

**STATUTENWIJZIGING
ACCELL GROUP N.V.**

Op **UU** twee duizend tweeëntwintig verscheen voor mij, mr. Maarten Jan Christiaan Arends, notaris te Amsterdam:

UU.

De verschenen persoon heeft verklaard dat de algemene vergadering van **Accell Group N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Heerenveen en kantoorhoudende te Industrieweg 4, 8444 AR, Heerenveen en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 01082289 (de "**Vennootschap**"), op **UU** twee duizend tweeëntwintig heeft besloten de statuten van de Vennootschap partieel te wijzigen als hierna vermeld, alsmede om de verschenen persoon te machtigen deze akte van statutenwijziging te doen passeren, van welke besluiten blijkt uit de notulen van de algemene vergadering, waarvan een kopie aan deze akte zal worden gehecht (Annex).

Voorts heeft de verschenen persoon verklaard dat de statuten van de Vennootschap laatstelijk zijn gewijzigd op vijf augustus tweeduizend vijftien bij akte verleden voor M. Bijkerk, notaris te Amsterdam.

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

Wijziging 1.

Artikel 3 leden 1 en 2 worden gewijzigd en komen te luiden als volgt:

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

- "1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vijfhonderdvijftigduizend euro (EUR 550.000,00), verdeeld in vijftig miljoen (55.000.000) gewone aandelen van elk nominaal een eurocent (EUR 0,01).
2. Waar in deze statuten wordt gesproken van 'aandelen' en 'aandeelhouders' worden daaronder verstaan de in het vorige lid genoemde gewone aandelen, respectievelijk de houders van gewone aandelen."

Wijziging 2.

Artikel 4 leden 2 en 6 worden gewijzigd en komen te luiden als volgt:

- "2. De aanwijzing van een vennootschapsorgaan als bedoeld in lid 1 geldt voor de duur van ten hoogste vijf jaren, welke termijn telkens met ten hoogste vijf jaren kan worden verlengd. Bij die aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven.

Een aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken."
- "6. De vennootschap doet binnen acht dagen na afloop van elk kalenderkwartaal ten kantore van het handelsregister opgave van elke uitgifte van aandelen in het afgelopen kalenderkwartaal, met vermelding van aantal."

Wijziging 3.

Artikel 5 leden 1 en 3 worden gewijzigd en komen te luiden als volgt:

- "1. Het vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen te besluiten, bepaalt voorts de koers van uitgifte en de verdere voorwaarden. De koers van uitgifte van aandelen zal – behoudens het in artikel 80 lid 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bepaalde – niet beneden pari zijn."
- "3. Iedere houder van aandelen heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen. Hij heeft evenwel geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij."

Wijziging 4.

Artikel 6 lid 1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

- "1. Bij het nemen van elk aandeel moet daarop, behoudens het bepaalde in artikel 80 lid 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, het gehele nominale bedrag worden gestort,

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

alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen."

Artikel 6 leden 2 en 3 komen te vervallen en de leden 4 tot en met 6 van de huidige statuten worden vernummerd tot de leden 2 tot en met 4.

Wijziging 5.

Artikel 7 leden 1 en 4 worden gewijzigd en komen te luiden als volgt:

- "1. De raad van bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van de aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen of hun recht verkregen hebben, de datum van erkenning of betekening, het op elk aandeel gestorte bedrag alsmede, indien het betreft een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten overeenkomstig artikel 8 lid 3 aan de vruchtgebruikers en pandhouders toekomen."
- "4. De raad van bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders die de in artikel 8 lid 3 bedoelde rechten hebben."

Wijziging 6.

Artikel 8 leden 1 en 2 worden gewijzigd en komen te luiden als volgt:

- "1. Voor de levering van aandelen is vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval de vennootschap zelf bij die levering partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap. Betreft het de levering van niet volgestorte aandelen, dan kan de erkenning slechts geschieden wanneer de akte vaste dagtekening draagt.

De levering van rechten met betrekking tot aandelen die een persoon (de "**Euroclear-deelgenoot**") heeft op basis van een effectenrekening bij een bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer ("**Euroclear Nederland**") aangesloten instelling, geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de Wet giraal effectenverkeer.

2. Het bepaalde in lid 1 vindt overeenkomstige toepassing op de vestiging en levering van een recht van vruchtgebruik en op de vestiging van pandrecht op een aandeel, met dien

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

verstande dat een pandrecht ook kan worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap; in dat geval doet de erkenning of betekening het stil pandrecht overgaan in een openbaar pandrecht.

Vestiging van een pandrecht of vruchtgebruik op rechten die een Euroclear-deelgenoot heeft met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in het giraal systeem van Euroclear Nederland geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de Wet giraal effectenverkeer."

Wijziging 7.

Het opschrift van Artikel 9 (*Blokkering van preferente aandelen F*) komt te vervallen.

Artikel 9 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"Vervallen."

Wijziging 8.

Artikel 11 lid 1 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

- "1. De algemene vergadering kan, doch slechts op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen en met inachtneming van het bepaalde in artikel 99 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

Een gedeeltelijke terugbetaling of ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle betreffende aandelen geschieden."

Artikel 11 leden 3 tot en met 5 komen te vervallen

Wijziging 9.

Na artikel 16 lid 2 wordt een nieuw lid 3 ingevoegd die komt te luiden als volgt:

- "3. De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten van de raad van bestuur dan die in de leden 1 en 2 zijn genoemd aan de goedkeuring van de raad van commissarissen te onderwerpen."

De leden 3 tot en met 6 van de huidige statuten worden vernummerd tot de leden 4 tot en met 7.

Artikel 16 lid 4 (vernummerd tot lid 5) wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

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

"5. Het ontbreken van de goedkeuring van de raad van commissarissen voor een besluit als bedoeld in lid 1 en lid 3 en het ontbreken van de goedkeuring van de algemene vergadering voor een besluit als bedoeld in lid 4 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur en van leden van de raad van bestuur niet aan."

Wijziging 10.

Artikel 25 leden 2 en 3 komen te vervallen en de leden 4 tot en met 9 van de huidige statuten worden vernummerd tot de leden 2 tot en met 7.

Artikel 25 leden 4 en 5 (vernummerd tot respectievelijk lid 2 en lid 3) worden gewijzigd en komen te luiden als volgt:

- "2. De raad van bestuur heeft, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de bevoegdheid te bepalen, welk deel van de winst zal worden gereserveerd.
3. Hetgeen daarna van de winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders ten behoeve van de houders van aandelen. De algemene vergadering van aandeelhouders kan op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen besluiten dat een uitkering van dividend aan de houders van aandelen geheel of gedeeltelijk plaatsvindt niet in geld maar in aandelen in het kapitaal van de vennootschap."

Wijziging 11.

Artikel 26 lid 3 komt te vervallen en de leden 4 en 5 van de huidige statuten worden vernummerd tot de leden 3 en 4.

Artikel 26 leden 4 en 5 (vernummerd tot respectievelijk lid 3 en lid 4) worden gewijzigd en komen te luiden als volgt:

- "3. Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden wanneer de raad van bestuur of de raad van commissarissen zulks nodig oordelen of krachtens machtiging van de president van de rechtbank op verzoek van een of meer aandeelhouders vertegenwoordigende ten minste een/tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal.
4. De agenda voor een algemene vergadering van aandeelhouders wordt vastgesteld door de raad van bestuur na overleg met de raad van commissarissen of door de raad van commissarissen.

Een of meerdere houders van aandelen, houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten daaronder begrepen, die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, kunnen

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

schriftelijk verzoeken om behandeling van een onderwerp. Dit onderwerp wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de raad van bestuur of de raad van commissarissen het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen. Aan de eis van schriftelijkheid van het verzoek als bedoeld in de vorige zin wordt voldaan indien dit verzoek elektronisch is vastgelegd."

Wijziging 12.

Het opschrift van Artikel 28 (*Groepsvergaderingen*) komt te vervallen.

Artikel 28 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"Vervallen."

Wijziging 13.

Artikel 32 lid 4 wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt:

"4. Hetgeen na de voldoening van de schuldeisers en van de kosten van de vereffening van het vermogen van de vennootschap is overgebleven wordt uitgekeerd aan de houders van aandelen in verhouding van hun aandelen."

SLOTVERKLARING

Ten slotte heeft de verschenen persoon verklaard dat onmiddellijk voorafgaand aan het passeren van deze akte van statutenwijziging bedroeg het geplaatste kapitaal van de Vennootschap **██** (EUR **██**), verdeeld in **██** (**██**) aandelen van elk een eurocent (EUR 0,01).

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

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend.

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

STATUTEN

Naam en zetel

Artikel 1.

1. De vennootschap draagt de naam:
Accell Group N.V.
2. De vennootschap heeft haar zetel te Heerenveen.

Doel

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het (doen) ontwikkelen en verkopen van duurzame consumentengoederen met betrekking tot mobiliteit voor de korte afstand, fitness en actieve recreatie, alsmede het deelnemen in, het besturen en financieren van en het verlenen van diensten aan vennootschappen en ondernemingen en het verrichten van al hetgeen daarmee verband houdt en daarvoor bevorderlijk kan zijn, een en ander in de ruimste zin.

Kapitaal

Artikel 3.

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vijfhonderdvijftigduizend euro (EUR 550.000,00), verdeeld in vijfenvijftig miljoen (55.000.000) gewone aandelen van elk nominaal een eurocent (EUR 0,01).
2. Waar in deze statuten wordt gesproken van 'aandelen' en 'aandeelhouders' worden daaronder verstaan de in het vorige lid genoemde gewone aandelen, respectievelijk de houders van gewone aandelen.
3. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
4. Onder aandeelhouders worden mede verstaan deelgenoten in een verzameldepot als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

Uitgifte van aandelen

Artikel 4.

1. Een besluit tot uitgifte van aandelen wordt genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders, voor zover en zolang de algemene vergadering van aandeelhouders geen ander vennootschapsorgaan heeft aangewezen.
2. De aanwijzing van een vennootschapsorgaan als bedoeld in lid 1 geldt voor de duur van ten hoogste vijf jaren, welke termijn telkens met ten hoogste vijf jaren kan worden verlengd. Bij die aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven.
Een aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.
3. Een besluit tot uitgifte van aandelen kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur en de raad van commissarissen gezamenlijk.
4. Een besluit tot aanwijzing van een vennootschapsorgaan als bedoeld in lid

- 1 kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur en de raad van commissarissen gezamenlijk.
5. De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit tot uitgifte of tot aanwijzing als bedoeld in dit artikel de volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.
 6. De vennootschap doet binnen acht dagen na afloop van elk kalenderkwartaal ten kantore van het handelsregister opgave van elke uitgifte van aandelen in het afgelopen kalenderkwartaal, met vermelding van aantal.
 7. Het bepaalde in dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Voorwaarden van uitgifte van aandelen

Artikel 5.

1. Het vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen te besluiten, bepaalt voorts de koers van uitgifte en de verdere voorwaarden. De koers van uitgifte van aandelen zal – behoudens het in artikel 80 lid 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bepaalde – niet beneden pari zijn.
2. Indien bekend is gemaakt welk bedrag zal worden uitgegeven en slechts een lager bedrag kan worden geplaatst, wordt dit laatste bedrag slechts geplaatst indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.
3. Iedere houder van aandelen heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen. Hij heeft evenwel geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
4. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan op de wijze als voorgeschreven door de op de vennootschap toepasselijke wet- en regelgeving.
5. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van de in lid 4 bedoelde aankondiging.
6. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten door het vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen te besluiten mits deze bevoegdheid uitdrukkelijk aan dit vennootschapsorgaan is toegekend. De bevoegdheid van een vennootschapsorgaan tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht eindigt indien de bevoegdheid van dat vennootschapsorgaan tot uitgifte eindigt. Het bepaalde in artikel 4 leden 1, 2, 3 en 4 is overigens van overeenkomstige toepassing, onverminderd het in lid 7 bepaalde. In andere gevallen berust de bevoegdheid tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de algemene vergadering van aandeelhouders.
7. Indien aan de algemene vergadering een voorstel tot beperking of uitsluiting

van het voorkeursrecht wordt gedaan, moeten in het voorstel de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen uitgiftekoers schriftelijk worden toegelicht.

8. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van een vennootschapsorgaan dat daartoe bevoegd is, is een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
Binnen acht dagen na het besluit wordt de volledige tekst daarvan neergelegd ten kantore van het handelsregister.
9. Voorzover aandeelhouders bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht hebben, hebben aandeelhouders, behoudens het hierna bepaalde, een voorkeursrecht bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen; de leden 3 tot en met 8 zijn van overeenkomstige toepassing.
Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Storting op aandelen

Artikel 6.

1. Bij het nemen van elk aandeel moet daarop, behoudens het bepaalde in artikel 80 lid 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen.
2. Storting op een aandeel moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
3. Met storting in vreemd geld kan met toestemming van de vennootschap aan de stortingsplicht worden voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in Nederlands geld kan worden gewisseld.
4. De raad van bestuur is met goedkeuring van de raad van commissarissen bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 94 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

Register van aandeelhouders

Artikel 7.

1. De raad van bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van de aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen of hun recht verkregen hebben, de datum van erkenning of betekening, het op elk aandeel gestorte bedrag alsmede, indien het betreft een recht van vruchtgebruik of een

pandrecht, met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten overeenkomstig artikel 8 lid 3 aan de vruchtgebruikers en pandhouders toekomen.

2. Elke adreswijziging, alsmede elke overdracht of overgang van aandelen, vestiging of beëindiging van een recht van vruchtgebruik of pandrecht wordt in het register aangetekend en door een lid van de raad van bestuur ondertekend. In het register wordt mede aangetekend elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen.
Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders dienen hun adreswijzigingen schriftelijk aan de raad van bestuur mee te delen.
3. De raad van bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een uittreksel uit een register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in artikel 8 lid 3 bedoelde rechten toekomen. Dit uittreksel is niet verhandelbaar.
4. De raad van bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van de vruchtgebruikers en pandhouders die de in artikel 8 lid 3 bedoelde rechten hebben.

Levering van aandelen en vruchtgebruik en pandrecht op aandelen

Artikel 8.

1. Voor de levering van aandelen is vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval de vennootschap zelf bij die levering partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap. Betreft het de levering van niet volgestorte aandelen, dan kan de erkenning slechts geschieden wanneer de akte vaste dagtekening draagt.
De levering van rechten met betrekking tot aandelen die een persoon (de “**Euroclear-deelgenoot**”) heeft op basis van een effectenrekening bij een bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer (“**Euroclear Nederland**”) aangesloten instelling, geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de Wet giraal effectenverkeer.
2. Het bepaalde in lid 1 vindt overeenkomstige toepassing op de vestiging en levering van een recht van vruchtgebruik en op de vestiging van pandrecht op een aandeel, met dien verstande dat een pandrecht ook kan worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap; in dat

geval doet de erkenning of betekening het stil pandrecht overgaan in een openbaar pandrecht.

Vestiging van een pandrecht of vruchtgebruik op rechten die een Euroclear-deelgenoot heeft met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in het giraal systeem van Euroclear Nederland geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de Wet giraal effectenverkeer.

3. De aandeelhouder heeft het stemrecht op aandelen waarop een vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd.
Echter komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of de pandhouder indien zulks bij de vestiging van het betrokken recht is bepaald. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en de pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van haar aandelen. Aan de vruchtgebruiker en de pandhouder die geen stemrecht hebben, komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.
4. Is op een aandeel een vruchtgebruik gevestigd dan komen aan de aandeelhouder toe de uit het aandeel voortvloeiende rechten, strekkende tot het verkrijgen van aandelen, met dien verstande dat hij de waarde van deze rechten moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voor zover deze daarop krachtens zijn recht van vruchtgebruik aanspraak heeft.

Artikel 9.

Vervallen.

Inkoop van aandelen

Artikel 10.

1. De vennootschap mag geen eigen aandelen nemen. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, doch slechts om niet of indien:
 - a. het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, en
 - b. het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloopt dan de helft van het geplaatste kapitaal.
2. Voor het vereiste in lid 1 onder a is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen of certificaten in het kapitaal van de vennootschap en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld dan is

de verkrijging overeenkomstig lid 1 niet toegestaan.

3. Verrijking anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de raad van bestuur daartoe heeft gemachtigd, zulks onverminderd het bepaalde in artikel 16 lid 1 letter a. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en wat de prijs ten hoogste mag zijn.
4. De machtiging genoemd in het vorige lid is niet vereist indien het betreft aandelen die de vennootschap verkrijgt om deze, krachtens een voor hen geldende regeling, over te dragen aan personen in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij. Deze aandelen zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.
5. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 3 geldt niet voor aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
6. De vennootschap kan eigen aandelen of certificaten daarvan slechts in pand nemen indien die aandelen volgestort zijn, het nominale bedrag van de in pand te nemen aandelen of certificaten en de reeds gehouden of in pand gehouden eigen aandelen en certificaten daarvan niet meer dan een/tiende van het geplaatste kapitaal bedraagt en de algemene vergadering van aandeelhouders de pandovereenkomst heeft goedgekeurd.
7. 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 of waarop een hunner een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft. 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 daarvan toebehoorde.
8. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
9. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of 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 haar dochtermaatschappijen. Het verbod geldt niet indien aandelen of certificaten daarvan genomen of verkregen door personen in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
10. 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 mits is voldaan aan de in artikel 98 c Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek genoemde voorwaarden.

Kapitaalvermindering

Artikel 11.

1. De algemene vergadering kan, doch slechts op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen en met inachtneming van het bepaalde in artikel 99 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

Een gedeeltelijke terugbetaling of ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle betreffende aandelen geschieden.

2. De algemene vergadering kan, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen. Een zodanig besluit behoeft bovendien een goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan; de bepaling vervat in de vorige volzin ten aanzien van de besluitvorming vindt overeenkomstige toepassing.

De oproeping tot een vergadering waarin een in dit lid bedoeld besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

Aandelen behoren tot een gemeenschap

Artikel 12.

Indien de rechten uit een aandeel meer dan één persoon gezamenlijk toekomen, is de vennootschap bevoegd alleen die persoon of die personen tot uitoefening van de rechten uit dat aandeel toe te laten, die daartoe door alle deelgenoten gezamenlijk schriftelijk zijn aangewezen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen daarbij bepalen dat, indien een deelgenoot dat wenst, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waartoe bij is gerechtigd.

Bestuur. Bezoldigingsbeleid.

Artikel 13.

1. Het bestuur van de vennootschap is opgedragen aan een raad van bestuur. -
2. De raad van commissarissen bepaalt het aantal leden van de raad van bestuur. De raad van commissarissen kan een van de bestuurders tot voorzitter van de raad van bestuur benoemen.

3. De leden van de raad van bestuur worden door de raad van commissarissen benoemd en ontslagen. De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering van aandeelhouders kennis van de naam van degene die de raad voornemens is tot lid van de raad van bestuur te benoemen en ontslaat een lid van de raad van bestuur niet dan nadat de algemene vergadering van aandeelhouders over het voorgenomen ontslag is gehoord.
4. De voorwaarden van aanstelling van een lid van de raad van bestuur, waaronder zijn bezoldiging, worden door de raad van commissarissen vastgesteld op basis van het door de algemene vergadering op het terrein van de bezoldiging van de raad van bestuur vastgestelde beleid.
5. Het bezoldigingsbeleid wordt door raad van bestuur schriftelijk en gelijktijdig met de aanbieding aan de algemene vergadering ter kennisneming aangeboden aan de ondernemingsraad.
6. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste aan de orde de onderwerpen als bedoeld in de artikelen 383c tot en met 383e Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, waarin nadere regeling is gegeven ten aanzien van onder meer uitkeringen bij beëindiging van het dienstverband, winstdelingen en bonusbetalingen, de uitoefening van de rechten en de prijs van de onderliggende aandelen in het kapitaal van de vennootschap, de belangrijkste voorwaarden die voor de uitoefening van de rechten gelden en het bedrag van leningen, voorschot en garanties, een en ander voorzover deze onderwerpen de raad van bestuur betreffen.
7. De raad van bestuur kan een reglement vaststellen, inhoudende regels omtrent zijn functioneren in aanvulling op het bepaalde in de wet en deze statuten. In het reglement of in een afzonderlijk schriftelijk besluit van de raad van bestuur kunnen bestuurstaken aan een of meer leden van de raad van bestuur worden toebedeeld.

Vertegenwoordiging

Artikel 14.

1. De raad van bestuur vertegenwoordigt de vennootschap, voorzover uit de wet niet anders voortvloeit. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan ieder lid van de raad van bestuur.

Belet of ontstentenis

Artikel 15.

1. Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer leden van de raad van bestuur zijn de overblijvende leden van de raad van bestuur of is het overblijvende lid van de raad van bestuur met het bestuur belast.
2. Ingeval van ontstentenis of belet van alle leden of van het enige lid van de raad van bestuur is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur van

de vennootschap belast met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk aan een of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen; de raad van commissarissen zal alsdan zo spoedig mogelijk voorzien in de ontstane vacatures.

Beperkingen in de bestuursbevoegdheid

Artikel 16.

1. Onverminderd het overigens in de statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent:
 - a. uitgifte en verkrijgen 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;
 - 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 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, door haar of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - f. investeringen, 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;
 - g. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - i. aangifte van faillissement en aanvraag van surseance van betaling;
 - j. beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijk maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;

- k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij.
2. Aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn voorts onderworpen besluiten van het bestuur tot het doen van een voorstel tot juridische fusie en tot het doen van een voorstel tot splitsing.
3. De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten van de raad van bestuur dan die in de leden 1 en 2 zijn genoemd aan de goedkeuring van de raad van commissarissen te onderwerpen.
4. 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 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;
 - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een/derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap door haar of een dochtermaatschappij.
5. Het ontbreken van de goedkeuring van de raad van commissarissen voor een besluit als bedoeld in lid 1 en lid 3 en het ontbreken van de goedkeuring van de algemene vergadering voor een besluit als bedoeld in lid 4 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur en van leden van de raad van bestuur niet aan.
6. Een lid van de raad van bestuur die bij een voorgenomen besluit van de raad van bestuur een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming (hierna "tegenstrijdig belang") dient dit onverwijld te melden aan:
 - a. de raad van bestuur; en
 - b. de voorzitter van de raad van commissarissen of, indien er slechts één commissaris in functie is, aan deze commissaris.
7. Een lid van de raad van bestuur neemt niet deel aan de beraadslaging en

besluitvorming indien hij een tegenstrijdig belang heeft. Wanneer hierdoor geen besluit van de raad van bestuur kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.

Raad van commissarissen

Artikel 17.

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit ten minste drie natuurlijke personen. Het aantal leden van de raad van commissarissen wordt met inachtneming van dit minimum door de algemene vergadering vastgesteld. Is het aantal commissarissen minder dan drie, dan neemt de raad van commissarissen onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental.
2. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij de vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de algemene vergadering van aandeelhouders en met de ondernemingsraad.
3. De commissarissen worden, behoudens het bepaalde in lid 7 op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering. De raad van commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de algemene vergadering en de ondernemingsraad. De voordracht is met redenen bekleed.
4. 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 die plaats het in lid 5 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt doet de raad van commissarissen daarvan eveneens mededeling.
5. Voor een derde van het aantal leden van de raad van commissarissen plaatst de raad van commissarissen een door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen de aanbeveling van de ondernemingsraad 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.

6. Indien de raad van commissarissen bezwaar maakt 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 van het gerechtshof te Amsterdam het bezwaar gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier weken zijn verstreken na de 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 lid 5.
7. De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen vertegenwoordigend ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal de voordracht van de raad van commissarissen afwijzen. Indien niet ten minste een/derde van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd was, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Alsdan maakt de raad van commissarissen een nieuwe voordracht op. Ten aanzien van die nieuwe voordracht zijn de leden 4 tot en met 6 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.
8. De algemene vergadering kan de bevoegdheid die haar volgens lid 4 toekomt voor een door haar te bepalen duur van telkens ten hoogste twee achtereenvolgende jaren, overdragen aan een commissie van aandeelhouders waarvan zij de leden aanwijst; in dat geval doet de raad van commissarissen aan de commissie de mededeling als bedoeld in lid 4. De algemene vergadering kan te allen tijde de overdracht ongedaan maken.
9. Voor toepassing van deze statuten wordt onder de ondernemingsraad verstaan de ondernemingsraad van de onderneming van de vennootschap of van de onderneming van een afhankelijke maatschappij.
Indien er meer dan één ondernemingsraad is, worden de bevoegdheden van deze statuten door deze raden afzonderlijk uitgeoefend. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan komen de bevoegdheden van de ondernemingsraad volgens deze statuten toe aan de centrale ondernemingsraad.

10. De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, 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 lid 12.
11. Een besluit als bedoeld in lid 10 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 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.
12. Het besluit bedoeld in lid 10 heeft het onmiddellijke ontslag van de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de raad van bestuur onverwijld aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam een of meer commissarissen aan te stellen.

Ontbreken van alle commissarissen

Artikel 18.

1. Ontbreken alle commissarissen, anders dan ingevolge het bepaalde in artikel 17 lid 10, dan geschiedt de benoeming door de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De ondernemingsraad en de raad van bestuur kunnen personen voor benoeming tot commissaris aanbevelen. Degene die de algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroept deelt de ondernemingsraad tijdig mede, dat de benoeming van commissarissen onderwerp van behandeling in de algemene vergadering zal zijn
3. De benoeming is van kracht tenzij de ondernemingsraad, na overeenkomstig lid 7 van het vorige artikel in kennis te zijn gesteld van de naam van de benoemde persoon, onder opgave van redenen een bezwaar tegen de benoeming aan de vennootschap kenbaar maakt.
Niettegenstaande het bezwaar van de ondernemingsraad wordt de benoeming van kracht, indien de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam op verzoek van een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de algemene vergadering het bezwaar ongegrond verklaart.
4. De leden 8, 9 en 12 van het vorige artikel zijn van overeenkomstige toepassing.

Onverenigbaarheid van functies

Artikel 19.

Commissarissen kunnen niet zijn:

- a. personen die in dienst zijn van de vennootschap;
- b. personen die in dienst zijn van een afhankelijke maatschappij;
- 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.

Aftreden, schorsing en ontslag

Artikel 20.

1. Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders, gehouden nadat vier jaren na zijn benoeming zijn verstreken, en alsdan terstond na afloop van die algemene vergadering. De raad van commissarissen maakt een rooster van aftreden op. De aftredende commissaris(sen) kan (kunnen) dadelijk worden herbenoemd. Wijziging van het rooster van aftreden kan niet meebrengen, dat een zittende commissaris tegen zijn wil defungeert voor het verstrijken van de termijn waarvoor hij is benoemd. Een commissaris benoemd ter vervulling van een tussentijdse vacature, treedt af op het tijdstip waarop hij, wiens plaats hij inneemt, zou zijn afgetreden, tenzij de raad van commissarissen anders beslist.
2. De ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam kan op een desbetreffend verzoek een commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijziging van de 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 van aandeelhouders of van de ondernemingsraad.
3. 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 van de schorsing een verzoek als bedoeld in het vorige lid bij de ondernemingskamer heeft ingediend.

Taak, bevoegdheden, besluitvorming en beloning van de raad van commissarissen

Artikel 21.

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 terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten commissarissen

zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

2. De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.
3. 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.
4. De raad van commissarissen kiest uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter.
5. De raad van commissarissen heeft te allen tijde toegang tot de gebouwen, boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap en is bevoegd van de raad van bestuur alle inlichtingen te vorderen, welke hij nodig acht.
6. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls als hij dit nodig acht en voorts telkens als voorzitter, twee andere leden van de raad van commissarissen of de raad van bestuur het nodig oordelen.
7. Tenzij er slechts één commissaris in functie is, dient een commissaris die bij een voorgenomen besluit van de raad van commissarissen een tegenstrijdig belang heeft dit onverwijld te melden aan de voorzitter van de raad van commissarissen. Indien de voorzitter van de raad van commissarissen bij een voorgenomen besluit van de raad van commissarissen een tegenstrijdig belang heeft, dient hij dit onverwijld te melden aan de overige commissarissen.
8. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij een tegenstrijdig belang heeft. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, is de vorige zin niet van toepassing en kunnen ondanks het tegenstrijdig belang commissarissen deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming, maar legt de raad van commissarissen de overwegingen die aan het besluit ten grondslag liggen schriftelijk vast.
9. Tenzij een commissaris een tegenstrijdig belang heeft bij een voorgenomen besluit, kan een commissaris zich ter vergadering door een andere commissaris die geen tegenstrijdig belang heeft doen vertegenwoordigen krachtens schriftelijke volmacht. Onder schriftelijke volmacht wordt mede verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht.
10. De raad van commissarissen kan besluiten nemen in een vergadering waarin ten minste de helft van de in functie zijnde commissarissen aanwezig of vertegenwoordigd is en alsdan bij volstreekte meerderheid van stemmen.
11. Tevens is schriftelijke besluitvorming mogelijk, doch slechts in gevallen welke, naar het oordeel van de voorzitter een spoedeisend karakter dragen.

Alsdan komt een besluit tot stand, indien alle commissarissen - met uitzondering van de commissarissen die een tegenstrijdig belang hebben gemeld overeenkomstig artikel 21 lid 7 - zich omtrent het voorstel hebben verklaard en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. Indien alle commissarissen een tegenstrijdig belang hebben gemeld overeenkomstig artikel 21 lid 7, komt een besluit tot stand indien alle commissarissen zich omtrent het voorstel hebben verklaard en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. Onder schriftelijke besluitvorming wordt mede begrepen besluitvorming welke geschiedt via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen stukken.

12. Van het verhandelde in de vergadering worden notulen opgemaakt.
13. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de beloning van de commissarissen vast. De algemene vergadering kan aan de voorzitter en aan de plaatsvervangend voorzitter van de raad van commissarissen een extra beloning toekennen.
14. De raad van commissarissen stelt een reglement vast, inhoudende regels omtrent zijn functioneren in aanvulling op het bepaalde in de wet en deze statuten.
15. In geval van belet of ontstentenis van één of meer commissarissen berusten de taken en de bevoegdheden van de raad van commissarissen bij de overblijvende commissarissen dan wel bij de enig overgebleven commissaris. - In geval van belet of ontstentenis van alle commissarissen of van de enige commissaris, berusten de taak en bevoegdheden van de raad van commissarissen tijdelijk bij een door de algemene vergadering daartoe aangewezen natuurlijk persoon. Het bepaalde in deze statuten omtrent de raad van commissarissen en de commissarissen is, voor zover mogelijk, van overeenkomstige toepassing op deze aangewezen persoon.

Vrijwaring

Artikel 22.

1. De vennootschap vrijwaart ieder lid van de raad van bestuur en iedere commissaris (de "bestuurder/commissaris") en stelt deze schadeloos, voor alle schade en boetes (de "schade") die de bestuurder/commissaris heeft moeten dragen in verband met een op handen zijnde, aanhangige of beëindigde procedure of onderzoek van civielrechtelijke, strafrechtelijke, bestuursrechtelijke of mededingingsrechtelijke aard (de "procedure"), aanhangig gemaakt door een partij, niet zijnde de vennootschap zelf of haar groepsmaatschappijen, als gevolg van handelen of nalaten in de hoedanigheid van bestuurder/commissaris of een daaraan gerelateerde hoedanigheid.
2. De bestuurder/commissaris wordt niet gevrijwaard voor schade, indien en voor zover in een onherroepelijk vonnis is vastgesteld dat zijn handelen of

- nalaten kan worden gekenschetst als opzettelijk of bewust roekeloos.
3. Alle kosten (redelijke advocatenhonoraria, proceskosten en eventueel verschuldigde belasting inbegrepen) (de "kosten") die de bestuurder/commissaris heeft moeten dragen in verband met een procedure zullen door de vennootschap worden vergoed, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de bestuurder/commissaris dat hij zodanige kosten zal terugbetalen indien en voor zover in een onherroepelijk vonnis is vastgesteld dat hij niet gerechtigd is om aldus schadeloos gesteld te worden.
 4. Ook in geval van een procedure tegen de bestuurder/commissaris die aanhangig is gemaakt door de vennootschap of haar groepsmaatschappijen zal de vennootschap redelijke advocatenhonoraria en proceskosten aan de bestuurder/commissaris vergoeden, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de bestuurder/commissaris dat hij zodanige kosten zal terugbetalen indien en voor zover in een onherroepelijk vonnis is beslist in het voordeel van de vennootschap of haar groepsmaatschappijen.
 5. De vennootschap en de bestuurder/commissaris zullen zich in redelijkheid inspannen om samen te werken teneinde overeenstemming te bereiken over de wijze van verdediging in enige procedure.
 6. De vennootschap kan ten behoeve van de bestuurder/commissaris verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten.
 7. Wanneer dit artikel 22 wordt gewijzigd, zal de hierin gegeven vrijwaring niettemin haar gelding behouden ten aanzien van alle schade en kosten die zijn ontstaan uit handelen of nalaten van de bestuurder/commissaris in de periode waarin deze bepaling van kracht was.

Boekjaar, jaarrekening en deskundigenonderzoek

Artikel 23.

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar wordt door de raad van bestuur een jaarrekening opgemaakt.
3. De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur en alle commissarissen. Indien enige ondertekening ontbreekt wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
4. Binnen de in lid 2 bedoelde termijn worden de jaarrekening, het jaarverslag en de daaraan krachtens de wet toe te voegen gegevens ter vaststelling aan de algemene vergadering overgelegd. De raad van bestuur zendt de jaarrekening ook toe aan de in artikel 17 lid 9 bedoelde ondernemingsraad.
5. De vennootschap zorgt dat de in lid 4 bedoelde stukken vanaf de oproep voor de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, op haar website staan en op haar kantoor alsmede te Amsterdam op een plaats als bij de oproep tot de vergadering te bepalen, ter inzage liggen. De houders van haar

aandelen alsmede personen aan wie dezelfde rechten toekomen die door de wet zijn toegekend aan houders met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van haar aandelen kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. Derden kunnen afschriften van die stukken tegen kostprijs verkrijgen, welk recht vervalt zodra de stukken zijn neergelegd ten kantore van het handelsregister.

6. De vennootschap verleent aan een registeraccountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.

Tot het verlenen van die opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo deze ontbreekt of in gebreke blijft, de raad van bestuur.

De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd een vennootschapsorgaan te machtigen tot het verlenen van voormelde opdracht.

De aanwijzing van een registeraccountant wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door de raad van bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.

7. De registeraccountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de raad van bestuur.
8. De registeraccountant geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

Vaststelling en openbaarmaking van de jaarrekening

Artikel 24.

1. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
2. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de registeraccountant als bedoeld in artikel 23 lid 8, tenzij onder de aan de jaarrekening toe te voegen overige gegevens een wettige grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.
3. Vaststelling van de jaarrekening strekt niet tot kwijting aan een bestuurder onderscheidenlijk commissaris.
4. De vennootschap zal de jaarrekening openbaar maken met inachtneming van de op de vennootschap toepasselijke wet- en regelgeving.

Winst en verlies

Artikel 25.

1. Winstuitkeringen kunnen slechts plaatshebben voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

2. De raad van bestuur heeft, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de bevoegdheid te bepalen, welk deel van de winst zal worden gereserveerd.
3. Hetgeen daarna van de winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders ten behoeve van de houders van aandelen. De algemene vergadering van aandeelhouders kan op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen besluiten dat een uitkering van dividend aan de houders van aandelen geheel of gedeeltelijk plaatsvindt niet in geld maar in aandelen in het kapitaal van de vennootschap.
4. Bij de berekening van de winstverdeling tellen aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee, tenzij op deze aandelen een pandrecht of een recht van vruchtgebruik rust dat is gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap toebehoorde.
5. De raad van bestuur kan onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten tot uitkering van interim-dividend, mits aan het vereiste van lid 1 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het bepaalde in de wet.
6. Het uit te keren dividend wordt binnen dertig dagen na de vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering van aandeelhouders betaalbaar gesteld. Betaalbaarstelling geschiedt ten gunste van de gerechtigden aan aangesloten instellingen.
7. Dividenden, die niet binnen vijf jaren na de dag van opeisbaarheid zijn opgevorderd, komen ten bate van de vennootschap.

Algemene vergadering van aandeelhouders

Artikel 26.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders worden gehouden te Heerenvveen, Ede, Den Haag, Rotterdam, Amsterdam of gemeente Haarlemmermeer (Schiphol).
2. De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden. De agenda voor de jaarlijkse algemene vergadering vermeldt onder meer:
 - a. behandeling van het jaarverslag;
 - b. toelichting van de implementatie van het bezoldigingsbeleid;
 - c. vaststelling van de jaarrekening;
 - d. vaststelling van de winstbestemming;
 - e. verlening van kwijting aan leden van de raad van bestuur voor het gevoerde bestuur;
 - f. verlening van kwijting aan commissarissen voor het gehouden toezicht.
3. Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden wanneer de

raad van bestuur of de raad van commissarissen zulks nodig oordelen of krachtens machtiging van de president van de rechtbank op verzoek van een of meer aandeelhouders vertegenwoordigende ten minste een/tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal.

4. De agenda voor een algemene vergadering van aandeelhouders wordt vastgesteld door de raad van bestuur na overleg met de raad van commissarissen of door de raad van commissarissen.

Een of meerdere houders van aandelen, houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten daaronder begrepen, die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, kunnen schriftelijk verzoeken om behandeling van een onderwerp. Dit onderwerp wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de raad van bestuur of de raad van commissarissen het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen. Aan de eis van schriftelijkheid van het verzoek als bedoeld in de vorige zin wordt voldaan indien dit verzoek elektronisch is vastgelegd.

Oproeping en toegang

Artikel 27.

1. De oproeping tot de algemene vergadering en alle kennisgevingen aan aandeelhouders en andere stem- en/of vergadergerechtigden geschieden door de raad van bestuur na overleg met de raad van commissarissen of door de raad van commissarissen op de wijze en met inachtneming van de termijnen voorgeschreven door de op de vennootschap toepasselijke wet- en regelgeving.
2. Bij de oproeping worden vermeld;
 - a. de te behandelen onderwerpen;
 - b. de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering;
 - c. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering en het uitoefenen van het stemrecht, al dan niet bij schriftelijk gevolmachtigde.
3. Iedere aandeelhouder en iedere andere stem en/of vergadergerechtigde is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, met inachtneming van het in lid 4 bepaalde.
4. Voor de toepassing van het bepaalde in lid 3 hebben als stem- en/of vergadergerechtigden te gelden zij die op de in artikel 119 lid 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde dag van registratie (het 'registratietijdstip') die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in (een) door de raad van bestuur aangewezen register(s) (of een of meer delen daarvan), mits de stem- en/of vergadergerechtigde voor de algemene vergadering schriftelijk aan de vennootschap kennis heeft gegeven dat hij voornemens is de alge-

mene vergadering bij te wonen, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering stem- en/of vergadergerechtigde is. Deze kennisgeving moet uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de raad van bestuur zijn ontvangen. Aan de eis van schriftelijkheid als bedoeld in de eerste zin wordt voldaan indien de kennisgeving elektronisch is vastgelegd.

Met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in een verzameldepot (als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer) dient de kennisgeving op verzoek van de stem- en/of vergadergerechtigde te worden verzonden door de betrokken aangesloten instelling (als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer), met inachtneming van het overigens in dit lid bepaalde.

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

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

5. Voor de aanvang van de vergadering moeten aandeelhouders en andere stem- en/of vergadergerechtigden die de vergadering bijwonen of hun gevolmachtigden de presentielijst tekenen.
6. De raad van bestuur kan besluiten dat aandeelhouders en andere stem- en/of vergadergerechtigden door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering van aandeelhouders kunnen deelnemen, daarin het woord kunnen voeren en, voor zover van toepassing, het stemrecht kunnen uitoefenen, mits is voldaan aan de wettelijke vereisten, waar onder begrepen dat een aandeelhouder (i) via een elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd; (ii) rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering; (iii) voor zover van toepassing, het stemrecht kan uitoefenen; en (iv) via het elektronische communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.

Artikel 28.

Vervallen.

Voorzitterschap en stemming

Artikel 29.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van die raad; bij afwezigheid ook van laatstgenoemde wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan.
2. Aandeelhouders kunnen zich bij schriftelijke volmacht in de algemene vergadering doen vertegenwoordigen. Aan de eis van schriftelijkheid als bedoeld in de vorige zin wordt voldaan indien de volmacht elektronisch is

vastgelegd.

3. Elk aandeel geeft recht op één stem.
Indien de raad van bestuur een besluit als bedoeld in artikel 27 lid 6 heeft genomen, kan de raad van bestuur besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder uitgebracht dan op het registratietijdstip.
Voor de toepassing van dit lid hebben als stem- en/of vergadergerechtigden te gelden zij die op het registratietijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in het door de raad van bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering de rechthebbenden op de aandelen zijn.
4. Voorzover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten door de algemene vergadering genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
5. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats.
Heeft alsdan weder niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken.
Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon, op wie bij die voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht.
Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen.
6. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
7. Voor de aandelen van degene, aan wie uit anderen hoofde dan als aandeelhouder door het te nemen besluit enig recht jegens de vennootschap zal worden toegekend, of die daardoor van enige verplichting jegens haar zal worden ontslagen, kunnen geldige stemmen worden uitgebracht.
8. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van de algemene vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voorzover gestemd werd over

een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van het in de eerste zin van dit lid bedoelde oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de vergadering, of indien de oorspronkelijk stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt.

Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

9. Van het verhandelde in de algemene vergadering en van de aldaar genomen besluiten worden notulen gehouden. De vergadering wijst een notulist aan. De notulen worden door de voorzitter en de notulist vastgesteld en ten blijke daarvan door hen getekend.

Commissie van aandeelhouders

Artikel 30.

1. De commissie van aandeelhouders als bedoeld in artikel 17 lid 8 bestaat uit ten minste drie en ten hoogste vijf aandeelhouders.
2. De leden van de commissie van aandeelhouders worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders in een vergadering waarin een voorstel daartoe op de agenda van die vergadering aan de orde is gesteld. -
3. Het adres van de commissie is ten hoofdkantore van de vennootschap; alle stukken en geschriften bestemd voor de commissie en/of voor de leden van de commissie zullen rechtsgeldig zijn geadresseerd, indien zij zijn verzonden aan de secretaris op dit adres.
4. De commissie kiest een van haar leden tot voorzitter en benoemt al dan niet uit haar midden een secretaris.
5. De commissie van aandeelhouders vergadert zo dikwijls als ingevolge het bepaalde in deze statuten een besluit door haar dient te worden genomen. De commissie kan ten kantore van de vennootschap vergaderen.
6. De leden van de commissie worden door of namens de voorzitter niet later dan op de vijfde dag voor die van de vergadering schriftelijk tot de vergadering van de commissie opgeroepen, onder vermelding van de te behandelen onderwerpen.
7. De commissie is met inachtneming van het in lid 10 bepaalde bevoegd tot het nemen van besluiten, indien na de bijeenroeping als bedoeld in het vorige lid de meerderheid van het aantal in functie zijnde leden ter vergadering aanwezig is; is het vereiste aantal leden niet ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd, dan wordt binnen veertien dagen een tweede vergadering gehouden, welke ongeacht het aantal tegenwoordige of vertegenwoordigde leden bevoegd is over de in de eerste vergadering aan de orde gestelde onderwerpen een rechtsgeldig besluit te nemen.

8. De commissie kan eveneens zonder voorafgaande oproeping en buiten vergadering besluiten nemen, mits alle leden van de commissie zich schriftelijk voor het door de voorzitter gedane voorstel hebben verklaard en geen van hen zich verzet tegen deze wijze van besluitvorming.
9. Ieder lid van de commissie kan zich schriftelijk door een ander lid ter vergadering doen vertegenwoordigen.
10. De besluiten van de commissie worden genomen met een volstrekte meerderheid van stemmen. Ieder lid, ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd, heeft recht op het uitbrengen van één stem.
11. Van het verhandelde in de commissie worden notulen opgemaakt, welke door de voorzitter van de desbetreffende vergadering en de secretaris worden vastgesteld en ondertekend.
12. De van de commissie uitgaande stukken worden door de voorzitter en de secretaris ondertekend.
13. Ingeval de raad van commissarissen overeenkomstig het bepaalde in artikel 14 tot benoeming van een lid van de raad van bestuur wenst dan wel dient over te gaan, geeft hij daarvan onverwijld kennis aan de commissie van aandeelhouders.
Ingeval de raad van commissarissen overeenkomstig het bepaalde in artikel 14 wenst over te gaan tot ontslag van een lid van de raad van bestuur zal de commissie van aandeelhouders door de raad van commissarissen over het voorgenomen ontslag worden gehoord.
14. Voor de toepassing van het ten aanzien van kennisgevingen en mededelingen bepaalde in artikel 13 lid 3 en artikel 17 leden 3 en 8 dient aldaar telkens voor algemene vergadering van aandeelhouders te worden gelezen commissie van aandeelhouders.
15. Een vertegenwoordiging van de raad van commissarissen en van de raad van bestuur heeft het recht aanwezig te zijn in de vergaderingen van de commissie.

Wijziging van de statuten

Artikel 31.

1. Wanneer aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot wijziging van de statuten zal worden gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.
2. Tot wijziging van de statuten kan de algemene vergadering van aandeelhouders slechts besluiten op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen; het besluit tot statutenwijziging kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.

Ontbinding van de vennootschap

Artikel 32.

1. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap zal worden gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.
Tot ontbinding kan de algemene vergadering slechts besluiten op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen; het besluit tot ontbinding kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
Bij ontbinding vindt de vereffening plaats door de raad van bestuur, onder toezicht van de raad van commissarissen, tenzij de raad van commissarissen andere vereffenaars benoemt.
2. De bepalingen van de statuten blijven gedurende de vereffening voor zoveel mogelijk van kracht.
3. De raad van commissarissen stelt de beloning vast van de vereffenaar(s) en eventueel van hen, die op de vereffening toezicht houden.
4. Hetgeen na de voldoening van de schuldeisers en van de kosten van de vereffening van het vermogen van de vennootschap is overgebleven wordt uitgekeerd aan de houders van aandelen in verhouding van hun aandelen.
5. Alle voor de aandeelhouders bestemde oproepingen en mededelingen geschieden op de wijze als voorgeschreven in artikel 27.

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

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

**AMENDMENT TO
THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF
ACCELL GROUP N.V.**

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

[]

The person appearing has declared that the general meeting of **Accell Group N.V.**, a public company (*naamloze vennootschap*) incorporated under Dutch law, having its seat (*statutaire zetel*) in Heerenveen, The Netherlands and its office address at Industrieweg 4, 8444 AR Heerenveen, The Netherlands, and registered with the Dutch Commercial Register (*Handelsregister*) under number 01082289 (the "**Company**"), has resolved on the [] day of [] two thousand and twenty-two to partially amend the articles of association of the Company as stated hereinafter as well as to authorise the person appearing to execute this deed of amendment to the articles of association of which resolutions appear from a photocopy of the shareholders' minutes attached to this deed (Annex).

The person appearing has also declared that the articles of association of the Company were last amended by deed on the fifth day of August two thousand and fifteen executed before M. Bijkerk, civil law notary in Amsterdam, The Netherlands.

In order to execute said resolution to amend the articles of association, the person appearing has declared to amend the articles of association as follows:

Amendment 1.

Article 3 paragraphs 1 and 2 are amended and will read as follows:

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

- "1. The authorised share capital shall be five hundred fifty thousand euro (EUR 550,000.00), divided into fifty-five million (55,000,000) ordinary shares with a nominal value of one Eurocent (EUR 0.01) each.
2. In these articles of association, the terms 'shares' and 'shareholders' refer to the ordinary shares mentioned in the previous paragraph and to the holders of ordinary shares."

Amendment 2.

Article 4 paragraphs 2 and 6 are amended and will read as follows:

- "2. A designation of a company body as referred to in paragraph 1 is valid for a maximum period of five years.

This term can each time be extended by a maximum of five years. The designation shall set out the number of shares that may be issued.

A designation cannot be revoked, unless otherwise determined in the designation."

- "6. Within eight days after every quarter, the company shall report every issuance of shares in the preceding quarter to the Trade Register, stating the number of the shares."

Amendment 3.

Article 5 paragraphs 1 and 3 are amended and will read as follows:

- "1. The company body authorised to resolve to issue shares also determines the issue price and the other terms and conditions. The issue price for shares shall not be below par, subject to the provisions of section 2:80 of the Burgerlijk Wetboek (*Dutch Civil Code*)."

- "3. In the issue of shares, every holder of shares shall have a pre-emptive right in proportion to the joint amount of his shares.

However, he shall have no pre-emptive right to shares that are issued to employees of the company or of a group company".

Amendment 4.

Article 6 paragraph 1 is amended and will read as follows:

- "1. Subject to the provisions of section 2:80 (2) of the Dutch Civil Code, upon the subscription for each share, the entire nominal amount must be paid up on this share, and, if the subscription for the share is for a higher amount, the difference between these amounts."

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

Article 6 paragraphs 2 and 3 are deleted and the paragraphs 4 up to and including 6 of the current articles of association are renumbered as paragraphs 2 to 4.

Amendment 5.

Article 7 paragraphs 1 and 4 are amended and will read as follows:

- "1. The Board of Directors shall keep a register in which the names and addresses of the holders of shares and of the beneficiaries to a right of usufruct or pledge are entered, stating the date on which they acquired the shares or their right, the date of acknowledgement or service, the amount paid up on each share and, if a right of usufruct or pledge is involved, stating to which of the rights attached to the shares in accordance with Article 8, paragraph 3 the beneficiaries of a right of usufruct or pledge are entitled."
- "4. The Board of Directors shall make the register available at the office of the company for inspection by the shareholders and by the beneficiaries of a right of usufruct or pledge who have the rights referred to in Article 8, paragraph 3."

Amendment 6.

Article 8 paragraphs 1 and 2 are amended and will read as follows:

- "1. The transfer of shares requires a deed for this purpose and, except if the company is a party to this transfer, written acknowledgement of the transfer by the company. The acknowledgement shall be made in the deed or by means of a dated statement of acknowledgement on the deed or on a copy of or extract from the deed, certified by a civil law notary or by the transferring party. The service of said deed or said copy or extract upon the company is equivalent to acknowledgement. If the transfer of non-paid-up shares is involved, acknowledgement can only take place if the deed has a fixed date.

The transfer of shares with respect to shares held by a person (the "**Euroclear-participant**") pursuant to a securities account with an affiliated institution of the *Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer N.V.* (Netherlands Central Institution for Securities Giro), trading under the name Euroclear Nederland ("**Euroclear Nederland**"), being the central institution referred to in the Securities Giro Act shall take place in accordance with the Securities Giro Act.

2. The provisions of paragraph 1 apply accordingly to the establishment and transfer of a right of usufruct and to the establishment of a right of pledge on a share, with the proviso that a right of pledge can also be established pursuant to an instrument without acknowledgement by or service upon the company; in that case, the undisclosed right

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

of pledge is changed to a public right of pledge as a result of the acknowledgement or service.

The creation of a right of pledge or usufruct on rights held by a Euroclear-participant with respect to shares recorded in the giro system of Euroclear Nederland shall take place in accordance with the Securities Giro Act."

Amendment 7.

The heading of Article 9 (*Transfer restrictions for preference F shares*) is deleted.

Article 9 is amended and will read as follows:

"Deleted."

Amendment 8.

Article 11 paragraph 1 is amended and will read as follows:

"1. Pursuant to a proposal of the Board of Directors that has been approved by the Supervisory Board and subject to the provisions of section 2:99 of the Dutch Civil Code, the general meeting may resolve to reduce the issued share capital by cancelling shares or reducing the par value of the shares by means of amendment of the articles of association.

Partial repayment or exemption from the payment obligation must take place proportionally for all shares in question."

Article 11 paragraphs 3 up to and including 5 are deleted.

Amendment 9.

After article 16 paragraph 2 a new paragraph 3 is included and will read as follows:

"3. The Supervisory Board is authorised to subject other resolutions of the Board of Directors than those mentioned in paragraphs 1 and 2 to the approval of the Supervisory Board."

The paragraphs numbered 3 up to and including 6 of the current articles of association are renumbered as paragraphs 4 to 7.

Article 16 paragraph 4 (renumbered as paragraph 5) is amended and will read as follows:

"5. The absence of the approval of the Supervisory Board for a resolution as referred to in paragraph 1 and paragraph 3 and the absence of the approval of the general meeting for

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

a resolution as referred to in paragraph 4 shall not affect the representation authority of the Board of Directors and of members of the Board of Directors."

Amendment 10.

Article 25 paragraphs 2 and 3 are deleted and the paragraphs 4 up to and including 9 of the current articles of association are renumbered as paragraphs 2 to 7.

Article 25 paragraphs 4 and 5 (renumbered as paragraph 2 and paragraph 3 respectively) are amended and will read as follows:

- "2. Subject to the approval of the Supervisory Board, the Board of Directors is authorised to determine which part of the profit is reserved.
3. The profit then remaining shall be at the disposal of the general meeting of shareholders for the holders of shares. Pursuant to a proposal of the Board of Directors that has been approved by the Supervisory Board, the general meeting of shareholders may resolve that all or part of a dividend distribution to the holders of shares shall be made in shares in the share capital of the company instead of in cash."

Amendment 11.

Article 26 paragraph 3 is deleted and the paragraphs 4 and 5 of the current articles of association are renumbered as paragraphs 3 to 4.

Article 26 paragraphs 4 and 5 (renumbered as paragraph 3 and paragraph 4 respectively) are amended and will read as follows:

- "3. General meeting of shareholders shall be held if deemed necessary by the Board of Directors or the Supervisory Board or pursuant to an authorisation of the President of the Court at the request of one or more shareholders representing at least one-tenth of the issued share capital.
4. The agenda for the general meeting of shareholders is determined by the Board of Directors after consultation with the Supervisory Board or is determined by the Supervisory Board.

One or several holders of shares, including holders of depositary receipts issued with the co-operation of the company, who individually or jointly represent at least one-hundredth part of the issued share capital, may make a request in writing for a subject to be discussed. This subject is included in the notice of the meeting or announced in the same manner if the Board of Directors or the Supervisory Board received the reasoned request or a proposal for a resolution not later than on the sixtieth day before

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

the day of the meeting. An electronic request is also considered to be a request in writing within the meaning of the previous sentence."

Amendment 12.

The heading of Article 28 (*Group Meetings*) is deleted.

Article 28 is amended and will read as follows:

"Deleted."

Amendment 13.

Article 32 paragraph 4 is amended and will read as follows:

"4. The balance remaining of the company's assets after payment of the creditors and the costs of the liquidation shall be distributed to the holders of shares in proportion to their shares."

FINAL STATEMENT

Finally, the person appearing declared that immediately prior to the execution of this deed of amendment, the issued capital of the Company amounts to (EUR) divided in () ordinary shares of one eurocent (EUR 0.01) each.

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

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

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

ARTICLES OF ASSOCIATION

Name and corporate seat

Article 1.

1. The name of the company is:
Accell Group N.V.
2. The company has its corporate seat in Heerenveen.

Objects

Article 2.

The objects of the company are to (help) develop and sell durable consumer goods relating to mobility for short distance, fitness and active recreation, as well as to participate in, to manage and finance and to render services to companies and enterprises and to do everything related or conducive to these objects, all this in the broadest sense of the word.

Share capital

Article 3.

1. The authorised share capital shall be five hundred fifty thousand euro (EUR 550,000.00), divided into fifty-five million (55,000,000) ordinary shares with a nominal value of one Eurocent (EUR 0.01) each.
2. In these articles of association, the terms 'shares' and 'shareholders' refer to the ordinary shares mentioned in the previous paragraph and to the holders of ordinary shares.
3. All shares shall be registered shares. No share certificates shall be issued.
4. The term 'shareholders' also refers to partners in a joint depot as referred to in the *Wet giraal effectenverkeer* (Securities Giro Act).

Share issues

Article 4.

1. A resolution to issue shares shall be adopted by the general meeting of shareholders, if and as long as the general meeting of shareholders has not designated another company body.
2. A designation of a company body as referred to in paragraph 1 is valid for a maximum period of five years.
This term can each time be extended by a maximum of five years. The designation shall set out the number of shares that may be issued.
A designation cannot be revoked, unless otherwise determined in the designation.
3. A resolution to issue shares can only be adopted pursuant to a joint proposal of the Board of Directors and the Supervisory Board.
4. A resolution to designate a company body as referred to in paragraph 1 can

only be adopted pursuant to a joint proposal of the Board of Directors and the Supervisory Board.

5. Within eight days after the adoption of a resolution to issue shares or to make a designation as referred to in this article, the company shall file the full text of the resolution at the Trade Register.
6. Within eight days after every quarter, the company shall report every issuance of shares in the preceding quarter to the Trade Register, stating the number of the shares.
7. The provisions of this article are applicable *mutatis mutandis* to the granting of rights to subscribe for shares, but are not applicable to the issue of shares to a person exercising a previously obtained right to subscribe for shares.

Terms of share issues

Article 5.

1. The company body authorised to resolve to issue shares also determines the issue price and the other terms and conditions. The issue price for shares shall not be below par, subject to the provisions of section 2:80 of the Burgerlijk Wetboek (*Dutch Civil Code*).
2. If the amount to be issued has been announced and if only a lower amount can be placed, this latter amount shall only be placed if the terms of the issue explicitly specify this.
3. In the issue of shares, every holder of shares shall have a pre-emptive right in proportion to the joint amount of his shares.
However, he shall have no pre-emptive right to shares that are issued to employees of the company or of a group company.
4. The company shall announce the issue that is subject to pre-emptive rights and the period during which these rights can be exercised in the way as prescribed by the laws and regulations applicable to the company.
5. The pre-emptive right can be exercised for at least two weeks following the day of the announcement referred to in paragraph 4.
6. The pre-emptive right can be restricted or excluded by the company body authorised to resolve to issue shares, provided that this authority has been expressly granted to this body. The authority of a company body to restrict or exclude the pre-emptive right shall end if the authority of this company body to issue shares ends. The provisions of Article 4, paragraphs 1, 2, 3 and 4 otherwise apply accordingly, without prejudice to the provisions of paragraph 7. In all other cases, the general meeting of shareholders is authorised to restrict or exclude the pre-emptive right.
7. If a proposal to restrict or exclude the pre-emptive right is made to the

general meeting, the proposal must specify the reasons for the proposal and the choice of the intended issue price in writing.

8. A resolution of the general meeting to restrict or exclude the pre-emptive right or to designate a company body that is authorised for this purpose requires a majority of at least two-thirds of the votes cast in the event that less than half of the issued share capital is represented at the meeting. Within eight days after the resolution, the full text of the resolution is filed at the office of the Trade Register.
9. To the extent that shareholders have a pre-emptive right in the issue of shares, shareholders shall have a pre-emptive right in the granting of rights to subscribe for shares, subject to the provisions below; the provisions of paragraphs 3 up to and including 8 apply accordingly. Shareholders have no pre-emptive right to shares that are issued to a person exercising a previously acquired right to subscribe for shares.

Payments on shares

Article 6.

1. Subject to the provisions of section 2:80 (2) of the Dutch Civil Code, upon the subscription for each share, the entire nominal amount must be paid up on this share, and, if the subscription for the share is for a higher amount, the difference between these amounts.
2. Payment on a share must be made in cash in as far as no other contribution has been agreed upon.
3. The payment obligation can be fulfilled by payments in foreign currencies with the consent of the company and up to the amount for which the amount paid up can be freely exchanged into Dutch currency.
4. Subject to the approval of the Supervisory Board, the Board of Directors is authorised to enter into legal transactions regarding payments on shares other than payments in cash and the other legal transactions referred to in section 2:94 of the Dutch Civil Code, without the prior approval of the general meeting.

Shareholders' register

Article 7.

1. The Board of Directors shall keep a register in which the names and addresses of the holders of shares and of the beneficiaries to a right of usufruct or pledge are entered, stating the date on which they acquired the shares or their right, the date of acknowledgement or service, the amount paid up on each share and, if a right of usufruct or pledge is involved, stating to which of the rights attached to the shares in accordance with Article 8,

- paragraph 3 the beneficiaries of a right of usufruct or pledge are entitled.
2. Every change of address and every transfer or transmission of shares, the establishment or termination of a right of usufruct or pledge, shall be entered in the register and signed by a member of the Board of Directors.
The register shall also include every discharge granted with regard to the liability for payments that have not yet been made.
Shareholders and beneficiaries of a right of usufruct or pledge must inform the Board of Directors in writing of any change of address.
 3. When requested, the Board of Directors shall provide a shareholder, a beneficiary of a right of usufruct and a beneficiary of a right of pledge with an extract from a register relating to his right to a share free of charge. If a right of usufruct or pledge is established on the share, the extract shall state who is entitled to the rights mentioned in Article 8, paragraph 3. This extract is non-transferable.
 4. The Board of Directors shall make the register available at the office of the company for inspection by the shareholders and by the beneficiaries of a right of usufruct or pledge who have the rights referred to in Article 8, paragraph 3.

Transfer of shares and a right of usufruct or pledge on shares

Article 8.

1. The transfer of shares requires a deed for this purpose and, except if the company is a party to this transfer, written acknowledgement of the transfer by the company. The acknowledgement shall be made in the deed or by means of a dated statement of acknowledgement on the deed or on a copy of or extract from the deed, certified by a civil law notary or by the transferring party. The service of said deed or said copy or extract upon the company is equivalent to acknowledgement. If the transfer of non-paid-up shares is involved, acknowledgement can only take place if the deed has a fixed date.
The transfer of shares with respect to shares held by a person (the "**Euroclear-participant**") pursuant to a securities account with an affiliated institution of the *Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer N.V.* (Netherlands Central Institution for Securities Giro), trading under the name Euroclear Nederland ("**Euroclear Nederland**"), being the central institution referred to in the Securities Giro Act shall take place in accordance with the Securities Giro Act.
2. The provisions of paragraph 1 apply accordingly to the establishment and transfer of a right of usufruct and to the establishment of a right of pledge

on a share, with the proviso that a right of pledge can also be established pursuant to an instrument without acknowledgement by or service upon the company; in that case, the undisclosed right of pledge is changed to a public right of pledge as a result of the acknowledgement or service.

The creation of a right of pledge or usufruct on rights held by a Euroclear-participant with respect to shares recorded in the giro system of Euroclear Nederland shall take place in accordance with the Securities Giro Act.

3. The shareholder shall have the voting right on shares on which a right of usufruct or pledge has been established.

However, the voting right shall accrue to the beneficiary of the right of usufruct or pledge if this is determined at the time such right is established. The shareholder who has no voting rights and the beneficiary of a right of usufruct or pledge that has voting rights shall have the rights granted by law to holders of depositary receipts issued with the co-operation of the company for its shares. The beneficiary of a right of usufruct or pledge that has no voting rights is not entitled to the rights referred to in the previous sentence.

4. If a right of usufruct has been established on a share, the shareholder shall be entitled to the rights resulting from the share and serving to acquire shares, with the proviso that he must compensate the beneficiary of the right of usufruct for the value of these rights to the extent that he is entitled to this pursuant to his right of usufruct.

Article 9.

Deleted.

Repurchase of shares

Article 10.

1. The company may not subscribe for shares in its share capital. The company may acquire fully paid-up shares in its share capital or depositary receipts issued for these shares, but only for no consideration or in the event that:
 - a. the shareholders' equity, less the acquisition price is not smaller than the paid-up and called in part of the share capital, plus the reserves that must be maintained by law, and
 - b. the nominal amount of the shares in its share capital or depositary receipts issued for these shares that the company acquires, holds, holds in pledge or which are held by a subsidiary does not exceed half of the issued share capital.
2. The requirement mentioned in paragraph 1 (a) is determined by the size of the shareholders' equity according to the most recently adopted balance sheet, less the acquisition price for shares or depositary receipts for shares

in the share capital of the company and distributions from the profit or reserves to other parties that became payable by the company and its subsidiaries after the balance sheet date. If more than six months have elapsed of a financial year without the financial statements having been adopted, acquisition in accordance with the provisions of paragraph 1 is not permitted.

3. Acquisition other than for no consideration may only take place if the general meeting has authorised the Board of Directors for this purpose, this without prejudice to the provisions of Article 16, paragraph 1 (a). This authorisation shall be valid for eighteen months at the most. In the authorisation, the general meeting must specify the number of shares or depositary receipts issued for these shares that may be acquired, how they may be acquired and the maximum price.
4. The authorisation mentioned in the previous paragraph shall not be required in case of shares acquired by the company in order to transfer these shares to persons employed by the company or by a group company pursuant to a scheme applying to these persons.
5. The provisions of paragraphs 1 up to and including 3 do not apply to shares or depositary receipts for these shares that the company acquires by universal title.
6. The company can only hold shares in its share capital or depositary receipts for these shares by way of pledge if these shares have been fully paid up, the nominal amount of the shares or depositary receipts to be held by way of pledge and the shares in its share capital and depositary receipts for these shares already held or held by way of pledge does not exceed one-tenth of the issued share capital and the general meeting of shareholders has approved the pledge agreement.
7. No votes may be cast in the general meeting for shares held by the company or by a subsidiary, nor may votes be cast for shares of which one of them holds the depositary receipts or to which one of them has right of usufruct or pledge.
However, beneficiaries of a right of usufruct or pledge on shares held by the company and its subsidiaries shall not be excluded from their voting rights if the right of usufruct or pledge had been established before the share was held by the company or a subsidiary of the company.
8. In the determination of the extent to which shareholders vote, are present or are represented, shares for which no votes may be cast shall not be included.
9. The company may not provide security, give price guarantees or otherwise

guarantee the performance of other parties or jointly and severally or otherwise bind itself together with or for other parties for the purpose of the subscription for or acquisition of shares in its share capital or depositary receipts for these shares by other parties. This prohibition also applies to the company's subsidiaries. The prohibition does not apply if shares or depositary receipts for these shares are subscribed for or acquired by persons employed by the company or by a group company.

10. The company and its subsidiaries may not issue loans for the purpose of the subscription for or acquisition by other parties of shares in its share capital or of depositary receipts for these shares, unless the Board of Directors passes a resolution for this purpose and provided that the conditions referred to in article 98 c Book 2 of the Dutch Civil Code have been complied with.

Reduction of share capital

Article 11.

1. Pursuant to a proposal of the Board of Directors that has been approved by the Supervisory Board and subject to the provisions of section 2:99 of the Dutch Civil Code, the general meeting may resolve to reduce the issued share capital by cancelling shares or reducing the par value of the shares by means of amendment of the articles of association.

Partial repayment or exemption from the payment obligation must take place proportionally for all shares in question.

2. If less than half of the issued share capital is represented at the meeting, the general meeting can only adopt a resolution to reduce the share capital by a majority of at least two-thirds of the votes cast. Such a resolution moreover requires the prior or simultaneous approval of the meeting of each group of holders of shares of the same category whose rights are affected; the provision of the previous sentence regarding the adoption of a resolution apply accordingly.

The notice convening a meeting in which a resolution as referred to in this paragraph is adopted shall specify the purpose of the reduction of the share capital and the way in which the resolution shall be implemented.

Jointly held shares

Article 12.

If several persons are jointly entitled to the rights from a share, the company is authorised to only permit the person or persons that have been appointed for this purpose in writing by all partners jointly to exercise the rights from that share. In this appointment, the joint partners can determine that, if a partner so wishes, such a number of shares shall be cast in accordance with his instructions as corresponds

to the part to which he is entitled.

Management. Remuneration policy

Article 13.

1. The management of the company is charged to a Board of Directors.
2. The Supervisory Board determines the number of members of the Board of Directors. The Supervisory Board can appoint one of the directors as chairman of the Board of Directors.
3. The members of the Board of Directors are appointed and dismissed by the Supervisory Board. The Supervisory Board shall inform the general meeting of shareholders of the name of the person that the Supervisory Board intends to appoint as a member of the Board of Directors and shall only dismiss a member of the Board of Directors after having heard the general meeting of shareholders with regard to the intended dismissal.
4. The terms and conditions of appointment of a member of the Board of Directors, including his remuneration, shall be determined by the Supervisory Board pursuant to the policy adopted by the general meeting with regard to the remuneration of the Board of Directors.
5. The Board of Directors presents the remuneration policy for inspection to the Works Council in writing together with the presentation to the general meeting.
6. The remuneration policy at the least addresses the subjects as referred to in articles 383c up to and including 383e of Book 2 of the Dutch Civil Code, which provide further rules, among other things regarding payments upon termination of the employment, profit sharing and bonus payments, exercising the rights and the price of the underlying shares in the share capital of the company, the most important terms applying to the exercise of these rights and the amount of loans, advances and guarantees, all this to the extent that these subjects relate to the Board of Directors.
7. The Board of Directors may adopt board rules and regulations, containing rules with regard to its functioning in addition to the rules provided in the law and these articles of association. Management duties may be allocated to one or more members of the Board of Directors by the rules and regulations or by separate written resolution by the Board of Directors.

Representation

Article 14.

1. The Board of Directors represents the company in as far as not otherwise provided by law. Every member of the Board of Directors is also authorised to represent the company.

Absence or incapacity

Article 15.

1. In the absence or incapacity of one or more members of the Board of Directors, the remaining members of the Board of Directors or the sole remaining member of the Board of Directors is charged with the management.
2. In the absence or incapacity of all members or of the sole member of the Board of Directors, the Supervisory Board is temporarily charged with the management of the company with the authority to charge the management of the company temporarily to one or more persons, from among its members or otherwise; in that case, the Supervisory Board shall fill the vacancies that occurred as soon as possible.

Restrictions of management authority

Article 16.

1. Without prejudice to the other provisions in the articles of association, the following resolutions of the Board of Directors shall be subject to the approval of the Supervisory Board:
 - a. to issue and acquire shares in and debt instruments at the expense of the company or debt instruments at the expense of a general partnership or limited partnership in which the company is a fully liable partner;
 - b. to co-operate in the issue of depositary receipts for shares;
 - c. to apply for an admission of the documents referred to under a and b to the trade on a regulated market or a multilateral trading facility, as referred to in article 1:1 of the *Wet op het financieel toezicht* (Financial Supervision Act) or a system similar to a regulated market or a multilateral trading facility from a state that is not a Member-State or to apply for a revocation of such admission;
 - d. to enter into or terminate long-term joint ventures of the company or a dependent company with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership in the event that such joint venture or termination has far-reaching consequences for the company;
 - e. to take holdings with a value of at least one-fourth of the amount of the issued share capital plus the reserves as per the balance sheet with notes of the company, by the company or by a dependent company in the share capital of another company, as well as far-reaching increases or decreases of such holdings;
 - f. to make investments requiring an amount equal to at least one-fourth of

- the issued share capital plus the reserves of the company as per its balance sheet with notes;
- g. a proposal to amend the articles of association;
 - h. a proposal to dissolve the company;
 - i. to apply for bankruptcy and to apply for a suspension of payments;
 - j. to terminate the employment agreement of a substantial number of employees of the company or of a dependent company at the same time or within a short period;
 - k. to make far-reaching changes in the working conditions of a substantial number of employees of the company or of a dependent company.
2. Resolutions of the Board of Directors to propose a legal merger and to propose a de-merger are also subject to the approval of the Supervisory Board.
 3. The Supervisory Board is authorised to subject other resolutions of the Board of Directors than those mentioned in paragraphs 1 and 2 to the approval of the Supervisory Board.
 4. Resolutions of the Board of Directors regarding an important change of the identity or nature of the company or its business are subject to the approval of the general meeting and in any case include:
 - a. the transfer of the business or virtually all of the business to a third party;
 - b. to enter into or terminate long-term joint ventures of the company or a subsidiary with another legal entity or company or as a fully liable partner in a general partnership or limited partnership if this joint venture or termination has far-reaching consequences for the company;
 - c. to take or dispose of a holding in the share capital of a company with a value of at least one-third of the amount of the assets as per the balance sheet with notes or, if the company prepares a consolidated balance sheet, as per the consolidated balance sheet with notes according to the most recently adopted financial statements of the company by the company or by a subsidiary.
 5. The absence of the approval of the Supervisory Board for a resolution as referred to in paragraph 1 and paragraph 3 and the absence of the approval of the general meeting for a resolution as referred to in paragraph 4 shall not affect the representation authority of the Board of Directors and of members of the Board of Directors.
 6. A member of the Board of Directors that has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the company and its business

(hereinafter "**Conflict of Interest**") with respect to a proposed resolution by the Board of Directors shall immediately report this to:

- a. the Board of Directors; and
 - b. the chairman of the Supervisory Board or, if only one supervisory director is in office, to this supervisory director.
7. A member of the Board of Directors shall not participate in the deliberation and decision-making process if he has a Conflict of Interest. In the event that, as a consequence of the preceding sentence, a resolution cannot be adopted, the resolution will be adopted by the Supervisory Board.

Supervisory Board

Article 17.

1. The company has a Supervisory Board consisting of at least three natural persons. Subject to the minimum, the general meeting determines the number of members of the Supervisory Board. If there are fewer than three supervisory directors, the Supervisory Board shall take measures at one in order to fill up its members.
2. The Supervisory Board shall determine a profile for its size and composition, taking into account the nature of the business, its operations and the required expertise and background of the supervisory directors. The Supervisory Board discusses the profile for the first time upon the adoption of this profile and subsequently in case of every change in the general meeting of shareholders and with the Works Council.
3. Subject to the provisions of paragraph 7, the supervisory directors are appointed by the general meeting pursuant to a recommendation of the Supervisory Board. The Supervisory Board informs the general meeting and the Works Council simultaneously of the recommendation.
The recommendation shall state the reasons for the recommendation.
4. The general meeting and the Works Council can recommend persons to the Supervisory Board for appointment as supervisory director. For this purpose, the Supervisory Board shall inform them in a timely fashion when, as a result of what and in accordance with which profile a position on this board has to be filled.
In the event that the right to make recommendations referred to in paragraph 5 applies to this position, the Supervisory Board shall include this in its specification.
5. The Supervisory Board places a person recommended by the Works Council on the list of candidates for one-third of the number of members of the Supervisory Board, unless the Supervisory Board objects to the

recommendation of the Works Council on account of the expectation that the recommended person shall be unsuitable to fulfil the task of supervisory director or that the Supervisory Board shall not be properly composed if the recommended candidate is appointed.

If the number of members of the Supervisory Board cannot be divided by three, the next lower number that can be divided by three shall be taken into account in the determination of the number of members of which this right to make recommendations applies

6. If the Supervisory Board objects, this board shall inform the Works Council of the objection, stating the reasons. The Supervisory Board shall start consultations with the Works Council at once for the purpose of reaching agreement about the recommendation.

If the Supervisory Board observes that no agreement can be reached, a representative of the Supervisory Board designated for this purpose shall request the Enterprise Section of the Amsterdam Court of Appeal to declare the objection well founded. The request shall only be submitted after four weeks following the start of the consultations with the Works Council.

The Supervisory Board places the recommended person on the list of candidates if the Enterprise Section declares the objection unfounded. If the Enterprise Section declares the objection well founded, the Works Council can recommend a new candidate in accordance with the provisions of paragraph 5.

7. The general meeting can reject the recommendation of the Supervisory Board by an absolute majority of the votes cast, representing at least one-third of the issued share capital. In the event that not at least one-third of the issued share capital was represented at the meeting, a new meeting can be convened. In this meeting, the recommendation can be rejected by an absolute majority of the votes cast. In that case, the Supervisory Board shall prepare a new recommendation. The provisions of paragraphs 4 up to and including 6 apply to this new recommendation. If the general meeting does not appoint the recommended candidate and does not resolve to reject the recommendation, the Supervisory Board appoints the recommended candidate.

8. The general meeting can transfer the authority to which this meeting is entitled according to paragraph 4 to a committee of shareholders, each time for a period to be determined by this meeting and not exceeding two successive years. The general meeting appoints the members of this committee. In that case, the Supervisory Board makes the notification as

referred to in paragraph 4 to the committee. The general meeting can cancel the transfer at all times.

9. For the application of these articles of association, the 'Works Council' is the Works Council of the business of the company or of the business of a dependent company.

If there are two or more Work Councils, these councils individually exercise the powers conferred by these articles of association. If a Central Works Council has been instituted for the business involved, the Central Works Council has the powers conferred to the Works Council pursuant to these articles of association.

10. The general meeting can abandon its trust in the Supervisory Board by an absolute majority of the votes cast, representing at least one-third of the issued share capital. The resolution shall state the reasons. The resolution cannot be adopted with regard to supervisory directors that have been appointed by the Enterprise Section in accordance with the provisions of paragraph 12.
11. A resolution as referred to in paragraph 10 shall only be adopted after the Board of Directors has informed the Works Council of the proposal for the resolution and the grounds. The notification shall be made at least thirty days prior to the date of the general meeting in which the proposal is dealt with. If the Works Council adopts a position regarding the proposal, the Board of Directors shall inform the Supervisory Board and the general meeting of this position. The Works Council can have its position explained in the general meeting.
12. The resolution referred to in paragraph 10 results in the immediate dismissal of the members of the Supervisory Board. In that case, the Board of Directors shall immediately request the Enterprise Section of the Amsterdam Court of Appeal to appoint one or more interim supervisory directors.

Absence of all supervisory directors

Article 18.

1. In the absence of all supervisory directors other than pursuant to the provisions of Article 17, paragraph 10, the appointment shall be made by the general meeting of shareholders.
2. The Works Council and the Board of Directors can recommend candidates for appointment as supervisory director. The person convening the general meeting of shareholders shall inform the Works Council in a timely fashion that the appointment of supervisory directors is a subject on the agenda of

the general meeting.

3. The appointment shall be effective, unless the Works Council, after having been notified of the name of the person appointed in conformance with the provisions of paragraph 7 of the previous article, notifies the company of an objection to the appointment, stating the reasons.

Notwithstanding the objection of the Works Council, the appointment shall be effective if the Enterprise Section of the Amsterdam Court of Appeal declares the objection unfounded at the request of a representative of the general meeting appointed for this purpose.

4. The provisions of paragraphs 8, 9 and 12 of the previous article apply accordingly.

Incompatible positions

Article 19.

Supervisory directors may not be:

- a. persons employed by the company;
- b. persons employed by a dependent company;
- c. directors and persons employed by a trade union that is usually involved in the determination of the terms and conditions of employment of the persons referred to under a and b.

Resignation, suspension and dismissal

Article 20.

1. A supervisory director resigns no later than on the day of the annual general meeting of shareholders held four years after his appointment and immediately after the end of this general meeting.

The Supervisory Board draws up a schedule for retirement by rotation.

The resigning supervisory director(s) can be re-appointed at once.

A supervisory director in office cannot retire against his will before the term for which he was appointed has expired as a result of changes in the schedule for retirement by rotation. A supervisory director appointed to fill an interim vacancy shall resign at the time at which the supervisory director whose place he fills would have resigned, unless the Supervisory Board decides otherwise.

2. At a request to this effect, the Enterprise Section of the Amsterdam Court of Appeal can dismiss a supervisory director for neglecting his duties, for other serious cause or for far-reaching changes in the circumstances pursuant to which the company may not be reasonably expected to retain the supervisory director in question.

The request can be submitted by the company, represented for this purpose

by the Supervisory Board, or by a representative of the general meeting of shareholders or of the Works Council designated for this purpose.

3. A supervisory director can be suspended by the Supervisory Board; the suspension shall become null and void by operation of law if the company fails to file a request as referred to in the previous paragraph with the Enterprise Section within one month after the start of the suspension.

Tasks, powers, resolutions and remuneration of the Supervisory Board

Article 21.

1. The task of the Supervisory Board is to supervise the policy of the Board of Directors and the general affairs of the company and its business.
The Supervisory Board assists the Board of Directors with advice. In the fulfilment of their tasks, the supervisory directors shall be guided by the interest of the company and its business.
2. The Board of Directors shall provide the Supervisory Board in a timely fashion with the information required for the fulfilment of its tasks.
3. The Board of Directors shall inform the Supervisory Board in writing at least once a year of the main aspects of the strategic policy, the general and financial risks and the company's management and control system.
4. The Supervisory Board elects a chairman and a deputy chairman from among its members.
5. The Supervisory Board shall at all times have access to the buildings, books, documents and other data carriers of the company and is authorised to demand all information from the Board of Directors deemed necessary by the Supervisory Board.
6. The Supervisory Board meets as often as it deems necessary and also if the chairman, two other members of the Supervisory Board or the Board of Directors deem necessary.
7. Unless only one supervisory director is in office, a supervisory director that has a Conflict of Interest with respect to a proposed resolution by the Supervisory Board should immediately report this to the chairman of the Supervisory Board. If the chairman of the Supervisory Board has a Conflict of Interest with respect to a proposed resolution by the Supervisory Board, he shall immediately report this to the other supervisory directors.
8. A supervisory director shall not participate in the deliberation and decision-making process if he has a Conflict of Interest. In the event that, as a consequence of the preceding sentence, a resolution cannot be adopted, the preceding sentence shall not apply and supervisory directors may participate in the deliberation and decision-making process notwithstanding their

Conflict of Interest, but the Supervisory Board will record in writing the considerations which form the basis of the resolution.

9. Unless a supervisory director has a Conflict of Interest with respect to a proposed resolution, a supervisory director can be represented at the meeting by another supervisory director that does not have a Conflict of Interest by means of a written proxy. A written proxy also includes every proxy received in writing and transmitted by means of the usual communication channels.
10. The Supervisory Board can adopt resolutions in a meeting in which at least half of the supervisory directors in office are present or represented and in that case by an absolute majority of votes.
11. Resolutions may also be adopted in writing, but only in cases that in the opinion of the chairman are urgent. In that case, a resolution is adopted if all supervisory directors - with the exception of supervisory directors that have reported a Conflict of Interest in accordance with Article 21 paragraph 7 - expressed their opinion regarding the proposal and none of them opposes this manner of adopting resolutions. In the event that all supervisory directors have reported a Conflict of Interest in accordance with Article 21 paragraph 7, a resolution is adopted if all supervisory directors expressed their opinion regarding the proposal and none of them opposes this manner of adopting resolutions. Written resolutions also include resolutions adopted by means of written documents transmitted by means of the usual communication channels.
12. Minutes shall be prepared of the proceedings at the meeting.
13. The general meeting of shareholders determines the remuneration of the supervisory directors. The general meeting may grant additional remuneration to the chairman and to the deputy chairman of the Supervisory Board.
14. The Supervisory Board shall adopt by-laws, providing rules for its performance in addition to the rules provided in the law or these articles of association.
15. If one or more supervisory directors are unavailable or unable to act, the tasks and competencies of the Supervisory Board shall be vested in the remaining supervisory directors or the sole remaining supervisory director. If no supervisory director is available or able to act, the tasks and competencies of the Supervisory Board shall be temporarily vested in a person designated for that purpose by the general meeting. The provisions in these articles of association regarding the Supervisory Board and the

supervisory directors shall, to the extent possible, apply *mutatis mutandis* to such designated person.

Indemnity

Article 22.

1. The company indemnifies and compensates each member of the Board of Directors and each supervisory director (the "director/supervisory director") for and against all the damage and penalties (the "damage") that the director/supervisory director had to bear in relation to forthcoming, pending or ended proceedings or an investigation under civil law, criminal law, administrative law or competition law (the "proceedings"), instituted by a party, not being the company itself or its group companies, as a result of acts or omissions in their capacity of director/supervisory director or a capacity related to that.
2. The director/supervisory director is not indemnified for damage, if and to the extent that it has been established in a final judgment that his acts or omissions can be characterized as intentional or wilfully reckless.
3. All costs (including reasonable lawyer's fees, legal costs and any taxes due) (the "costs") that the director/supervisory director had to bear in relation to proceedings will be compensated by the company, but only on receipt of a written promise from the director/supervisory director that he will repay such costs if and to the extent that it has been established in a final judgment that he is not entitled to be compensated as such.
4. Also in the event of proceedings against the director/supervisory director instituted by the company or its group companies, the company will compensate the director/supervisory director for reasonable lawyer's fees and legal costs, but only on receipt of a written promise from the director/supervisory director that he will repay such costs if and to the extent that a decision has been made in a final judgment in favour of the company or its group companies.
5. The company and the director/supervisory director will make a reasonable effort to cooperate in order to reach agreement on the way of defence in any proceedings.
6. The company may take out liability insurances for the benefit of the director/supervisory director.
7. When this article 22 is amended, the indemnity provided in this article will still continue to apply in respect of all damage that has arisen and costs that have been incurred as a result of acts or omissions of the director/supervisory director in the period when this provision was in force.

Financial year, financial statements and audit

Article 23.

1. The financial year of the company shall run concurrently with the calendar year.
2. Each year, within four months after the end of the financial year, the Board of Directors prepares financial statements.
3. The financial statements shall be signed by all members of the Board of Directors and all supervisory directors. If the signature of one of them is missing, the reason for this shall be stated in the documents.
4. Within the term referred to in paragraph 2, the financial statements, the annual report and the information to be added to these documents by law shall be presented to the general meeting. The Board of Directors shall also send the financial statements to the Works Council referred to in Article 17, paragraph 9.
5. The company ensures that the documents referred to in paragraph 4 are made available for review on its website and at its office as well as in Amsterdam at a location to be determined in the notice convening the meeting from the date of the notice convening the general meeting intended to deal with these documents. The holders of its shares and the persons who are entitled to the same rights as granted by law to holders of depositary receipts issued with the co-operation of the company for its shares can inspect the documents at these locations and obtain a copy free of charge. Third parties can obtain copies of these documents at cost price, which right shall become null and void as soon as the documents have been filed with the office of the Trade Register.
6. The company shall instruct a chartered accountant to audit the financial statements.

The general meeting is authorised to give these instructions. If the general meeting fails to give these instructions, the Supervisory Board is authorised to do so or, if the Supervisory Board is absent or fails to do so, the Board of Directors.

The general meeting of shareholders is entitled to authorise a company body to give the above instructions.

The designation of a chartered accountant shall not be restricted by any recommendation whatsoever; the general meeting and the person who granted the instructions can invoke the instructions at all times; the instructions given by the Board of Directors can moreover be revoked by the Supervisory Board.

7. The chartered accountant shall report the findings of this audit to the Supervisory Board and to the Board of Directors.
8. The chartered accountant includes the findings of his audit in a statement.

Adoption and publication of the financial statements

Article 24.

1. The general meeting adopts the financial statements.
2. The financial statements cannot be adopted if the general meeting was unable to inspect the statement of the chartered accountant as referred to in Article 23, paragraph 8, unless a valid reason for the absence of this statement is included in the additional information to be added to the financial statements.
3. The adoption of the financial statements does not serve to discharge a director or a supervisory director, respectively.
4. The company will publish the financial statements with due observance of the laws and regulations applicable to the company.

Profit and loss

Article 25.

1. Profit distributions can only be made to the extent that the company's shareholders' equity exceeds the amount of the paid-up and called-in part of the share capital plus the reserves that must be maintained by law.
2. Subject to the approval of the Supervisory Board, the Board of Directors is authorised to determine which part of the profit is reserved.
3. The profit then remaining shall be at the disposal of the general meeting of shareholders for the holders of shares. Pursuant to a proposal of the Board of Directors that has been approved by the Supervisory Board, the general meeting of shareholders may resolve that all or part of a dividend distribution to the holders of shares shall be made in shares in the share capital of the company instead of in cash.
4. In the calculation of the profit allocation, the shares held by the company in its share capital are not included, unless these shares are encumbered with a right of pledge or usufruct that was established before the company acquired these shares.
5. Subject to the approval of the Supervisory Board, the Board of Directors can decide to distribute interim dividends, provided that the requirement of paragraph 1 has been complied with according to an interim financial statement prepared in conformance with the statutory provisions.
6. The dividend to be distributed shall be made payable within thirty days after the adoption of the financial statements by the general meeting of

shareholders.

Dividends shall be made payable to the affiliated institutes in favour of the title holders.

7. Dividends that have not been taken up within five years after they have been made payable shall revert to the company.

General meeting of shareholders

Article 26.

1. The general meetings of shareholders are held in Heerenveen, Ede, The Hague, Rotterdam, Amsterdam or the municipality of Haarlemmermeer (Schiphol).
2. The annual general meeting of shareholders shall be held within six months after the end of the financial year. The agenda for the annual general meeting shall include the following subjects:
 - a. discussing the annual report;
 - b. explaining the implementation of the remuneration policy;
 - c. adopting the financial statements;
 - d. adopting the profit appropriation;
 - e. granting discharge to the members of the Board of Directors for the management conducted;
 - f. granting discharge to the supervisory directors for the supervision conducted.
3. General meeting of shareholders shall be held if deemed necessary by the Board of Directors or the Supervisory Board or pursuant to an authorisation of the President of the Court at the request of one or more shareholders representing at least one-tenth of the issued share capital.
4. The agenda for the general meeting of shareholders is determined by the Board of Directors after consultation with the Supervisory Board or is determined by the Supervisory Board.

One or several holders of shares, including holders of depositary receipts issued with the co-operation of the company, who individually or jointly represent at least one-hundredth part of the issued share capital, may make a request in writing for a subject to be discussed. This subject is included in the notice of the meeting or announced in the same manner if the Board of Directors or the Supervisory Board received the reasoned request or a proposal for a resolution not later than on the sixtieth day before the day of the meeting. An electronic request is also considered to be a request in writing within the meaning of the previous sentence.

Notice and admission

Article 27.

1. The notice convening the general meeting and all notices to shareholders and other persons entitled to vote and/or attend the general meeting are given by the Board of Directors after consulting the Supervisory Board or by the Supervisory Board in the way and subject to the time limits prescribed by the laws and regulations applicable to the company.
2. The notice convening the general meeting includes;
 - a. the subjects to be discussed;
 - b. the place and the time of the general meeting;
 - c. the procedure for participating in the general meeting and for exercising the voting right, whether or not represented by a person holding a written proxy.
3. Each shareholder entitled to vote and any other person entitled to vote and/or attend the general meeting is entitled to be present at and address the general meeting and to exercise the voting right, subject to the provisions in paragraph 4.
4. For the purposes of the provisions in paragraph 3 the persons entitled to vote and/or attend the general meeting are those that have these rights on the day of registration referred to in article 119 paragraph 2 Book 2 of the Dutch Civil Code (the 'record date') and have been registered as such in a register or registers (or one or more parts thereof) designated for this purpose by the Board of Directors, on the condition that the person entitled to vote and/or attend the general meeting has notified the company in writing prior to the general meeting that he intends to attend the general meeting, irrespective of who is entitled to vote and/or attend the general meeting at the time of the general meeting. This notice must have been received by the Board of Directors not later than on the day to be stated in the convocation. The requirement that the notice is set out in writing as referred to in the first sentence is met if the notice is recorded electronically.

With respect to shares in a collective deposit (as referred to in the *Wet giraal effectenverkeer* (Securities Giro Act)) the notice has to be sent by the affiliated institution concerned (as referred to in the *Wet giraal effectenverkeer* (Securities Giro Act)) at the request of the person entitled to vote and/or attend the general meeting, with due observance of the other provisions in this paragraph.

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

The above provisions about the notice to the company also apply to the person holding a written proxy of a person entitled to vote and/or attend the general meeting.

5. Prior to the start of the meeting, shareholders and other persons entitled to vote and/or attend the general meeting who attend the meeting or their proxies must sign the attendance register.
6. The Board of Directors may resolve that shareholders and other persons entitled to vote and/or attend the general meeting may participate in the general meeting of shareholders by electronic communication means, to address the meeting and, to the extent applicable, to exercise the voting rights, provided that the requirements set out on the law have been complied with, including that a shareholder (i) can be identified through electronic means of communication; (ii) can take cognizance of the discussion at the meeting; (iii) can, to the extent applicable, exercise the voting rights; and (iv) can through the electronic means of communication participate in the deliberation.

Article 28.

Deleted.

Chairmanship and voting

Article 29.

1. The general meeting of shareholders is led by the chairman of the Supervisory Board and, in his absence, by the deputy chairman of this board; if the latter is also absent, the supervisory directors appoint a chairman from among their members.
2. Shareholders can be represented in the general meeting by means of a written proxy. An electronic proxy is also considered a written proxy as referred to in the previous sentence.
3. Each share entitles the holder thereof to cast one vote.

If the Board of Directors has adopted a resolution as referred to in article 27 paragraph 6, the Board of Directors may resolve that votes which are cast prior to a general meeting by electronic communication means are equal to votes which are cast at the general meeting, provided that such electronic votes are cast not earlier than on the record date.

For the purpose of this paragraph, the persons entitled to vote and/or attend the general meeting are the persons that have these rights on the record date and are registered as such in the register designated by the Board of Directors, irrespective who holds the rights to the shares at the date of the meeting.

4. To the extent that the law or the articles of association do not prescribe a larger majority, all resolutions of the general meeting are adopted by an absolute majority of the votes cast.
5. In the event that no absolute majority is obtained in the election of persons, a second free vote shall be held.
In the event that again no absolute majority is obtained, further votes shall be held until one person has obtained the absolute majority or in the event of a tied vote in a vote between two persons.
In these further votes (not including the second free vote), the vote each time is held between the persons who obtained votes in the prior vote, however with the exception of the person who obtained the smallest number of votes in the prior vote. If two or more persons obtained the smallest number of votes in the prior vote, for which of these persons no votes can be cast in the new vote shall be decided by lot.
In the event of a tied vote in the vote between two persons, the decision shall be by lot.
6. In the event of a tied vote in a vote other than the election of persons, the proposal is rejected.
7. Valid votes can be cast for the shares of the person who on any account other than as a shareholder shall be granted any right towards the company or who shall be dismissed from any obligation towards the company as a result of the resolution to be adopted.
8. The opinion of the chairman of the general meeting with regard to the result of a vote expressed at the meeting is decisive. The same applies to the contents of an adopted resolution to the extent that the vote was held on a proposal not specified in writing. However, if immediately after the opinion referred to in the first sentence of this paragraph has been expressed the accuracy of this opinion is challenged, a new vote shall be held if requested by the majority of the meeting, or, if the original vote was not held by poll or by ballot, by a shareholder present and entitled to vote.
As a result of this new vote, the legal consequences of the original vote shall become null and void.
9. Minutes shall be kept of the proceedings in the general meeting and of the resolutions adopted in the general meeting. The meeting appoints a secretary. The minutes are adopted by the chairman and the secretary and signed by them in evidence of their adoption.

Committee of shareholders

Article 30.

1. The committee of shareholders as referred to in Article 17, paragraph 8 consists of at least three and at most five shareholders.
2. The general meeting of shareholders appoints the members of the committee of shareholders in a meeting for which the agenda includes a proposal to this effect.
3. The address of the committee shall be the head office of the company; all documents and writings intended for the committee and/or the members of the committee shall be legally addressed if these have been sent to the secretary at this address.
4. The committee elects one of its members as the chairman and appoints a secretary, from among its members of otherwise.
5. The committee of shareholders meets as often as this committee must adopt a resolution pursuant to the provisions of these articles of association. The committee can hold its meetings at the office of the company.
6. The members of the committee are called to the meeting in writing by or on behalf of the chairman, not later than on the fifth day prior to the day of the meeting and stating the subjects to be dealt with.
7. Subject to the provisions of paragraph 10, the committee is authorised to adopt resolutions if after the notice convening a meeting as referred to in the previous paragraph the majority of the number of members in office is present at the meeting. If the required number of members is not present or represented at the meeting, a second meeting shall be held within fourteen days. In this meeting, valid resolutions can be adopted on the subjects raised, regardless of the number of members present or represented.
8. The committee can also adopt resolutions without prior notice and without holding a meeting, provided that all members of the committee have expressed themselves in writing to be in favour of the proposal made by the chairman and none of them opposes this manner of adopting resolutions.
9. Each member of the committee can have himself represented at the meeting in writing by another member.
10. All resolutions of the committee are adopted by an absolute majority of votes. Each member present or represented at the meeting is entitled to cast one vote.
11. Minutes shall be kept of the proceedings in the committee, which minutes shall be adopted and signed by the chairman of the meeting in question and by the secretary.
12. Documents sent by the committee shall be signed by the chairman and the secretary.

13. In the event that the Supervisory Board wishes or must appoint a member of the Board of Directors in conformance with the provisions of Article 13, the Supervisory Board shall immediately notify the committee of shareholders of this.
In the event that the Supervisory Board wishes to dismiss a member of the Board of Directors in conformance with the provisions of Article 13, the Supervisory Board shall hear the committee of shareholders on the intended dismissal.
14. For the application of the provisions of Article 13, paragraph 3, and Article 17, paragraphs 3 and 8 with regard to notifications and announcements, the term 'general meeting of shareholders' should each time be replaced by 'committee of shareholders'.
15. Representatives of the Supervisory Board and the Board of Directors shall be entitled to attend the meetings of the committee.

Amendment of the articles of association

Article 31.

1. In the event that the general meeting of shareholders proposes to amend the articles of association, this must each time be mentioned in the notice convening the general meeting.
2. The general meeting of shareholders can only decide to amend the articles of association pursuant to a proposal of the Board of Directors that has been approved by the Supervisory Board. The resolution to amend the articles of association can only be adopted by a majority of at least two-thirds of the votes cast in the event that less than half of the issued share capital is represented at the meeting.

Dissolution of the company

Article 32.

1. In the event that the general meeting proposes to dissolve the company, this must each time be stated in the notice convening the general meeting.
The general meeting can only resolve to dissolve the company pursuant to a proposal of the Board of Directors that has been approved by the Supervisory Board. The resolution to dissolve the company may only be adopted by a majority of at least two-thirds of the votes cast in the event that less than half of the issued share capital is represented at the meeting.
In case the company is dissolved, the liquidation shall be done by the Board of Directors under the supervision of the Supervisory Board, unless the Supervisory Board appoints other liquidators.
2. During the liquidation procedure, the provisions of the articles of association

shall remain in force to the extent possible.

3. The Supervisory Board determines the remuneration of the liquidator(s) and of the persons, if any, that supervise the liquidation.
4. The balance remaining of the company's assets after payment of the creditors and the costs of the liquidation shall be distributed to the holders of shares in proportion to their shares.
5. All notifications and announcements for the shareholders shall be given in the manner as prescribed in Article 27.