevant statutory minimum convening period. In deviation of the previous sentence, the convening of a General Meeting for purposes of passing a resolution to issue shares shall take place no later than on the tenth day prior to that of the General Meeting, provided that all relevant requirements set out in Section 2:115(3) DCC are met.
- 27.8** All Persons with Meeting Rights must be convened for a General Meeting in accordance with applicable law. The shareholders may be convened for a General Meeting by means of letters sent to the addresses of those shareholders in accordance with Article 6.5. The previous sentence does not prejudice the possibility of sending a convening notice by electronic means in accordance with Section 2:113(4) DCC.

GENERAL MEETING - PROCEDURAL RULES

Article 28

- 28.1** The General Meeting shall be chaired, in the following order of priority:
- a. by the Chairman, if there is a Chairman and he is present at the General Meeting;
 - b. by another Supervisory Director present at the General Meeting chosen by the Supervisory Directors present at the General Meeting;
 - c. by an Executive Director present at the General Meeting chosen by the Executive Directors present at the General Meeting; or
 - d. by another person appointed by the General Meeting.
- The person who should chair the General Meeting pursuant to paragraphs a. through d. may appoint another person to chair the General Meeting instead of him.
- 28.2** The chairman of the General Meeting shall appoint another person present at the General Meeting to act as secretary and to minute the proceedings at the General Meeting. Where an official report of the proceedings is drawn up by a civil law notary, no minutes need to be taken. Every Executive Director and Supervisory Director may instruct a civil law notary to draw up such an official report at the Company's expense.
- 28.3** The chairman of the General Meeting shall decide whether persons other than:
- a. Persons with Meeting Rights; and
 - b. others with a statutory right to attend the General Meeting,
- shall be admitted to the General Meeting.
- 28.4** The holder of a written proxy from a Person with Meeting Rights who is entitled to attend a General Meeting shall only be admitted to the General Meeting if the proxy is determined to be acceptable by the chairman of the General Meeting.
- 28.5** The Company may direct that any person, before entering a General Meeting, identify himself by means of a valid passport or driver's license and/or should be submitted to such security restrictions or arrangements as the Company may consider to be appropriate under the given circumstances. Persons who do not comply with these requirements or restrictions may be refused entry to the General Meeting.
- 28.6** The chairman of the General Meeting has the right to eject any person from the General Meeting if he considers that person to disrupt the orderly proceedings at the General Meeting.

- 28.7** The General Meeting may be conducted in the language determined by the chairman of the General Meeting.
- 28.8** The chairman of the General Meeting may limit the amount of time that individuals present at the General Meeting are allowed to take in addressing the General Meeting and the number of questions they are allowed to raise, with a view to ensuring the orderly proceedings at the General Meeting. The chairman of the General Meeting may also adjourn the meeting if he considers that to be instrumental for, or beneficial to, the orderly proceedings at the General Meeting.

GENERAL MEETING - EXERCISE OF MEETING AND VOTING RIGHTS

Article 29

- 29.1** Each Person with Meeting Rights has the right to attend, address and, if applicable, vote at a General Meeting, whether in person or represented by the holder of a written proxy. Holders of fractional shares of a certain class, if any, together constituting the nominal value of a share of that class, shall exercise these rights collectively, whether through one of them or through the holder of a written proxy.
- 29.2** The Executive Board may decide that each Person with Meeting Rights is entitled, whether in person or represented by the holder of a written proxy, to participate in, address and, if applicable, vote at the General Meeting by electronic means of communication. For the purpose of applying the preceding sentence it must be possible, by electronic means of communication, for the Person with Meeting Rights to be identified, to observe in real time the proceedings at the General Meeting and, if applicable, to vote. The Executive Board may impose conditions on the use of the electronic means of communication, provided that these conditions are reasonable and necessary for the identification of the Person with Meeting Rights and the reliability and security of the communication. Such conditions must be announced in the convening notice.
- 29.3** The Executive Board can also decide that votes cast through electronic means of communication or by means of a letter prior to a General Meeting are considered to be votes that are cast during the General Meeting. These votes shall not be cast prior to the Registration Date.
- 29.4** For the purpose of Articles 29.1 through 29.3, those who have voting rights and/or Meeting Rights on the Registration Date and are recorded as such in a register designated by the Executive Board shall be considered to have voting rights and/or Meeting Rights, as the case may be, irrespective of whoever is entitled to the shares or depository receipts at the time of the General Meeting.
- 29.5** As a prerequisite for a Person with Meeting Rights to exercise his Meeting Rights and, if applicable, his voting rights at a General Meeting, that Person with Meeting Rights must notify the Company in writing of his identity and his intention to attend the General Meeting. This notice must be sent after the Registration Date and must be received by the Company ultimately on the seventh day prior to the General Meeting, unless indicated otherwise when such General Meeting is convened. Persons with Meeting Rights that have not complied with this requirement may be refused entry to the General Meeting.

The previous provisions of this Article 29.5 do not apply in respect of the exercise of Meeting Rights and, if applicable, voting rights attached to preferred shares at a General Meeting.

GENERAL MEETING - DECISION-MAKING

Article 30

- 30.1** Each share, irrespective of which class it concerns, shall give the right to cast one vote at General Meetings. For this purpose, fractional shares of a certain class, if any, collectively constituting the nominal value of a share of that class shall be considered to be equivalent to a share of that class.
- 30.2** No vote may be cast at a General Meeting in respect of a share belonging to the Company or a Subsidiary or in respect of a share for which any of them holds the depository receipts. Usufructuaries and pledgees of shares belonging to the Company or its Subsidiaries are not, however, precluded from exercising their voting rights if the usufruct or pledge was created before the relevant share belonged to the Company or Subsidiary. Neither the Company nor a Subsidiary may vote shares in respect of which it holds a usufruct or a pledge.
- 30.3** Unless a greater majority is required by law or by these articles of association, all resolutions of the General Meeting shall be passed by Simple Majority.
- 30.4** Invalid votes, blank votes and abstentions shall not be counted as votes cast. Shares in respect of which an invalid or blank vote has been cast and shares in respect of which an abstention has been made shall be taken into account when determining the part of the issued share capital that is present or represented at a General Meeting.
- 30.5** Where there is a tie in any vote of the General Meeting, the relevant resolution shall not have been passed.
- 30.6** The chairman of the General Meeting shall decide on the method of voting and may determine the voting procedure at General Meetings.
- 30.7** The determination made during the General Meeting by the chairman of that General Meeting with regard to the results of a vote shall be decisive. However, where the accuracy of the chairman's determination is contested immediately after it has been made, a new vote shall take place if the majority of the General Meeting so requires or, where the original vote did not take place by response to a roll call or in writing, if any party with voting rights present at the General Meeting so requires. The legal consequences of the original vote shall lapse as a result of the new vote.
- 30.8** The Executive Board shall keep a record of the resolutions passed. The record shall be available at the Company's office for inspection by Persons with Meeting Rights. Each of them shall, upon request, be provided with a copy of or extract from the record, at no more than the cost price.
- 30.9** The Executive Directors and Supervisory Directors shall, in that capacity, have an advisory vote at General Meetings.

GENERAL MEETING - SPECIAL RESOLUTIONS

Article 31

- 31.1** The following resolutions can only be passed by the General Meeting at the proposal of

the Executive Board with the approval of the Supervisory Board:

- a. the issue of shares or the granting of rights to subscribe for shares;
- b. the limitation or exclusion of pre-emption rights;
- c. the reduction of the Company's issued share capital;
- d. the distribution to the holders of ordinary shares from one or more of the Company's reserves which the Company is not required to maintain by law;
- e. the making of a distribution in the form of shares in the Company's capital or in the form of assets, instead of being made in cash;
- f. the amendment of these articles of association; and
- g. the Company's dissolution.

31.2 For purposes of Article 31.1, a resolution shall not be considered to have been proposed by the Executive Board if such resolution has been included in the convening notice or announced in the same manner by or at the request of one or more Persons with Meeting Rights pursuant to Articles 27.5 and/or 27.6, unless the Executive Board has expressly indicated its support of such resolution in the agenda of the General Meeting concerned or in the explanatory notes thereto.

31.3 Without prejudice to Article 31.1, the following resolutions of the General Meeting shall require a majority of at least two thirds of the votes cast representing more than half of the Company's issued share capital:

- a. the granting of an approval as referred to in Articles 19.11 and 19.12;
- b. the amendment of these articles of association, but only if it concerns an amendment to the content or application of Articles 2, 3, 19.12 and/or this Article 31.3; and
- c. the Company's dissolution.

A second meeting as referred to in Section 2:120(3) DCC cannot be convened.

CLASS MEETINGS

Article 32

32.1 A Class Meeting shall be held whenever a resolution of that Class Meeting is required by Dutch law or under these articles of association or whenever the Executive Board or the Supervisory Board so decides.

32.2 Without prejudice to Article 32.1, for Class Meetings of ordinary shares, the provisions concerning the convening, drawing up of agendas for, holding of and decision-making at General Meetings apply *mutatis mutandis*.

32.3 For Class Meetings of preferred shares, the following shall apply:

- a. Articles 27.3, 27.8, 28.3, 30.1, 30.2 through 30.9 apply *mutatis mutandis*;
- b. a Class Meeting must be convened no later than on the eighth day prior to that of the meeting;
- c. a Class Meeting shall appoint its own chairman; and
- d. where the rules laid down by these articles of association in relation to the convening, location of or drawing up of agendas for Class Meetings of preferred shares have not been complied with, legally valid resolutions may still be passed by the Class Meeting of preferred shares by a unanimous vote at a meeting at

which all preferred shares are represented.

- 32.4** Holders of preferred shares may pass resolutions in writing instead of at a meeting. However, such resolutions may only be passed by a unanimous vote of all such shareholders. The votes may also be cast electronically.

REPORTING - FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND BOARD REPORT

Article 33

- 33.1** The Company's financial year shall coincide with the calendar year.
- 33.2** Annually, within four months, the Executive Board shall prepare the annual accounts and the board report and deposit them at the Company's office for inspection by the shareholders.
- 33.3** The annual accounts shall be signed by the Executive Directors and the Supervisory Directors. If any of their signatures is missing, this shall be mentioned, stating the reasons.
- 33.4** The Company shall ensure that the annual accounts, the board report and the particulars to be added pursuant to Section 2:392(1) DCC shall be available at its offices as from the convening of the General Meeting at which they are to be discussed. Persons with Meeting Rights are entitled to inspect such documents at that location and to obtain a copy at no cost.
- 33.5** The annual accounts shall be adopted by the General Meeting.

REPORTING - AUDIT

Article 34

- 34.1** The General Meeting shall instruct an auditor as referred to in Section 2:393 DCC to audit the annual accounts. Where the General Meeting fails to instruct an auditor, the Supervisory Board shall be authorised to do so. Where the Supervisory Board also fails to instruct an auditor, the Executive Board shall be authorised to do so.
- 34.2** The instruction may be revoked by the General Meeting and by the body that has granted the instruction; an instruction granted by the Executive Board can also be revoked by the Supervisory Board. The instruction can only be revoked for well-founded reasons; a difference of opinion regarding the reporting or auditing methods shall not constitute such a reason.

DISTRIBUTIONS - GENERAL

Article 35

- 35.1** A distribution can only be made to the extent that the Company's equity exceeds the Non-Distributable Equity.
- 35.2** The Executive Board may resolve to make interim distributions, provided that it appears from interim accounts to be prepared in accordance with Section 2:105(4) DCC that the requirement referred to in Article 35.1 has been met and, if it concerns an interim distribution of profits, taking into account the order of priority described in Article 37.1.
- 35.3** Subject to Article 19.10, the Management Board may adopt, and amend from time to time, a dividend and reservation policy for the Company. Amendments to such policy shall be discussed in the General Meeting.
- 35.4** The preferred shares do not carry any entitlement to distributions other than as described in Articles 12.2, 37.1 and 38.3.

- 35.5** Distributions on ordinary shares shall be made in proportion to the aggregate nominal value of those ordinary shares. Distributions on preferred shares (or to the former holders of preferred shares) shall be paid in proportion to the amounts paid up (or formerly paid up) on those preferred shares.
- 35.6** The parties entitled to a distribution shall be the relevant shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, at a date to be determined by the Executive Board for that purpose. This date shall not be earlier than the date on which the distribution was announced.
- 35.7** The General Meeting may resolve, subject to Article 31.1, that all or part of such distribution, instead of being made in cash, shall be made in the form of shares in the Company's capital or in the form of the Company's assets.
- 35.8** A distribution shall be payable no later than thirty days after the date on which such distribution was declared, unless the Executive Board sets a different date. If it concerns a distribution in cash, such distribution shall be payable in such currency as determined by the Executive Board.
- 35.9** A claim for payment of a distribution shall lapse after five years have expired after the distribution was declared.
- 35.10** For the purpose of calculating any distribution, shares held by the Company in its own capital shall not be taken into account. No distribution shall be made to the Company in respect of shares held by it.

DISTRIBUTIONS - RESERVES

Article 36

- 36.1** All reserves maintained by the Company shall be attached exclusively to the ordinary shares. The Company shall not attach any reserve to the preferred shares.
- 36.2** Subject to Article 31.1, the General Meeting is authorised to resolve to make a distribution from the Company's reserves.
- 36.3** Without prejudice to Articles 36.4 and 37.2, distributions from a reserve shall be made exclusively to the holders of ordinary shares.
- 36.4** The Executive Board may resolve to charge amounts to be paid up on any class of shares against the Company's reserves, irrespective of whether those shares are issued to existing shareholders.

DISTRIBUTIONS - PROFITS

Article 37

- 37.1** Subject to Article 35.1, the profits shown in the Company's annual accounts in respect of a financial year shall be appropriated as follows, and in the following order of priority:
- a.** to the extent that any preferred shares have been cancelled without the payment described in Article 12.2 paragraph b. having been made in full on those preferred shares and without any such deficit subsequently having been paid in full as described in this Article 37.1 or Article 37.2, any such deficit shall be paid to those who held those preferred shares immediately before such cancellation became effective;
 - b.** to the extent that any Preferred Distribution (or part thereof) in relation to

- previous financial years has not yet been paid in full as described in this Article 37.1 or Article 37.2, any such deficit shall be paid on the preferred shares;
- c. the Preferred Distribution shall be paid on the preferred shares in respect of the financial year to which the annual accounts pertain;
 - d. subject to Article 19.10, the Executive Board shall determine which part of the remaining profits shall be added to the Company's reserves; and
 - e. any remaining profits shall be at the disposal of the General Meeting for distribution to the holders of ordinary shares.
- 37.2** To the extent that the distributions described in Article 37.1 paragraphs a. through c. (or any part thereof) cannot be paid out of the profits shown in the annual accounts, the deficit shall be paid out of the Company's reserves, subject to Articles 35.1 and 35.2.
- 37.3** Without prejudice to Article 35.1, a distribution of profits shall be made only after the adoption of the annual accounts that show that such distribution is allowed.

DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 38

- 38.1** In the event of the Company being dissolved, the liquidation shall be effected by the Executive Board under the supervision of the Supervisory Board, unless the General Meeting decides otherwise.
- 38.2** To the extent possible, these articles of association shall remain in effect during the liquidation.
- 38.3** To the extent that any assets remain after payment of all of the Company's debts, those assets shall be distributed as follows, and in the following order of priority:
- a. the amounts paid up on the preferred shares shall be repaid on those preferred shares;
 - b. to the extent that any preferred shares have been cancelled without the payment described in Article 12.2 paragraph b. having been made in full on those preferred shares and without any such deficit subsequently having been paid in full as described in Articles 37.1 and 37.2, any such deficit shall be paid to those who held those preferred shares immediately before such cancellation became effective;
 - c. to the extent that any Preferred Distribution (or part thereof) in relation to financial years prior to the financial year in which the distribution referred to in paragraph a. occurs has not yet been paid in full as described in Articles 37.1 and 37.2, any such deficit shall be paid on the preferred shares;
 - d. the Preferred Distribution shall be paid on the preferred shares calculated in respect of the part of the financial year in which the distribution referred to in paragraph a. occurs, for the number of days that have already elapsed during such part of the financial year; and
 - e. any remaining assets shall be distributed to the holders of ordinary shares.
- 38.4** After the Company has ceased to exist, the Company's books, records and other information carriers shall be kept for the period prescribed by law by the person designated for that purpose in the resolution of the General Meeting to dissolve the

Company. Where the General Meeting has not designated such a person, the liquidators shall do so.

THE UNDERSIGNED

W.H. Bossenbroek, civil law notary in Amsterdam, hereby declares that he is satisfied that, to the best of his knowledge, the unofficial English translation of the articles of association of ASR Nederland N.V., with corporate seat in Utrecht, immediately after execution of the abovementioned deed of amendment to the articles of association, read as per the text printed above.

Signed at Amsterdam, on 10 June 2016.

(Signed: W.H. Bossenbroek)