

**AMENDMENT OF THE ARTICLES OF  
ASSOCIATION:**

**RHI Magnesita N.V.**

having its official seat in Arnhem, the Netherlands.

Deed dated 18 June 2020.

**Contents:**

- certified copy of the deed of amendment of the articles of association, executed on 18 June 2020 before G.M. Portier, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands;
- fair English translation of the deed of amendment of the articles of association;
- complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association; and
- fair English translation of the complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association.



## AKTE VAN STATUTENWIJZIGING

(RHI Magnesita N.V.)

Op achttien juni tweeduizend twintig is voor mij, mr. Guido Marcel Portier, notaris te Amsterdam, verschenen:\_\_\_\_\_

Sabina van Boom, met kantooradres te Zuidplein 180, 1077 XV Amsterdam, geboren te Zaanstad op acht december negentienhonderd zesentachtig.\_\_\_\_\_

De comparant heeft het volgende verklaard:\_\_\_\_\_

Op achttien juni tweeduizend twintig heeft de algemene vergadering van **RHI Magnesita N.V.**, een naamloze vennootschap, met statutaire zetel te Arnhem en kantoorhoudende te Kranichberggasse 6, 1120 Wenen, Oostenrijk, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 68991665 (de "**Vennootschap**"), besloten de statuten van de Vennootschap partieel te wijzigen, alsmede om de comparant te machtigen deze akte te doen passeren. Van deze besluitvorming blijkt uit een schriftelijk uittreksel van de notulen van de jaarlijkse algemene vergadering van de Vennootschap, welke (in kopie) aan deze akte is gehecht (Bijlage).\_\_\_\_\_

De statuten van de Vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op vijftwintig oktober tweeduizend zeventien verleden voor mr. G.M. Portier, notaris te Amsterdam, welke statutenwijziging effectief is geworden op zesentwintig oktober tweeduizend zeventien.\_\_\_\_\_

Ter uitvoering van voormeld besluit tot statutenwijziging worden de statuten van de Vennootschap hierbij gewijzigd als volgt.\_\_\_\_\_

**Wijziging A**

De definitie "**Fusie**" in artikel 1 wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:\_\_\_\_\_

"**Fusie**" betekent de grensoverschrijdende juridische fusie tussen de vennootschap als verkrijgende vennootschap en RHI AG als verdwijnende vennootschap, welke fusie tot stand is gebracht door middel van een akte op vijftieng oktober tweeduizend zeventien verleden voor mr. G.M. Portier, notaris te Amsterdam, welke fusie effectief is geworden op zesentwintig oktober tweeduizend zeventien."\_\_\_\_\_

**Wijziging B**

Artikel 13.1, tweede volzin, wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:\_\_\_\_\_

"De meerderheid van de bestuurders dient niet-uitvoerende bestuurder te zijn en niet meer dan één derde van de niet-uitvoerende bestuurders (naar boven afgerond) zal RV niet-uitvoerende bestuurder zijn."\_\_\_\_\_

**Wijziging C**

Artikel 14.8, derde volzin, wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:\_\_\_\_\_

"In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de wet omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de raad van bestuur betreffen."\_\_\_\_\_

**Wijziging D**

Artikel 20.1, tweede volzin, wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:\_\_\_\_\_

"De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan de CEO en de Voorzitter, of de Vicevoorzitter en de Voorzitter, gezamenlijk handelend, en iedere twee uitvoerende bestuurders gezamenlijk handelend."\_\_\_\_\_

**Wijziging E**

Artikel 33.1 wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:\_\_\_\_\_

"**33.1** Voor zover de wet of deze statuten niet anders bepalen, worden alle besluiten (inclusief het besluit waarnaar wordt verwezen in artikel 14.8) van de algemene vergadering genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, zonder dat een quorum is vereist."\_\_\_\_\_

**Wijziging F**

Artikel 35.2 wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:\_\_\_\_\_

"**35.2** Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot wijziging van deze statuten zal worden gedaan, moet dat steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld en tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders en de houders van certificaten tot de afloop van de vergadering."\_\_\_\_\_

**Wijziging G**

Artikel 38.4 wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt:\_\_\_\_\_

"**38.4** Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van een daartoe door de algemene vergadering aangewezen persoon."\_\_\_\_\_

**Slot**

De comparant is mij, notaris, bekend.\_\_\_\_\_

Waarvan akte, verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. Alvorens tot voorlezing is overgegaan is de inhoud van deze akte zakelijk



aan de comparant opgegeven en toegelicht. De comparant heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing van deze akte is zij door de comparant en mij, notaris, ondertekend. \_\_\_\_\_  
(W.g.: S. van Boom; G.M. Portier)



VOOR AFSCHRIFT:

Signature removed

**NOTE ABOUT TRANSLATION:**

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law.

In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

**DEED OF AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION**

*(RHI Magnesita N.V.)*

This eighteenth day of June two thousand and twenty, there appeared before me, Guido Marcel Portier, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands:

Sabina van Boom, with office address at Zuidplein 180, 1077 XV Amsterdam, the Netherlands, born in Zaanstad, the Netherlands, on the eighth day of December nineteen hundred and eighty-six.

The person appearing declared the following:

On the eighteenth day of June two thousand and twenty the general meeting of **RHI Magnesita N.V.**, a public company under the laws of the Netherlands (*naamloze vennootschap*), having its official seat (*statutaire zetel*) in Arnhem, the Netherlands, and its office at Kranichberggasse 6, 1120 Vienna, Austria, registered with the Dutch Trade Register under number 68991665 (the "**Company**"), resolved to partially amend the articles of association of the Company, as well as to authorise the person appearing to have this deed executed. The adoption of such resolutions is evidenced by a written extract of the minutes of the annual general meeting of the Company, (a copy of) which has been attached to this deed (*Annex*).

The articles of association of the Company were last amended by a deed, executed on the twenty-fifth day of October two thousand and seventeen before G.M. Portier, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, which amendment of the articles of association took effect as per the twenty-sixth day of October two thousand and seventeen.

In implementing the aforementioned resolution, the articles of association of the Company are hereby amended as follows.

**Amendment A**

The definition "**Merger**" in article 1 is amended and shall forthwith read as follows:

"**Merger**" means the cross-border legal merger between the Company as acquiring company and RHI AG as disappearing company effected by deed of merger executed on the twenty-fifth day of October two thousand and seventeen before G.M. Portier, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, which merger took effect as per the twenty-sixth day of October two thousand and seventeen."

**Amendment B**

Article 13.1, second sentence, is amended and shall forthwith read as follows:

"The majority of the Directors shall be Non-Executive Directors and no more than one third of the Non-Executive Directors (rounded upwards) shall be RT Non-Executive Directors."

**Amendment C**

Article 14.8, third sentence, is amended and shall forthwith read as follows:

"The policy on remuneration shall in any case include the subjects described in the law, insofar as these relate to the Board."

**Amendment D**

Article 20.1, second sentence, is amended and shall forthwith read as follows:

"The CEO and the Chairman, or the Deputy Chairman and the Chairman, acting jointly, and any two Executive Directors, acting jointly, shall also be authorised to represent the Company."

**Amendment E**

Article 33.1 is amended and shall forthwith read as follows:

"**33.1** To the extent that the law or these articles of association do not provide otherwise, all resolutions (including the resolution referred to in Article 14.8) of the General Meeting shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, without a quorum being required."

**Amendment F**

Article 35.2 is amended and shall forthwith read as follows:

"**35.2** When a proposal to amend these articles of association is to be made to the General Meeting, the notice convening the General Meeting must state so and, at the same time, a copy of the proposal including the verbatim text thereof, must be deposited and kept available at the Company's offices for inspection by the Shareholders and the holders of Depositary Receipts, until the conclusion of the meeting."

**Amendment G**

Article 38.4 is amended and shall forthwith read as follows:

"**38.4** After liquidation, the Company's books and documents shall remain in the possession of the person designated for this purpose by the General Meeting for the period prescribed by law."

**Close**

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

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date first above written. Before reading out, a concise summary and an explanation of the contents of this deed were given to the person appearing. The person appearing then declared to have taken note of and to agree to the contents of this deed and not to want the deed

to be read out in full. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.  
(Signed by: S. van Boom; G.M. Portier)

## ARTICLES OF ASSOCIATION:

### **RHI Magnesita N.V.**

having its official seat in Arnhem, the Netherlands.

Deed dated 18 June 2020.

### **Contents:**

- complete text of the articles of association, as they read after amendment, by a deed executed on 18 June 2020 before G.M. Portier, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands; and
- fair English translation of the complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association.



## HOOFDSTUK I

### Statuten:

#### 1 Begripsbepalingen

##### 1.1 In deze statuten worden de volgende begrippen als volgt gedefinieerd:

**"aandeel"** betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap.

**"aandeelhouder"** betekent een houder van één of meer aandelen.

**"accountant"** betekent een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken.

**"algemene vergadering"** betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de aandeelhouders dan wel een bijeenkomst van aandeelhouders (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten.

**"beheerder"** betekent Computershare Investor Services PLC, of één van diens rechtsopvolgers, die (via diens aangestelde bewaarder of anderszins) in zijn hoedanigheid van bewaarder van aandelen, aandelen voor de rekening en risico van houders van certificaten houdt.

**"bestuurder"** betekent een lid van de raad van bestuur; tenzij het tegendeel blijkt, zijn daaronder zowel begrepen iedere uitvoerende bestuurder als iedere niet-uitvoerende bestuurder.

**"certificaten"** betekent certificaten van aandelen die zijn uitgegeven met medewerking van de vennootschap zoals bedoeld in de wet, inclusief, maar niet beperkt tot, depositary interests van aandelen uitgegeven door de beheerder van tijd tot tijd, die giraal kunnen worden verhandeld en worden gehouden in een giraal overdrachts- en afwikkelingssysteem voor beursgenoteerde effecten in het Verenigd Koninkrijk (voor zover de context zulks vereist of toestaat) en, tenzij het tegendeel blijkt, houders van certificaten omvat de personen die de rechten hebben die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten als gevolg van een recht van vruchtgebruik of pandrecht dat is gevestigd op aandelen.

**"Chief Executive Officer"** of **"CEO"** heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 13.3.

**"Chief Financial Officer"** of **"CFO"** heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 13.3.

**"dochtermaatschappij"** betekent een dochtermaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek.

**"EER lidstaten"** betekent de lidstaten van de Europese Economische Ruimte.

**"Fusie"** betekent de grensoverschrijdende juridische fusie tussen de vennootschap als verkrijgende vennootschap en RHI AG als verdwijnende vennootschap, welke fusie tot stand is gebracht door middel van een akte op vijftiende oktober tweeduizend zeventien verleden voor mr. G.M. Portier, notaris te Amsterdam, welke fusie effectief is geworden op zesentwintig oktober tweeduizend zeventien.

**"groepsmaatschappij"** betekent een groepsmaatschappij van de vennootschap.

**"niet-uitvoerende bestuurder"** betekent een bestuurder die is benoemd als

niet-uitvoerende bestuurder overeenkomstig artikel 14.1.

**"raad van bestuur"** betekent de raad van bestuur van de vennootschap.

**"referentievoorschriften"** betekent de referentievoorschriften als bedoeld in artikel 2:333k leden 12 en 13 van het Burgerlijk Wetboek en die van toepassing zijn op de vennootschap vanaf de datum van registratie van de Fusie.

**"registratiedatum"** heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 30.10.

**"RV niet-uitvoerende bestuurders"** betekent de niet-uitvoerende bestuurders benoemd overeenkomstig de referentievoorschriften.

**"schriftelijk"** betekent een bericht dat is verzonden bij brief, fax of e-mail, of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, voor zover in de wet of deze statuten niet anders is bepaald.

**"statutaire reserve"** heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 26.1.

**"uitkeerbare eigen vermogen"** betekent het deel van het eigen vermogen van de vennootschap dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, de statutaire reserve en de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.

**"uitvoerende bestuurder"** betekent een bestuurder die is benoemd als uitvoerende bestuurder overeenkomstig artikel 14.1.

**"vennootschap"** betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten.

**"vennootschapssecretaris"** heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 16.1.

**"Vicevoorzitter"** heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 15.2.

**"Voorzitter"** heeft de betekenis die hieraan wordt toegekend in artikel 15.1.

**1.2** Verwijzingen naar "artikelen" zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.

**1.3** Tenzij uit de context anders blijkt, hebben woorden en uitdrukkingen opgenomen, maar niet anderszins gedefinieerd, in deze statuten dezelfde betekenis als in het Burgerlijk Wetboek. Verwijzingen in deze statuten naar de wet zijn verwijzingen naar bepalingen van de Nederlandse wet zoals van tijd tot tijd gewijzigd. Andere verwijzingen naar regels en voorschriften in deze statuten zijn verwijzingen naar bepalingen van deze regels en voorschriften zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

**1.4** De betekenissen van de begrippen in deze statuten zijn van overeenkomstige toepassing op het enkelvoud en het meervoud van de gedefinieerde begrippen. Waar de context zulks vereist, omvat een voornaamwoord het overeenkomstige mannelijke, vrouwelijk en onzijdige geslacht.

## **HOOFDSTUK II. NAAM, ZETEL EN DOEL**

### **2 Naam. Statutaire zetel en bestuurszetel**

**2.1** De naam van de vennootschap is:

**RHI Magnesita N.V.**

**2.2** De vennootschap heeft haar statutaire zetel te Arnhem.

**2.3** De vennootschap heeft haar bestuurszetel in Wenen, Oostenrijk.

### **3 Doel**

De vennootschap heeft ten doel:

- (a) het verkrijgen van ondernemingen, vennootschappen en personenvennootschappen of belangen daarin, inclusief, maar niet beperkt tot, industriële ondernemingen;
- (b) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen, vennootschappen en personenvennootschappen;
- (c) het financieren van ondernemingen, vennootschappen en personenvennootschappen;
- (d) het lenen, uitlenen en aantrekken van gelden, daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere effecten of waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
- (e) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen, vennootschappen en personenvennootschappen;
- (f) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van verplichtingen van de vennootschap of derden;
- (g) het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, beheer en exploiteren van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;
- (h) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
- (i) het exploiteren en verhandelen van octrooien, merkrechten, vergunningen, knowhow, auteursrechten, databanken en andere intellectuele eigendomsrechten;
- (j) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten,

en al hetgeen met het voorgaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

### **HOOFDSTUK III. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL EN AANDELEN. REGISTER**

#### **4 Maatschappelijk kapitaal en aandelen**

**4.1** Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt éénhonderd miljoen euro (EUR 100.000.000).

**4.2** Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is verdeeld in éénhonderd miljoen (100.000.000) aandelen, met een nominaal bedrag van één euro (EUR 1) elk, genummerd 1 tot en met 100.000.000.

**4.3** Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

#### **5 Register**

**5.1** De vennootschap houdt een register waarin de namen en de adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening en het op ieder aandeel gestorte bedrag. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig de leden 2 en

4 van de artikelen 2:88 en 2:89 van het Burgerlijk Wetboek toekomen.

- 5.2** Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder van een aandeel is verplicht de vennootschap op de hoogte te stellen van diens adres en enige adreswijziging.
- 5.3** Alle wijzigingen en aantekeningen in het register dienen te worden ondertekend door een uitvoerende bestuurder of een daartoe bevoegde persoon als bedoeld in artikel 20.2.
- 5.4** De raad van bestuur legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, alsmede van vruchtgebruikers en pandhouders die de rechten hebben die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten.  
De raad van bestuur mag gegevens die niet in het register zijn opgenomen met betrekking tot directe of indirecte aandelenbelangen van een aandeelhouder waarvan de vennootschap door deze aandeelhouder op de hoogte is gebracht, verstrekken aan de autoriteiten die zijn belast met het toezicht op en/of de handel in effecten op een beurs, teneinde te voldoen aan de wettelijke vereisten of vereisten die door deze beurs worden voorgeschreven, indien en voor zover dergelijke vereisten van toepassing zijn op de vennootschap en haar aandeelhouders ingevolge de notering op de betreffende beurs of ingevolge de registratie daarvan of ingevolge de registratie van een openbaar bod (*tender*) onder de toepasselijke effectenwetgeving.
- 5.5** Op het register is daarnaast het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

#### **HOOFDSTUK IV. UITGIFTE VAN AANDELEN**

##### **6 Uitgifte van aandelen**

- 6.1** Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van de raad van bestuur, indien en voor zover de raad van bestuur daartoe bij besluit van de algemene vergadering is aangewezen. De algemene vergadering heeft, voor zolang een dergelijke aanwijzing van de raad van bestuur te dien einde van kracht is, niet langer de bevoegdheid te besluiten tot de uitgifte van aandelen.
- 6.2** Een aanwijzing van de raad van bestuur als bedoeld in artikel 6.1 kan voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren worden gedaan, en kan telkens voor een duur van ten hoogste vijf jaren worden verlengd. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Dit kan worden uitgedrukt in een percentage van het geplaatste kapitaal. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 6.3** De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van de raad van bestuur als het vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot het uitgeven van aandelen, of, indien toegestaan, tot intrekking van dergelijke aanwijzing, de volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.
- 6.4** De vennootschap doet binnen acht dagen na afloop van ieder kalenderkwartaal ten kantore van het handelsregister opgave van elke uitgifte van aandelen, met vermelding van het aantal uitgegeven aandelen.
- 6.5** De artikelen 6.1 tot en met 6.4 zijn van overeenkomstige toepassing op het

verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar zijn niet van toepassing (met uitzondering van artikel 6.4) op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

- 6.6** Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.

## **7 Storting**

- 7.1** Onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, worden aandelen slechts uitgegeven tegen storting van het gehele nominale bedrag.

- 7.2** Stortingen op aandelen moeten in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap en met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:93a van het Burgerlijk Wetboek.

- 7.3** De raad van bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

## **8 Voorkeursrecht**

- 8.1** Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens het bepaalde in de artikelen 8.2, 8.3 en 8.8.

- 8.2** Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld, noch met betrekking tot aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.

- 8.3** Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Echter, met betrekking tot een uitgifte van aandelen ingevolge een besluit van de raad van bestuur, kan het voorkeursrecht ook worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de raad van bestuur, indien en voor zover de raad van bestuur daartoe bij besluit van de algemene vergadering als zodanig is aangewezen. Dergelijke aanwijzing kan voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren worden gedaan, en kan telkens voor een duur van ten hoogste vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.

- 8.4** Indien een voorstel aan de algemene vergadering wordt gedaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht, worden de redenen voor een dergelijk voorstel en de keuze van de beoogde uitgifteprijs schriftelijk uiteen gezet in het voorstel.

- 8.5** Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de raad van bestuur als het vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in de vergadering vertegenwoordigd is.

- 8.6** De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de raad van bestuur als het vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot

beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, de volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.

- 8.7** De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend, aan in de Staatscourant en in een landelijk verspreid dagblad, tenzij de aankondiging schriftelijk geschiedt aan alle aandeelhouders aan het door hen opgegeven adres. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant of na de verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders.
- 8.8** Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht; het bepaalde in dit artikel 8 is van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

## **HOOFDSTUK V. EIGEN AANDELEN EN CERTIFICATEN. KAPITAALVERMINDERING**

### **9 Eigen aandelen; Pandrecht op eigen aandelen**

- 9.1** De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
- 9.2** Voor zover wettelijk is toegestaan, mag de vennootschap volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen.
- 9.3** De raad van bestuur is bevoegd te besluiten tot het vervreemden van aandelen die zijn verkregen door de vennootschap. Met betrekking tot dergelijke vervreemding bestaat geen voorkeursrecht.
- 9.4** De vennootschap heeft geen recht op enige uitkering op aandelen in haar eigen kapitaal; noch heeft zij recht op een dergelijke uitkering op aandelen waarvan zij de certificaten houdt.  
De aandelen waarnaar in de voorgaande volzin wordt verwezen tellen in de berekening van de winstverdeling niet mede, tenzij dergelijke aandelen of de certificaten daarvan bezwaard zijn met een pandrecht of recht van vruchtgebruik ten behoeve van een partij anders dan de vennootschap.
- 9.5** Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. Pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht of vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoorde.  
De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.  
De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor aandelen waarvan zij de certificaten houdt.  
Ten behoeve van de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal is vertegenwoordigd in de vergadering dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met de nominale waarde van de aandelen waarop geen stemrecht kan worden uitgeoefend.

## **10 Vermindering van het geplaatste kapitaal**

- 10.1** De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, met dien verstande dat een dergelijk besluit slechts kan worden genomen op voorstel van de raad van bestuur.
- 10.2** Een vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap kan geschieden:
- (a) door intrekking van aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of
  - (b) door het nominale bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 10.3** Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 10.4** Voor een besluit van de algemene vergadering tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 10.5** Op een vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap zijn voorts van toepassing de bepalingen van de artikelen 2:99 en 2:100 van het Burgerlijk Wetboek.

## **HOOFDSTUK VI**

### **LEVERING; VERPANDING VAN AANDELEN EN VRUCHTGEBRUIK OP AANDELEN; CERTIFICATEN**

#### **11 Levering. Verpanding van aandelen en vruchtgebruik op aandelen**

- 11.1** Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval de vennootschap partij is bij deze akte, schriftelijke erkenning van de levering door de vennootschap. 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.
- 11.2** De formaliteiten zoals beschreven in artikel 11.1 zijn van overeenkomstige toepassing op het vestigen van een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen.

#### **12 Certificaten**

- 12.1** De vennootschap kan medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen. Houders van certificaten hebben de rechten die aan hen in de wet zijn toegekend, ook indien dergelijke rechten niet uitdrukkelijk in deze statuten worden genoemd.
- 12.2** De raad van bestuur is bevoegd om zodanige voorzieningen te treffen zoals het geschikt acht om de aandelen te laten vertegenwoordigen door, en om te wisselen voor, certificaten die in aanmerking komen om te worden gehouden en te worden overgedragen via een giraal overdrachts- en afwikkelingssysteem voor beursgenoteerde effecten in het Verenigd Koninkrijk.

## HOOFDSTUK VII. DE RAAD VAN BESTUUR

### 13 Samenstelling van de raad van bestuur

- 13.1** De raad van bestuur bestaat uit één of meer uitvoerende bestuurders en drie of meer niet-uitvoerende bestuurders, met een maximum aantal van negentien (19) bestuurders in totaal. De meerderheid van de bestuurders dient niet-uitvoerende bestuurder te zijn en niet meer dan één derde van de niet-uitvoerende bestuurders (naar boven afgerond) zal RV niet-uitvoerende bestuurder zijn. Met inachtneming van de voorgaande volzinnen, stelt de algemene vergadering het exacte aantal uitvoerende bestuurders onderscheidenlijk niet-uitvoerende bestuurders vast. Indien er geen uitvoerende bestuurder in functie is of indien minder dan drie niet-uitvoerende bestuurders in functie zijn, dan blijven de bevoegdheden van de raad van bestuur en van de bestuurders onverminderd van kracht. De niet-uitvoerende bestuurders zullen alsdan maatregelen nemen om het aantal uitvoerende bestuurders respectievelijk niet-uitvoerende bestuurders, zoals van toepassing, te vermeerderen.
- 13.2** Alleen natuurlijke personen kunnen bestuurders zijn.
- 13.3** De algemene vergadering kan, voor een periode zoals zal worden bepaald door de algemene vergadering, welke periode niet langer zal zijn dan de zittingstermijn van de betreffende bestuurder in de raad van bestuur, één of meer van de uitvoerende bestuurders aanwijzen als chief executive officer ("**Chief Executive Officer**" of "**CEO**") en één van de uitvoerende bestuurders aanwijzen als chief financial officer ("**Chief Financial Officer**" of "**CFO**"), en kan andere titels toekennen aan een uitvoerende bestuurder. Een uitvoerende bestuurder kan meer dan één titel hebben.
- 13.4** De niet-uitvoerende bestuurders stellen een profielschets vast voor de niet-uitvoerende bestuurders, waarbij rekening wordt gehouden met de omvang en de samenstelling van de raad van bestuur, het karakter van de onderneming, diens activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de niet-uitvoerende bestuurders en met inachtneming van artikel 14.1.
- ### 14 Benoeming, schorsing en ontslag. Bezoldiging
- 14.1** De Europese ondernemingsraad van de vennootschap kent de RV niet-uitvoerende bestuurder posities toe aan EER lidstaten overeenkomstig de referentievoorschriften. Zodra een RV niet-uitvoerende bestuurder positie is toegekend aan een EER lidstaat, bepaalt het lokale recht en de rechtspraktijk van die EER lidstaat hoe het recht tot benoeming van die RV niet-uitvoerende bestuurder wordt uitgeoefend door vertegenwoordigers van werknemers van die EER lidstaat. RV niet-uitvoerende bestuurders worden benoemd voor een zittingstermijn van niet meer dan vier jaar. Alle andere bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering als een uitvoerende bestuurder dan wel als een niet-uitvoerende bestuurder voor een zittingstermijn van ongeveer één jaar na benoeming, welke termijn verloopt op de dag waarop de jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden in het volgende kalenderjaar aan het einde van de betreffende vergadering. Een bestuurder kan voor een onbeperkt aantal zittingstermijnen worden herbenoemd.
- 14.2** De raad van bestuur mag één of meer kandidaten voordragen aan de algemene



vergadering voor iedere vacature van bestuurders, anders dan RV niet-uitvoerende bestuurders. De uitvoerende bestuurders nemen niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming door de raad van bestuur met betrekking tot het doen van voordrachten voor de benoeming van bestuurders. Een voordracht voor benoeming van een bestuurder bevat de leeftijd van de kandidaat en de functies die hij bekleedt of heeft bekleed, voor zover deze relevant zijn voor de uitoefening van de taken van een bestuurder. Een voordracht voor benoeming moet met redenen worden omkleed.

- 14.3** Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een bestuurder anders dan in overeenstemming met een voordracht door de raad van bestuur, kan slechts worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan één derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap. Een tweede vergadering als bedoeld in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek kan niet worden bijeengeroepen.
- 14.4** In de algemene vergadering kan slechts worden besloten omtrent kandidaten wiens namen op de agenda van de vergadering staan vermeld voor benoeming tot bestuurder. Indien een kandidaat die is voorgedragen door de raad van bestuur niet wordt benoemd, mag de raad van bestuur een nieuwe kandidaat voordragen in de volgende vergadering.
- 14.5** Iedere bestuurder, inclusief RV niet-uitvoerende bestuurders, kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Een uitvoerende bestuurder kan ook worden geschorst door de raad van bestuur. Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing. Een schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
- 14.6** Een besluit van de algemene vergadering tot schorsing of ontslag van een bestuurder anders dan op voorstel van de raad van bestuur, kan slechts worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan één derde van het geplaatste kapitaal van de vennootschap. De uitvoerende bestuurders nemen niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming door de raad van bestuur met betrekking tot het doen van een voorstel tot schorsing of ontslag van een bestuurder.
- 14.7** Bij herbenoeming van een bestuurder is het bepaalde in dit artikel 14 betreffende de benoeming van een bestuurder van overeenkomstige toepassing.
- 14.8** De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de raad van bestuur. Dit beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering, op voorstel van de raad van bestuur. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de wet omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de raad van bestuur betreffen. De uitvoerende bestuurders nemen niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming hieromtrent door de raad van bestuur.
- 14.9** Met inachtneming van het beleid als bedoeld in artikel 14.8, komt de bevoegdheid tot vaststelling van bezoldiging en verdere voorwaarden voor de diensten van uitvoerende bestuurders toe aan de raad van bestuur. De

uitvoerende bestuurders nemen niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming hieromtrent door de raad van bestuur.

**14.10** Met inachtneming van het beleid als bedoeld in artikel 14.8, komt de bevoegdheid tot vaststelling van bezoldiging voor niet-uitvoerende bestuurders toe aan de algemene vergadering.

**14.11** Voorstellen omtrent bezoldiging van uitvoerende bestuurders in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen, dienen door de raad van bestuur te worden voorgelegd aan de algemene vergadering ter goedkeuring. Dergelijke voorstellen vermelden, ten minste, het aantal aandelen of rechten tot het nemen van aandelen die mogen worden toegekend en de voorwaarden die van toepassing zijn op toekenning van dergelijke aandelen of rechten tot het nemen van aandelen en de wijziging van dergelijke regelingen.

## **15 Voorzitter van de raad van bestuur**

**15.1** De algemene vergadering wijst één van de niet-uitvoerende bestuurders aan als voorzitter van de raad van bestuur (de "**Voorzitter**") voor een periode zoals wordt bepaald door de algemene vergadering, welke periode niet langer zal zijn dan de zittingstermijn van de betreffende bestuurder in de raad van bestuur.

**15.2** De algemene vergadering wijst één of meer van de andere niet-uitvoerende bestuurders aan als vicevoorzitter van de raad van bestuur (de "**Vicevoorzitter**") voor een periode zoals wordt bepaald door de algemene vergadering, welke periode niet langer zal zijn dan de zittingstermijn van de betreffende bestuurder in de raad van bestuur.

## **16 Vennootschapssecretaris**

**16.1** De raad van bestuur wijst een vennootschapssecretaris (de "**vennootschapssecretaris**") aan en is bevoegd hem te allen tijde te vervangen.

**16.2** De vennootschapssecretaris heeft de taken en bevoegdheden die aan hem zijn toegekend ingevolge deze statuten, de regels als bedoeld in de artikelen 17.5 en 18.9 of bij besluit van de raad van bestuur.

**16.3** In de afwezigheid van de vennootschapssecretaris worden zijn taken en bevoegdheden uitgeoefend door zijn plaatsvervanger, indien deze is aangewezen door de raad van bestuur.

## **17 Taken en bevoegdheden van de raad van bestuur en taakverdeling**

**17.1** De raad van bestuur is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Elke bestuurder draagt verantwoordelijkheid voor de algemene gang van zaken.

**17.2** De uitvoerende bestuurders zijn belast met de dagelijkse leiding over de met de vennootschap verbonden onderneming.

**17.3** De niet-uitvoerende bestuurders zijn belast met het houden van toezicht op de taakuitoefening door de uitvoerende bestuurders en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Zij vervullen voorts de taken die in deze statuten, de regels als bedoeld in de artikelen 17.5 en 18.9 of bij besluit van de raad van bestuur aan hen worden opgedragen.

**17.4** De raad van bestuur heeft een auditcommissie, een bezoldigingscommissie en

een nominatiecommissie. De raad van bestuur kan zodanige andere commissies instellen die hij nodig acht. De raad van bestuur wijst de leden van iedere commissie aan en stelt de taken van iedere commissie vast. De raad van bestuur kan op ieder moment de taken en de samenstelling van iedere commissie wijzigen.

- 17.5** In aanvulling op de artikelen 17.2 tot en met 17.4, kan de raad van bestuur taken en bevoegdheden toedelen aan individuele bestuurders en/of aan commissies bestaande uit twee of meer bestuurders. Dit kan mede inhouden het delegeren van de bevoegdheid tot het nemen van besluiten, mits dit schriftelijk wordt vastgelegd. Een bestuurder aan wie of een commissie waaraan bevoegdheden van de raad van bestuur zijn toegedeeld, is gebonden aan de ter zake door de raad van bestuur te stellen regels.

**18 Vergaderingen en besluitvorming door de raad van bestuur**

- 18.1** De raad van bestuur vergadert zo dikwijls de Voorzitter of een Vicevoorzitter dat nodig acht.
- 18.2** Tenzij de raad van bestuur anders besluit, worden vergaderingen van de raad van bestuur gehouden in Wenen, Oostenrijk. Vergaderingen van de raad van bestuur worden geleid door de Voorzitter of, in diens afwezigheid, een Vicevoorzitter. Indien de Voorzitter en elke Vicevoorzitter afwezig zijn, wordt de vergadering geleid door één van de andere bestuurders die bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen is aangewezen. Van het verhandelde in een vergadering worden notulen gehouden. De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.
- 18.3** Tenzij anders bepaald in deze statuten of in de regels als bedoeld in artikel 18.9, worden besluiten van de raad van bestuur genomen met meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Iedere bestuurder heeft één stem. Staken de stemmen, dan heeft de Voorzitter een doorslaggevende stem.
- 18.4** Een uitvoerende bestuurder kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde andere uitvoerende bestuurder. Een niet-uitvoerende bestuurder kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde andere niet-uitvoerende bestuurder.
- 18.5** Besluiten van de raad van bestuur kunnen zowel in een vergadering als daarbuiten worden genomen.
- 18.6** Vergaderingen van de raad van bestuur kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van bestuurders of door middel van "conference call", "video conference" of via andere communicatiemiddelen, waarbij alle deelnemende bestuurders in staat zijn gelijktijdig met elkaar te kunnen communiceren. Deelname aan een op één van de hiervoor genoemde wijzen gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn.
- 18.7** Een besluit van de raad van bestuur kan anders dan in een vergadering worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich tegen de voorgestelde wijze van besluitvorming heeft verzet, waarvan blijkt uit schriftelijke verklaringen van alle bestuurders. In de volgende vergadering van de raad van bestuur, geeft de voorzitter van die vergadering kort weer welke besluiten op deze wijze zijn genomen.
- 18.8** Derden mogen vertrouwen op een schriftelijke verklaring van de Voorzitter of

een Vicevoorzitter met betrekking tot besluiten die zijn genomen door de raad van bestuur of een commissie daarvan. Indien het een besluit van een commissie betreft, mogen derden ook vertrouwen op een schriftelijke verklaring van de voorzitter van die commissie.

- 18.9** De raad van bestuur kan nadere regels vaststellen omtrent de werkwijze van en de besluitvorming door de raad van bestuur.

**19 Tegenstrijdig belang van bestuurders**

- 19.1** Een bestuurder die een tegenstrijdig belang heeft als bedoeld in artikel 19.2 moet de aard en omvang van dat belang kenbaar maken aan de andere bestuurders.

- 19.2** Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming door de raad van bestuur indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap of de met haar verbonden onderneming. Deze beperking geldt niet indien het tegenstrijdig belang ten aanzien van alle bestuurders van toepassing is. Besluiten tot het aangaan van transacties waarin er tegenstrijdige belangen met bestuurders bestaan die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of de desbetreffende bestuurder, dienen te worden opgenomen in het bestuursverslag.

**20 Vertegenwoordiging**

- 20.1** De raad van bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan de CEO en de Voorzitter, of de Vicevoorzitter en de Voorzitter, gezamenlijk handelend, en iedere twee uitvoerende bestuurders gezamenlijk handelend.

- 20.2** De raad van bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de raad van bestuur bepaald.

**21 Goedkeuring besluiten van de raad van bestuur**

- 21.1** Aan de goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de met haar verbonden onderneming, waaronder in ieder geval begrepen besluiten als bedoeld in artikel 2:107a lid 1 (a) tot en met (c) van het Burgerlijk Wetboek.

- 21.2** Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in artikel 21.1 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of een uitvoerende bestuurder niet aan.

**22 Ontstentenis of belet**

- 22.1** In geval van ontstentenis of belet van een bestuurder zijn de overblijvende bestuurders of is de overblijvende bestuurder tijdelijk belast met het besturen van de vennootschap.

- 22.2** In geval van ontstentenis of belet van één of meer uitvoerende bestuurders, kunnen de niet-uitvoerende bestuurders tijdelijk taken en bevoegdheden van de desbetreffende uitvoerende bestuurder toedelen aan een andere uitvoerende bestuurder (indien nog in functie) of een andere persoon.

- 22.3** In geval van ontstentenis of belet van alle niet-uitvoerende bestuurders, is de persoon of zijn de personen die daartoe door de algemene vergadering wordt of worden aangewezen tijdelijk belast met (i) de taken en bevoegdheden van een niet-uitvoerende bestuurder en (ii) in geval van ontstentenis of belet van alle uitvoerende bestuurders en geen andere persoon is aangewezen overeenkomstig artikel 22.2, het besturen van de vennootschap.
- 22.4** Bij de vaststelling in hoeverre bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn, instemmen met een wijze van besluitvorming of stemmen uitbrengen, wordt geen rekening gehouden met vacatures in de raad van bestuur en bestuurders ten aanzien van wie belet bestaat.

## **HOOFDSTUK VIII. BOEKJAAR EN JAARREKENING**

### **23 Boekjaar. Jaarrekening. Halfjaarlijkse verslaggeving**

- 23.1** Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 23.2** Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, maakt de raad van bestuur de jaarrekening en het bestuursverslag op.
- 23.3** De jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders; ontbreekt de handtekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 23.4** Binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, legt de vennootschap de jaarlijkse financiële verslaggeving als bedoeld in artikel 5:25c lid 2 van de Wet op het financieel toezicht (inclusief de overige informatie als bedoeld in artikel 2:392 van het Burgerlijk Wetboek) ter openbare inzage. Deze jaarlijkse financiële verslaggeving zal gedurende de in de wet voorgeschreven periode ter openbare inzage liggen.
- 23.5** De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 van het Burgerlijke Wetboek en krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de dag van de oproep voor de algemene vergadering tot de dag van de vergadering waarin zij zullen worden behandeld, te haren kantore en op de locaties zoals vermeld in de oproeping als bedoeld in artikel 34 aanwezig zijn.
- De aandeelhouders en houders van certificaten kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 23.6** De vennootschap maakt halfjaarlijkse financiële verslaggeving op die gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn ter openbare inzage zal liggen.

### **24 Accountant**

- 24.1** De algemene vergadering of, indien zij in gebreke blijft, de raad van bestuur, zal aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening die is opgemaakt overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek. Indien en voor zover wettelijk vereist, nemen de uitvoerende bestuurders niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming hieromtrent door de raad van bestuur. De accountant brengt verslag uit aan de raad van bestuur omtrent zijn onderzoek en geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring.
- De opdracht kan worden ingetrokken door de algemene vergadering alsmede door de partij die de opdracht heeft verleend aan een accountant.
- 24.2** De raad van bestuur kan opdrachten verlenen aan de accountant als bedoeld

in artikel 24.1 of aan een andere accountant op kosten van de vennootschap.

## **25 Vaststelling van jaarrekening en kwijting**

**25.1** De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.

**25.2** In de algemene vergadering waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, wordt afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de bestuurders voor het gevoerde bestuur, voor zover van de uitoefening van hun respectievelijke taken blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

## **26 Statutaire reserve**

**26.1** De vennootschap zal te allen tijde een reserve aanhouden voor een bedrag van tweehonderdachtentachtig miljoen zeshonderdnegenennegentigduizend tweehonderddertig euro en negenenvijftig eurocent (EUR 288.699.230,59) (de "**statutaire reserve**").

**26.2** Er mogen geen uitkeringen ten laste van de statutaire reserve worden gedaan, geen verliezen van de vennootschap worden gedelgd ten laste van de statutaire reserve en geen toedeling of toevoeging worden gedaan aan de statutaire reserve. De algemene vergadering kan besluiten om de statutaire reserve om te zetten in nominaal aandelenkapitaal overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen en deze statuten.

## **27 Winst en uitkeringen**

**27.1** De raad van bestuur kan besluiten dat de winst die in een boekjaar is behaald in zijn geheel of gedeeltelijk zal worden gebruikt om reserves te vormen en/of te verhogen. Met inachtneming van artikel 26.2, kan een verlies slechts worden gedelgd ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves indien zulks wettelijk is toegestaan.

**27.2** De winst die overblijft na toepassing van artikel 27.1 staat ter beschikking van de algemene vergadering. De raad van bestuur zal daartoe een voorstel doen. Een voorstel tot het doen van een uitkering van winst zal als afzonderlijk onderwerp op de agenda van de algemene vergadering worden geplaatst.

**27.3** Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

**27.4** De raad van bestuur kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen en/of tot het doen van uitkeringen ten laste van een reserve van de vennootschap, anders dan ten laste van de statutaire reserve.

**27.5** Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen. Indien het een tussentijdse uitkering betreft moet aan dit vereiste zijn voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek. De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt.

**27.6** Uitkeringen op aandelen die betaalbaar zijn gesteld in contanten worden betaald in euro, tenzij de raad van bestuur besluit dat de betaling geschiedt in een andere valuta.

**27.7** De raad van bestuur is bevoegd te besluiten dat een uitkering op aandelen niet

in contanten zal geschieden maar in natura of in de vorm van aandelen, of te besluiten dat aandeelhouders mogen kiezen om de uitkering te aanvaarden in contanten en/of in de vorm van aandelen, het voorgaande ten laste van de winst en/of ten laste van de reserves, niet zijnde de statutaire reserve, en het voorgaande slechts indien en voor zover de raad van bestuur is aangewezen door de algemene vergadering overeenkomstig artikel 6.1. De raad van bestuur stelt de voorwaarden vast waaronder een dergelijke keuze kan worden gemaakt.

## **28 Betaalbaarstelling**

Uitkeringen van winst en andere uitkeringen worden vier weken na het besluit betaalbaar gesteld, tenzij de raad van bestuur of de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur een andere datum vaststelt.

## **HOOFDSTUK IX. ALGEMENE VERGADERINGEN**

### **29 Jaarvergadering**

**29.1** De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.

**29.2** De agenda van deze jaarvergadering vermeldt in elk geval de volgende onderwerpen ter bespreking:

- (a) het bestuursverslag;
- (b) vaststelling van de jaarrekening;
- (c) winstbestemming;
- (d) verlening van kwijting aan bestuurders voor de uitoefening van hun respectievelijke taken gedurende het betreffende boekjaar;
- (e) benoeming van bestuurders;
- (f) toekenning van titels aan bestuurders;
- (g) andere onderwerpen aan de orde gesteld door de raad van bestuur en aangekondigd met inachtneming van het bepaalde in deze statuten, zoals (i) de aanwijzing van de raad van bestuur als het vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen; (ii) de aanwijzing van de raad van bestuur als het vennootschapsorgaan dat bevoegd is het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten ten aanzien van een uitgifte van aandelen; en/of (iii) de machtiging van de raad van bestuur om de vennootschap eigen aandelen of certificaten te laten verkrijgen; en
- (h) enige onderwerpen die zijn voorgesteld door aandeelhouders met inachtneming van deze statuten.

**29.3** Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur, of de CEO, of de Voorzitter dat nodig acht.

**29.4** Binnen drie maanden nadat de raad van bestuur is gebleken dat het vermogen van de vennootschap is verminderd tot een bedrag gelijk aan of minder dan de helft van het gestorte kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden teneinde de benodigde maatregelen te bespreken.

### **30 Plaats. Oproeping. Deelname**

**30.1** De algemene vergaderingen worden gehouden in Arnhem, Amsterdam of Haarlemmermeer (inclusief luchthaven Schiphol).

**30.2** Aandeelhouders en houders van certificaten ontvangen een oproeping voor de

algemene vergadering niet later dan de tweeënveertigste dag voorafgaand aan de vergadering, of op een kortere termijn ter beoordeling van de raad van bestuur indien wettelijk toegestaan, en op de wijze zoals bepaald in artikel 34.

- 30.3** De oproeping vermeldt de plaats, het tijdstip, de te bespreken onderwerpen, de procedure voor deelname aan de vergadering op basis van een schriftelijke volmacht, de registratiedatum, de procedure voor deelname in de vergadering en de uitoefening van stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel, indien dit recht kan worden uitgeoefend overeenkomstig artikel 30.10, en het adres van de website van de vennootschap. Een voorstel tot wijziging van deze statuten of tot kapitaalvermindering dient altijd te worden aangekondigd in de oproeping.

De oproeping die een voorstel bevat tot kapitaalvermindering vermeldt altijd de reden voor de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

Indien het een voorstel betreft tot wijziging van deze statuten of tot kapitaalvermindering, moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijzigingen in deze statuten en de redenen voor de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering woordelijk zijn opgenomen, ten kantore van de vennootschap alsmede op de locaties zoals vermeld in de oproeping als bedoeld in artikel 34 ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders en houders van certificaten vanaf het moment van oproeping tot de afloop van de vergadering. De aandeelhouders en houders van certificaten kunnen de afschriften aldaar kosteloos inzien.

Er kunnen geen geldige besluiten worden genomen met betrekking tot onderwerpen waarvan het hierboven in dit artikel 30.3 bepaalde niet is nageleefd en waarvan de bespreking nog niet op gelijke wijze en met inachtneming van de geldende oproepingstermijn is aangekondigd.

- 30.4** Onderwerpen, waarvan bij de raad van bestuur de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders en/of houders van certificaten die alleen of gezamenlijk voldoen aan de vereisten genoemd in artikel 2:114a lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, worden opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de raad van bestuur het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering schriftelijk heeft ontvangen.

- 30.5** Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker en pandhouder aan wie het stemrecht toekomt, is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Iedere houder van certificaten zal op diens verzoek een volmacht worden verleend, onder uitsluiting van de volmachtgever, tot het uitoefenen van het stemrecht op het in de volmacht aangegeven betreffende aandeel of de betreffende aandelen in de algemene vergadering. Een houder van certificaten aan wie een dergelijke volmacht is verleend, mag naar eigen inzicht het stemrecht op dergelijk aandeel of dergelijke aandelen, zoals van toepassing, uitoefenen en de volmacht mag niet worden beperkt, uitgesloten of ingetrokken.

- 30.6** Iedere aandeelhouder aan wie het stemrecht niet toekomt en iedere houder van certificaten is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren, maar niet tot het uitoefenen van het stemrecht, met dien



verstande dat de laatstgenoemde bepaling ten aanzien van houders van certificaten niet van toepassing is op vruchtgebruikers en pandhouders die het stemrecht mogen uitoefenen op de aandelen die zijn bezwaard met een recht van vruchtgebruik respectievelijk pandrecht. Voorts is de accountant als bedoeld in artikel 24.1 bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.

- 30.7** Degenen die bevoegd zijn de vergadering bij te wonen, kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.
- 30.8** Voordat toegang wordt verleend tot een vergadering, moet een aandeelhouder, een houder van certificaten of diens gevolmachtigde een presentielijst tekenen en zijn naam registreren en, indien van toepassing, het aantal stemmen dat hij mag uitbrengen. Indien het de gevolmachtigde van een aandeelhouder of houder van certificaten betreft, wordt tevens de naam geregistreerd van de persoon die de gevolmachtigde vertegenwoordigt. De namen van de personen die, ingevolge artikel 30.10, deelnemen aan de vergadering of die hebben gestemd op de wijze zoals bedoeld in artikel 32.3, worden toegevoegd aan de presentielijst.
- 30.9** Aandeelhouders moeten de raad van besturen schriftelijk informeren over hun voornemen de vergadering bij te wonen. Deze informatie moet uiterlijk op de datum zoals in de oproeping zal worden vermeld door de raad van bestuur zijn ontvangen. Deze datum kan niet eerder zijn dan de zevende dag voor de datum van de vergadering.
- 30.10** Voor de toepassing van de artikelen 30.5 en 30.6, zijn zij die op de achtentwintigste dag voor die van de vergadering (de "**registratiedatum**") die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de raad van bestuur aangewezen register, bevoegd het stemrecht uit te oefenen en de vergadering bij te wonen.  
De oproeping van de vergadering vermeldt de registratiedatum en de wijze waarop degenen die bevoegd zijn het stemrecht uit te oefenen en de vergadering bij te wonen zich kunnen inschrijven en op welke wijze zij hun stemrecht kunnen uitoefenen.
- 30.11** De raad van bestuur kan bepalen dat het in artikel 30.5 bedoelde recht om de vergadering bij te wonen, kan worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Daartoe is vereist dat een persoon die bevoegd is de vergadering bij te wonen te allen tijde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennismaken van en op de hoogte wordt gehouden van verhandelingen ter vergadering en, voor zover hem het stemrecht toekomt, het stemrecht kan uitoefenen. De raad van bestuur kan ook bepalen dat de persoon die bevoegd is de vergadering bij te wonen via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.
- 30.12** De raad van bestuur kan verdere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel als bedoeld in artikel 30.11, op voorwaarde dat deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van een aandeelhouder of houder van certificaten en voor de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden in de oproeping

bekendgemaakt.

- 30.13** De oproeping vermeldt de voorwaarden voor toelating tot de vergadering zoals hierboven beschreven in dit artikel 30.

**31 Voorzitterschap van de vergadering. Notulen**

- 31.1** De algemene vergaderingen worden geleid door de Voorzitter die echter, zelf bij aanwezigheid, een andere persoon als voorzitter van de vergadering mag aanwijzen.

Indien de Voorzitter geen andere persoon heeft aangewezen om de vergadering voor te zitten, wijzen de aanwezige bestuurders uit hun midden een voorzitter aan. Bij afwezigheid van alle bestuurders, zal de vergadering zelf een voorzitter aanwijzen. De voorzitter zal de secretaris van de vergadering aanwijzen.

- 31.2** Van het verhandelde in de vergadering worden notulen gehouden, tenzij een notarieel proces-verbaal van vergadering van het verhandelde in de vergadering wordt opgemaakt. De (concept) notulen worden binnen drie maanden na de vergadering aan degenen die ter vergadering aanwezig waren op diens verzoek verstrekt, waarna zij drie maanden de tijd hebben om te reageren op het verslag.

De notulen worden vastgesteld, zoals blijkt uit de handtekeningen van de voorzitter en de notulist van die vergadering, of vastgesteld in een opvolgende vergadering. In het laatstgenoemde geval, blijkt de vaststelling uit de handtekeningen van de voorzitter en de notulist van die opvolgende vergadering.

Op basis van de presentielijst als bedoeld in artikel 30.8, vermeldt het notarieel proces-verbaal van vergadering of de notulen het aantal aandelen dat in de vergadering vertegenwoordigd was en het aantal stemmen dat uitgebracht had kunnen worden; de presentielijst als bedoeld in artikel 30.8 maakt geen deel uit van het notarieel proces-verbaal van vergadering noch van de notulen en wordt niet verstrekt aan de aandeelhouders, tenzij een aandeelhouder kan aantonen dat voor inzage van de presentatielijst een redelijk belang bestaat voor de juistheid van het verloop van de betreffende vergadering.

Na het verlijden van het notarieel proces-verbaal van vergadering of na het vaststellen van de notulen door de voorzitter en de secretaris van die vergadering, liggen afschriften van het notarieel proces-verbaal van vergadering of de notulen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en de houders van certificaten.

- 31.3** De Voorzitter of een Vice-Voorzitter kunnen bepalen dat een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt op kosten van de vennootschap.

- 31.4** Onverminderd het bepaalde in artikel 31.2, bepaalt de vennootschap voor ieder genomen besluit:

- (a) het aantal aandelen waarop geldig een stem is uitgebracht;
- (b) het percentage dat het aantal aandelen als bedoeld onder (a) vertegenwoordigt in het geplaatste kapitaal;
- (c) het totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen; en
- (d) het aantal stemmen dat ten gunste van en tegen het voorstel is uitgebracht, alsmede het aantal stemonthoudingen.

**31.5** Ten aanzien van alle aangelegenheden betreffende toelating tot de algemene vergadering, uitoefening van het stemrecht en de uitslagen van de stemmingen, alsmede ten aanzien van alle andere aangelegenheden betreffende het ter vergadering verhandelde, is het oordeel van de voorzitter van de desbetreffende vergadering beslissend, onverminderd het bepaalde in artikel 2:13 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek.

**31.6** De voorzitter van de desbetreffende vergadering beslist over de toelating van personen tot de vergadering anders dan aandeelhouders, houders van certificaten en hun vertegenwoordigers.

## **32 Stemrecht**

**32.1** In de algemene vergadering, geeft elk aandeel recht op één stem.

**32.2** Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

**32.3** De raad van bestuur kan bepalen dat de stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering zijn uitgebracht via een elektronisch communicatiemiddel of door middel van een brief, gelijk worden gesteld met de stemmen die gedurende de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen kunnen niet voorafgaand aan de registratiedatum worden uitgebracht. Onverminderd de overige bepalingen van artikel 30, vermeldt de oproeping op welke wijze degenen die stemgerechtigd zijn en de vergadering mogen bijwonen hun rechten voorafgaand aan de vergadering kunnen uitoefenen.

## **33 Besluitvorming en stemmen**

**33.1** Voor zover de wet of deze statuten niet anders bepalen, worden alle besluiten (inclusief het besluit waarnaar wordt verwezen in artikel 14.8) van de algemene vergadering genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, zonder dat een quorum is vereist.

**33.2** De voorzitter stelt de wijze van stemmen vast.

**33.3** Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.

## **HOOFDSTUK X. OPROEPINGEN EN MEDEDELINGEN**

### **34 Oproepingen, mededelingen en kennisgevingen**

Onverminderd het bepaalde in artikel 8.7, geschieden alle oproepingen voor de algemene vergaderingen, alle bekendmakingen omtrent dividenden en andere uitkeringen alsmede alle andere kennisgevingen aan aandeelhouders en houders van certificaten, slechts op de website van de vennootschap en/of door middel van een kennisgeving die op andere elektronische wijze openbaar is gemaakt, welke blijvend en direct toegankelijk is tot de dag van de vergadering.

## **HOOFDSTUK XI. STATUTENWIJZIGING; OMZETTING VAN RECHTSVORM; JURIDISCHE FUSIE EN JURIDISCHE SPLITSING; ONTBINDING EN VEREFFENING**

### **35 Statutenwijziging**

**35.1** Een besluit tot wijziging van deze statuten kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur.

**35.2** Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot wijziging van deze statuten zal worden gedaan, moet dat steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld en tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de

aandeelhouders en de houders van certificaten tot de afloop van de vergadering.

### **36 Omzetting van rechtsvorm**

De vennootschap kan haar rechtsvorm omzetten in een andere rechtsvorm. Een omzetting van rechtsvorm behoeft een besluit van de algemene vergadering tot omzetting van de rechtsvorm, alsmede een besluit tot wijziging van deze statuten, welke besluiten slechts kunnen worden genomen op voorstel van de raad van bestuur. Een omzetting van rechtsvorm zal het bestaan van de vennootschap niet beëindigen.

### **37 Juridische fusie en juridische splitsing**

**37.1** De vennootschap kan partij zijn bij een juridische fusie met één of meer andere rechtspersonen. Een besluit tot het tot stand brengen van een fusie kan slechts worden genomen op basis van een fusievoorstel opgesteld door de raden van bestuur van de fuserende rechtspersonen. Voor de vennootschap wordt het besluit tot het tot stand brengen van een fusie genomen door de algemene vergadering, welk besluit slechts kan worden genomen op voorstel van de raad van bestuur. Echter, in de gevallen als bedoeld in artikel 2:331 van het Burgerlijk Wetboek, mag het besluit tot het tot stand brengen van een fusie worden genomen door de raad van bestuur.

**37.2** De vennootschap kan partij zijn bij een juridische splitsing. Het begrip "splitsing" omvat zowel zuivere splitsing als afsplitsing. Een besluit tot het tot stand brengen van een splitsing kan slechts worden genomen op basis van een splitsingsvoorstel opgesteld door de raden van bestuur van de partijen bij de splitsing. Voor de vennootschap wordt het besluit tot het tot stand brengen van een splitsing genomen door de algemene vergadering, welk besluit slechts kan worden genomen op voorstel van de raad van bestuur. Echter, in de gevallen als bedoeld in artikel 2:334ff van het Burgerlijk Wetboek, mag het besluit tot het tot stand brengen van een splitsing worden genomen door de raad van bestuur.

### **38 Ontbinding en vereffening**

**38.1** De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering, welk besluit slechts kan worden genomen op voorstel van de raad van bestuur. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap zal worden gedaan, moet dat bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.

**38.2** Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.

**38.3** Indien, gedurende de vereffening en nadat alle schulden inclusief de kosten van vereffening zijn betaald, er een saldo overblijft, dan wordt deze naar evenredigheid uitgekeerd op de aandelen.

Wanneer de stand van het vermogen daartoe aanleiding geeft, zijn de vereffenaars bevoegd het saldo of een gedeelte daarvan bij voorbaat uit te keren.

**38.4** Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap gedurende de bij de wet voorgeschreven termijn onder berusting van een daartoe door de algemene vergadering aangewezen persoon.

**NOTE ABOUT TRANSLATION:**

**This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. The definitions in Article 1.1 of this document are listed in the English alphabetical order which may differ from the Dutch alphabetical order.**

**In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.**

## CHAPTER I

### 1 Definitions

#### 1.1 In these articles of association, the following terms are defined as follows:

**"auditor"** means a chartered accountant or other accountant as referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, or an organisation within which such accountants practice.

**"Board"** means the board of directors of the Company.

**"Chairman"** has the meaning attributed thereto in Article 15.1.

**"Chief Executive Officer"** or **"CEO"** has the meaning attributed thereto in Article 13.3.

**"Chief Financial Officer"** or **"CFO"** has the meaning attributed thereto in Article 13.3.

**"Company"** means the Company, the internal organisation of which is governed by these articles of association.

**"Company Secretary"** has the meaning attributed thereto in Article 16.1.

**"Depository"** means Computershare Investor Services PLC, or any of its legal successors, which (via its designated custodian or otherwise) in its capacity of custodian of Shares, holds Shares for the account and risk of holders of Depositary Receipts.

**"Depository Receipts"** means depositary receipts for Shares issued with cooperation of the Company within the meaning of the law, including but not limited to depositary interests of Shares issued by the Depository from time to time, which can be settled electronically through and held in an electronic transfer and settlement system for listed securities in the United Kingdom (to the extent the context so requires or permits) and, unless the contrary is evident, holders of Depositary Receipts include the persons who have the rights granted by law to holders of Depositary Receipts issued with the cooperation of the Company as a result of a usufruct or pledge created on Shares.

**"Director"** means a member of the Board; unless the contrary is apparent, this shall include each Executive Director and each Non-Executive Director.

**"Distributable Equity"** means the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the paid-up and called-up part of the capital, the Mandatory Reserve and the reserves which must be maintained pursuant to the law.

**"EEA Member States"** means the member states of the European Economic Area.

**"Executive Director"** means a Director appointed as Executive Director in accordance with Article 14.1.

**"General Meeting"** means the body of the Company consisting of the Shareholders or (as the case may be) a meeting of Shareholders (or their representatives) and other persons entitled to attend such meetings.

**"Group Company"** means a group company of the Company.

**"in writing"** means a message which is transmitted by letter, fax, e-mail, or any other electronic means of communication, provided the message is legible and can be reproduced, to the extent the law or these articles of association do not prescribe otherwise.

**"Mandatory Reserve"** has the meaning attributed thereto in Article 26.1.

**"Merger"** means the cross-border legal merger between the Company as acquiring company and RHI AG as disappearing company effected by deed of merger executed on the twenty-fifth day of October two thousand and seventeen before G.M. Portier, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, which merger took effect as per the twenty-sixth day of October two thousand and seventeen.

**"Non-Executive Director"** means a Director appointed as Non-Executive Director in accordance with Article 14.1.

**"Record Date"** has the meaning attributed thereto in Article 30.10.

**"Reference Terms"** means the reference terms (*referentievoorschriften*) as referred to in Section 2:333k paragraphs 12 and 13 of the Dutch Civil Code which apply to the Company as of the date of registration of the Merger.

**"RT Non-Executive Directors"** means the Non-Executive Directors appointed in accordance with the Reference Terms.

**"Share"** means a share in the capital of the Company.

**"Shareholder"** means a holder of one or more Shares.

**"Subsidiary"** means a subsidiary of the Company.

**"Deputy Chairman"** has the meaning attributed thereto in Article 15.2.

- 1.2** References to "Articles" refer to articles that are part of these articles of association, except where expressly indicated otherwise.
- 1.3** Unless the context requires otherwise, words and expressions contained and not otherwise defined in these articles of association bear the same meaning as in the Dutch Civil Code. References in these articles of association to the law are references to provisions of the laws of the Netherlands as amended from time to time. Other references to rules and regulations in these articles of association are references to provisions of these rules and regulations as amended from time to time.
- 1.4** The definitions of the terms in these articles of association shall apply equally to the singular and the plural forms of the terms defined. Whenever the context may require, any pronoun shall include the corresponding masculine, feminine and neuter forms.

## **CHAPTER II. NAME, SEAT AND OBJECTS**

### **2 Name. Official seat and administrative seat**

**2.1** The name of the Company is:

**RHI Magnesita N.V.**

**2.2** The Company has its official seat in Arnhem, the Netherlands.

**2.3** The Company has its administrative seat (*bestuurszetel*) in Vienna, Austria.

### **3 Objects**

The objects of the Company are:

- (a) to acquire businesses, companies and partnerships or interests therein, including but not limited to industrial enterprises;
- (b) to incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses, companies and partnerships;
- (c) to finance businesses, companies and partnerships;
- (d) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, debt instruments or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter

- into agreements in connection with aforementioned activities;
- (e) to render advice and services to businesses, companies and partnerships;
- (f) to grant guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of the Company or third parties;
- (g) to acquire, alienate, encumber, manage and exploit registered property and items of property in general;
- (h) to trade in currencies, securities and items of property in general;
- (i) to exploit and trade in patents, trade marks, licenses, knowhow, copyrights, data base rights and other intellectual property rights;
- (j) to perform any and all activities of an industrial, financial or commercial nature, and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

### **CHAPTER III. AUTHORISED CAPITAL AND SHARES. REGISTER**

#### **4 Authorised capital and Shares**

- 4.1** The authorised capital of the Company is one hundred million euro (EUR 100,000,000).
- 4.2** The authorised capital of the Company is divided into one hundred million (100,000,000) Shares, with a nominal value of one euro (EUR 1) each, numbered 1 through 100,000,000.
- 4.3** All Shares shall be registered. No share certificates shall be issued.

#### **5 Register**

- 5.1** The Company shall keep a register, in which the names and addresses of all Shareholders are recorded, showing the date on which they acquired their Shares, the date of acknowledgement or service, and the amount paid on each Share. The register shall also record the names and addresses of those who have a right of usufruct or right of pledge on Shares, showing the date on which they acquired the right, the date of acknowledgement or service, and which rights attaching to these Shares are vested in them in accordance with paragraphs 2 and 4 of Sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code.
- 5.2** Each Shareholder, usufructuary and pledgee of a Share is required to inform the Company of his address and any change of address.
- 5.3** All entries and notes in the register shall be signed by an Executive Director or a person authorised to do so as referred to in Article 20.2.
- 5.4** The Board shall make the register available at the Company's office for inspection by the Shareholders, as well as by those who have a right of usufruct or right of pledge on Shares who have the rights granted by law to holders of Depositary Receipts issued with the cooperation of the Company. The Board may provide any data not stated in such register with respect to the direct or indirect shareholdings of a Shareholder of which the Company will have been notified by such Shareholder to the authorities charged with the supervision of and/or the trade in securities at a stock exchange in order to satisfy the statutory requirements or the requirements prescribed by such stock exchange if and to the extent that such requirements apply to the Company and its Shareholders in accordance with the listing on the relevant stock exchange or in accordance with the registration thereof or in accordance with the registration of a tender under the applicable securities legislation.



**5.5** In addition, the register shall be subject to Section 2:85 of the Dutch Civil Code.

#### **CHAPTER IV. ISSUE OF SHARES**

##### **6 Issue of Shares**

**6.1** Shares may be issued pursuant to a resolution of the General Meeting or of the Board, if and insofar as the Board has been designated for that purpose by a resolution of the General Meeting. The General Meeting shall, for as long as any such designation of the Board for this purpose is in force, no longer have authority to resolve upon the issuance of Shares.

**6.2** A designation of the Board as referred to in Article 6.1 can be made for a fixed period, not exceeding five years, and may be extended, each time for a period not exceeding five years. A designation must specify the number of Shares which may be issued. This can be expressed in a percentage of the issued capital. Unless the designation provides otherwise, it may not be withdrawn.

**6.3** Within eight days after a resolution of the General Meeting to issue Shares or to designate the Board as the body of the Company authorised to issue Shares or, if allowed, to withdraw such designation, the Company shall deposit the full wording of the resolution at the Dutch Trade Register.

**6.4** Within eight days after the end of each calendar quarter, the Company shall notify each issuance of Shares in the relevant calendar quarter to the Dutch Trade Register, stating the number of Shares issued.

**6.5** The provisions of Articles 6.1 through 6.4 shall apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but shall not apply (with the exception of Article 6.4) to the issuance of Shares to a person exercising a previously granted right to subscribe for Shares.

**6.6** A resolution to issue Shares shall stipulate the price and the other conditions of issue.

##### **7 Payment**

**7.1** Without prejudice to Section 2:80 paragraph 2 of the Dutch Civil Code, Shares shall be issued only upon payment in full.

**7.2** Payment on Shares shall be made in cash to the extent no other manner of contribution has been agreed. Payment in cash can be made in foreign currency if the Company consents and with due observance of the provisions of Section 2:93a of the Dutch Civil Code.

**7.3** The Board is authorised to enter into legal acts as referred to in Section 2:94 paragraph 1 of the Dutch Civil Code, without the approval of the General Meeting.

##### **8 Pre-emptive right**

**8.1** Upon issuance of Shares, each Shareholder shall have a pre-emptive right in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to the provisions of Articles 8.2, 8.3 and 8.8.

**8.2** A Shareholder shall not have a pre-emptive right in respect of Shares issued against a non-cash contribution, nor in respect of Shares issued to employees of the Company or of a Group Company.

**8.3** Prior to each individual issuance, the pre-emptive rights may be limited or excluded pursuant to a resolution of the General Meeting. However, with respect to an issuance of Shares pursuant to a resolution of the Board, the pre-

emptive rights can be limited or excluded pursuant to a resolution of the Board if and insofar as the Board has been designated for that purpose by a resolution of the General Meeting. Such designation can be made for a fixed period, not exceeding five years, and may be extended, each time for a period not exceeding five years. Unless the designation provides otherwise, it may not be withdrawn.

- 8.4** If a proposal is made to the General Meeting to limit or exclude the pre-emptive rights, the reasons for such proposal and the choice of the intended issue price must be set forth in the proposal in writing.
- 8.5** A resolution of the General Meeting to limit or exclude the pre-emptive rights or to designate the Board as the body of the Company authorised to limit or exclude the pre-emptive rights requires a majority of at least two-thirds of the votes cast, if less than one-half of the Company's issued capital is represented at the meeting.
- 8.6** Within eight days after a resolution of the General Meeting to limit or exclude the pre-emptive rights or to designate the Board as the body of the Company authorised to limit or exclude the pre-emptive rights, the Company shall deposit the full wording of the resolution at the Dutch Trade Register.
- 8.7** The Company shall announce any issuance of Shares with pre-emptive rights and the period of time within which such pre-emptive rights may be exercised in the Dutch Government Gazette and in a nationally distributed newspaper, unless the announcement is made to all Shareholders in writing to the address provided by each of them. The pre-emptive rights can be exercised during at least two weeks after the day of announcement in the Dutch Government Gazette or after the dispatch of the announcement to the Shareholders.
- 8.8** When rights are granted to subscribe for Shares, the Shareholders shall have pre-emptive rights in respect thereof; the foregoing provisions of this Article 8 shall apply by analogy. Shareholders shall not have pre-emptive rights in respect of Shares issued to a person exercising a previously granted right to subscribe for Shares.

#### **CHAPTER V. OWN SHARES AND DEPOSITARY RECEIPTS. CAPITAL REDUCTION**

##### **9 Repurchase of own Shares. Right of pledge on own Shares**

- 9.1** When issuing Shares, the Company may not subscribe for its own Shares.
- 9.2** To the extent permitted by law, the Company may acquire fully paid up Shares or Depositary Receipts.
- 9.3** The Board is authorised to resolve upon the disposal of Shares acquired by the Company. No pre-emptive right shall exist in respect of such disposal.
- 9.4** The Company cannot derive any right to any distribution from Shares in its own capital; nor shall it derive any right to such distribution from Shares for which it holds the Depositary Receipts.  
The Shares referred to in the previous sentence shall not be included in the calculation of the profit appropriation, unless such Shares or the Depositary Receipts thereof are subject to a right of pledge or usufruct for the benefit of a party other than the Company.
- 9.5** In the General Meeting, no voting rights may be exercised for Shares held by

the Company or a Subsidiary. Pledges and usufructuaries of Shares owned by the Company or a Subsidiary are not excluded from exercising voting rights if the right of pledge or usufruct was created before the Share was owned by the Company or such Subsidiary.

Neither the Company nor any Subsidiary may exercise voting rights for Shares in respect of which it holds a right of usufruct or a right of pledge.

No voting rights can be exercised for Shares for which the Company or a Subsidiary holds the Depositary Receipts.

For the purposes of determining whether a specific part of the capital is represented at the meeting or whether a majority represents a specific part of the capital, the capital shall be reduced by the nominal value of the Shares for which no voting rights can be exercised.

## **10 Capital reduction**

**10.1** The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital, provided that such resolution can only be adopted on a proposal by the Board.

**10.2** A reduction of the Company's issued capital may be effected:

- (a) by cancellation of Shares held by the Company or for which the Company holds the Depositary Receipts; or
- (b) by reducing the nominal value of the Shares, to be effected by an amendment of these articles of association.

**10.3** Partial repayment on Shares or exemption from the obligation to pay up is only possible for the implementation of a resolution to reduce the nominal value of the Shares. Such repayment or exemption shall be effected in proportion to all Shares. The requirement of proportional repayment or exemption may be deviated from with the consent of all Shareholders concerned.

**10.4** The General Meeting may only adopt a resolution to reduce the capital by a majority of at least two-thirds of the votes cast if less than half of the issued capital is represented.

**10.5** Furthermore the provisions of Sections 2:99 and 2:100 of the Dutch Civil Code shall apply to capital reductions.

## **CHAPTER VI**

### **TRANSFER; PLEDGING OF SHARES AND USUFRUCT ON SHARES; DEPOSITARY RECEIPTS**

#### **11 Transfer. Pledging of Shares and usufruct on Shares**

**11.1** The transfer of Shares shall require an instrument intended for such purpose and, save when the Company itself is a party to such legal act, the written acknowledgement by the Company of the transfer. The acknowledgement shall be made in the instrument or by a dated statement on the instrument or on a copy or extract thereof mentioning the acknowledgement signed as a true copy by a notary or the transferor.

**11.2** The formalities described in Article 11.1 shall apply correspondingly to the vesting of a right of pledge or usufruct on Shares.

#### **12 Depositary Receipts**

**12.1** The Company may cooperate in the issue of Depositary Receipts. Holders of Depositary Receipts shall have the rights granted to them under the law, also where these articles of association do not explicitly state these rights.

- 12.2** The Board shall be authorised to make such arrangements as it deems fit in order to enable the Shares to be represented by and exchanged for Depositary Receipts which are eligible to be held and transferred by means of an electronic transfer and settlement system for listed securities in the United Kingdom.

## **CHAPTER VII. THE BOARD**

### **13 Composition of the Board**

- 13.1** The Board shall consist of one or more Executive Directors and three or more Non-Executive Directors, with a maximum of nineteen (19) Directors in total. The majority of the Directors shall be Non-Executive Directors and no more than one third of the Non-Executive Directors (rounded upwards) shall be RT Non-Executive Directors. With due observance of the foregoing sentences, the General Meeting shall determine the exact number of Executive Directors and the exact number of Non-Executive Directors. If there is no Executive Director in office or if the number of Non-Executive Directors in office is less than three, the authorities of the Board and of the Directors shall continue to apply in full. The Non-Executive Directors will then forthwith take measures to increase the number of Executive Directors or Non-Executive Directors, as the case may be.
- 13.2** Only individuals can be Directors.
- 13.3** The General Meeting may designate, for a term to be determined by the General Meeting which shall not be longer than the term of office of the relevant person to the Board, one of the Executive Directors as chief executive officer ("**Chief Executive Officer**" or "**CEO**") and one of the Executive Directors as chief financial officer ("**Chief Financial Officer**" or "**CFO**"), and grant other titles to an Executive Director. An Executive Director can have more than one title.
- 13.4** The Non-Executive Directors shall adopt a profile for the Non-Executive Directors, taking into account the size and composition of the Board, the character of the business, its activities and the desired expertise and background of the Non-Executive Directors and with due regard to Article 14.1.
- 14 Appointment, suspension and dismissal. Remuneration**
- 14.1** The European Works Council of the Company shall allocate the RT Non-Executive Director positions to EEA Member States in accordance with the Reference Terms. Once a seat of a RT Non-Executive Director is allocated to an EEA Member State, the local law and practices of that EEA Member State shall determine how the right to appoint that RT Non-Executive Director is exercised by representatives of employees of that EEA Member State. RT Non-Executive Directors will be appointed for a term of not more than four years. All other Directors are appointed by the General Meeting either as an Executive Director or as a Non-Executive Director for a term of approximately one year after appointment, such period expiring on the day the annual General Meeting is held in the following calendar year at the end of the relevant meeting. A Director may be reappointed for an unlimited number of terms.
- 14.2** The Board may nominate one or more candidates for each vacancy of Directors, other than RT Non-Executive Directors, to the General Meeting. The Executive Directors shall not take part in the discussions and decision-making by the Board on making nominations for the appointment of Directors. A nomination for appointment of a Director shall state the candidate's age and the positions he

holds or has held, insofar as these are relevant for the performance of the duties of a Director. A nomination for appointment must be accounted for by giving reasons for it.

- 14.3** A resolution of the General Meeting to appoint a Director other than in accordance with a nomination by the Board, may only be adopted by an absolute majority of the votes cast, representing more than one-third of the Company's issued capital. A second meeting as referred to in Section 2:120 paragraph 3 of the Dutch Civil Code cannot be convened.
- 14.4** At the General Meeting only candidates whose names are stated on the agenda of the meeting can be voted on for appointment as Director. If no appointment is made of a candidate nominated by the Board, the Board has the right to nominate a new candidate at a next meeting.
- 14.5** Any Director, including RT Non-Executive Directors, may be suspended or removed by the General Meeting at any time. An Executive Director may also be suspended by the Board. Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in aggregate. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on removal, the suspension shall end. A suspension may at any time be discontinued by the General Meeting.
- 14.6** A resolution of the General Meeting to suspend or remove a Director other than on the proposal of the Board, may only be adopted by an absolute majority of the votes cast, representing more than one-third of the Company's issued capital. The Executive Directors shall not take part in the discussions and decision-making by the Board on making a proposal for suspension or removal of a Director.
- 14.7** On re-appointment of a Director the provisions of this Article 14 regarding appointment of a Director shall apply accordingly.
- 14.8** The Company shall have a policy on remuneration of the Board. This policy shall be adopted by the General Meeting, on a proposal of the Board. The policy on remuneration shall in any case include the subjects described in the law, insofar as these relate to the Board. The Executive Directors shall not take part in the discussions and decision-making by the Board on this.
- 14.9** With due observance of the policy referred to in Article 14.8, the authority to establish remuneration and other terms of service for Executive Directors is vested in the Board. The Executive Directors shall not take part in the discussions and decision-making by the Board on this.
- 14.10** With due observance of the policy referred to in Article 14.8, the authority to establish remuneration for Non-Executive Directors is vested in the General Meeting.
- 14.11** Proposals concerning remuneration of Executive Directors in the form of Shares or rights to subscribe for Shares, shall be submitted by the Board to the General Meeting for its approval. Such proposals must, at a minimum, state the number of Shares or rights to subscribe for Shares that may be granted and the criteria that apply to the granting of such Shares or rights to subscribe for Shares and the alteration of such arrangements.

**15 Chairman of the Board**

**15.1** The General Meeting shall designate one of the Non-Executive Directors as chairman of the Board (the "**Chairman**") for a term to be determined by the General Meeting which shall not be longer than the term of office of the relevant person to the Board.

**15.2** The General Meeting may designate one or more of the other Non-Executive Directors as deputy chairman of the Board (a "**Deputy Chairman**") for a term to be determined by the General Meeting which shall not be longer than the term of office of the relevant person to the Board.

**16 Company Secretary**

**16.1** The Board shall appoint a company secretary (the "**Company Secretary**") and is authorised to replace him at any time.

**16.2** The Company Secretary holds the duties and powers vested in him pursuant to these articles of association, the rules referred to in Articles 17.5 and 18.9, or a resolution of the Board.

**16.3** In absence of the Company Secretary, his duties and powers are exercised by his deputy, if designated by the Board.

**17 Duties and powers of the Board and allocation of duties**

**17.1** The Board shall be entrusted with the management of the Company. In performing their duties, the Directors shall act in accordance with the interests of the Company and the business connected with it. Each Director is responsible for the general course of affairs.

**17.2** The Executive Directors are charged with the daily management of the business connected with the Company.

**17.3** The Non-Executive Directors are charged with the supervision of the performance of duties by the Executive Directors as well as the general course of affairs of the Company and the business connected with it. They will also be charged with the duties assigned to them pursuant to these articles of association, the rules referred to in Articles 17.5 and 18.9, or a resolution of the Board.

**17.4** The Board shall have an audit committee, a remuneration committee and a nominations committee. The Board may establish such other committees as it may deem necessary. The Board appoints the members of each committee and determines the tasks of each committee. The Board may, at any time, change the duties and the composition of each committee.

**17.5** In addition to Articles 17.2 through 17.4 the Board may assign duties and powers to individual Directors and/or committees that are composed of two or more Directors. This may also include a delegation of decision-making power, provided this is laid down in writing. A Director to whom and a committee to which powers of the Board are delegated, must comply with the rules set in relation thereto by the Board.

**18 Meetings and decision-making process of the Board**

**18.1** The Board shall meet as often as deemed necessary by the Chairman or a Deputy Chairman.

**18.2** Unless the Board resolves otherwise, meetings of the Board shall be held in Vienna, Austria. Meetings of the Board shall be presided over by the Chairman or, in his absence, a Deputy Chairman. If the Chairman and each Deputy

Chairman are absent, one of the other Directors, designated by a simple majority of the votes cast by the Directors present at the meeting, shall preside. Minutes will be kept of the proceedings at the meeting. The chairman of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.

- 18.3** Except as provided otherwise in these articles of association or in the rules as referred to in Article 18.9, resolutions of the Board are adopted by a simple majority of the votes cast. Each Director has one vote. If there is a tie in voting, the Chairman has a casting vote.
- 18.4** An Executive Director may be represented in a meeting by another Executive Director authorised in writing. A Non-Executive Director may be represented in a meeting by another Non-Executive Director authorised in writing.
- 18.5** Resolutions of the Board can be adopted either in or outside a meeting.
- 18.6** Meetings of the Board may be held by means of an assembly of Directors in a formal meeting or by conference call, video conference or by any other means of communication, provided that all Directors participating in such meeting are able to communicate with each other simultaneously. Participation in a meeting held in any of the above ways shall constitute presence at such meeting.
- 18.7** A resolution of the Board can be adopted other than at a meeting, provided that the proposal concerned is submitted to all Directors and none of them has objected to the relevant manner of adopting resolutions, as evidenced by written statements from all Directors. In the next meeting of the Board held, the chairman of that meeting shall summarise the resolutions adopted in this manner.
- 18.8** Third parties may rely on a declaration in writing by the Chairman or a Deputy Chairman, concerning resolutions adopted by the Board or a committee thereof. Where it concerns a resolution adopted by a committee, third parties may also rely on a declaration in writing by the chairman of such committee.
- 18.9** The Board may adopt additional rules regarding its working methods and decision-making process.

## **19 Conflicts of interests of Directors**

- 19.1** A Director having a conflict of interests as referred to in Article 19.2 must declare the nature and extent of that interest to the other Directors.
- 19.2** A Director shall not take part in the discussions and decision-making by the Board if he has a direct or indirect personal interest therein that conflicts with the interests of the Company or the business connected with it. This prohibition does not apply if the conflict of interests exists for all Directors. Decisions to enter into transactions in which there are conflicts of interest with Directors that are of material significance to the Company and/or to the relevant Director should be published in the management report.

## **20 Representation**

- 20.1** The Company shall be represented by the Board. The CEO and the Chairman, or the Deputy Chairman and the Chairman, acting jointly, and any two Executive Directors, acting jointly, shall also be authorised to represent the Company.
- 20.2** The Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer shall be competent to represent the Company, subject to the restrictions imposed on him. The Board shall determine each officer's

title.

**21 Approval of Board resolutions**

- 21.1** Resolutions by the Board related to a significant change in the identity or character of the Company or its business shall be subject to the approval of the General Meeting, which shall include in any event resolutions referred to in Section 2:107a paragraph 1 (a) through (c) of the Dutch Civil Code.
- 21.2** The absence of approval of the General Meeting of a resolution as referred to in Article 21.1 shall not affect the authority of the Board or any Executive Director to represent the Company.

**22 Vacancy or inability to act**

- 22.1** If a seat on the Board is vacant or a Director is unable to perform his duties, the remaining Directors or Director shall be temporarily entrusted with the management of the Company.
- 22.2** If the seats of one or more Executive Directors are vacant or one or more Executive Directors are unable to perform their duties, the Non-Executive Directors may temporarily entrust duties and powers of the relevant Executive Director to another Executive Director (if any is remaining) or another person.
- 22.3** If all seats of the Non-Executive Directors are vacant or no Non-Executive Director is able to perform his duties, one or more persons to be designated for that purpose by the General Meeting shall be temporarily entrusted with (i) the duties and powers of a Non-Executive Director and, (ii) if no Executive Director is in office or able to perform his duties and no other person is designated in accordance with Article 22.2, with the management of the Company.
- 22.4** When determining to which extent Directors are present or represented, consent to a manner of adopting resolutions, or vote, no account shall be taken of vacant Board seats and Directors who are unable to perform their duties.

**CHAPTER VIII. FINANCIAL YEAR AND ANNUAL ACCOUNTS**

**23 Financial year. Annual accounts. Semi-annual accounts**

- 23.1** The Company's financial year shall be the calendar year.
- 23.2** Annually, within four months after the end of the financial year, the Board shall prepare annual accounts and the management report.
- 23.3** The annual accounts shall be signed by the Directors; if the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons of this omission shall be given.
- 23.4** Within four months after the end of the financial year, the Company shall make the annual financial reporting as referred to in Section 5:25c paragraph 2 of the Dutch Financial Supervision Act (including the other information referred to in Section 2:392 of the Dutch Civil Code), publicly available. This annual financial reporting shall be held publicly available for the period prescribed by law.
- 23.5** The Company shall ensure that the annual accounts, the management report and other information to be added pursuant to Section 2:392 paragraph 1 of the Dutch Civil Code and by virtue of the law are present at the offices of the Company and at such locations as stated in the convening notice as referred to in Article 34, as from the day the General Meeting is convened until the day of the General Meeting in which they will be discussed.  
The Shareholders and holders of Depositary Receipts may inspect those



documents there and obtain a copy free of charge.

- 23.6** The Company shall prepare semi-annual financial reporting to be held publicly available for the period prescribed by law.

**24 Auditor**

- 24.1** The General Meeting or, if it fails to do so, the Board, shall instruct an auditor to audit the annual accounts drawn up by the Board in accordance with the provisions of Section 2:393 paragraph 3 of the Dutch Civil Code. If and to the extent required by law, the Executive Directors shall not take part in the discussions and decision-making by the Board on this. The auditor shall report to the Board with regard to his audit and present the result of his audit in an opinion.

The General Meeting and the party that granted the assignment to an auditor can withdraw the assignment at any time.

- 24.2** The Board may grant assignments to the auditor referred to in Article 24.1 or another auditor at the Company's expense.

**25 Adoption of annual accounts and release from liability**

- 25.1** The General Meeting shall adopt the annual accounts.

- 25.2** At the General Meeting at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the Directors from liability for the exercise of their respective duties, insofar as the exercise of their duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up separately for discussion.

**26 Mandatory Reserve**

- 26.1** The Company shall at all time maintain a reserve in the amount of two hundred and eighty-eight million six hundred and ninety-nine thousand two hundred and thirty euro and fifty-nine euro cents (EUR 288,699,230.59) (the "**Mandatory Reserve**").

- 26.2** No distributions may be made from the Mandatory Reserve, no losses of the Company may be allocated to the Mandatory Reserve and no allocation or addition may be made to the Mandatory Reserve. The General Meeting may resolve to convert the Mandatory Reserve into nominal share capital in accordance with the applicable provisions of Dutch law and these articles of association.

**27 Profit and distributions**

- 27.1** The Board may resolve that the profits realised during a financial year will fully or partially be appropriated to increase and/or form reserves. With due regard to Article 26.2, a deficit may only be offset against the reserves prescribed by law to the extent this is permitted by law.

- 27.2** The allocation of profits remaining after application of Article 27.1 shall be determined by the General Meeting. The Board shall make a proposal for that purpose. A proposal to make a distribution of profits shall be dealt with as a separate agenda item at the General Meeting.

- 27.3** Distribution of profits shall be made after adoption of the annual accounts if permitted under the law given the contents of the annual accounts.

- 27.4** The Board may resolve to make interim distributions and/or to make distributions at the expense of any reserve of the Company, other than the

Mandatory Reserve.

- 27.5** Distributions on Shares may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity. If it concerns an interim distribution, the compliance with this requirement must be evidenced by an interim statement of assets and liabilities as referred to in Section 2:105 paragraph 4 of the Dutch Civil Code. The Company shall deposit the statement of assets and liabilities at the Dutch Trade Register within eight days after the day on which the resolution to make the distribution is published.
- 27.6** Distributions on Shares payable in cash shall be paid in euro, unless the Board determines that payment shall be made in another currency.
- 27.7** The Board is authorised to determine that a distribution on Shares will not be made in cash but in kind or in the form of Shares, or to determine that Shareholders may choose to accept the distribution in cash and/or in the form of Shares, all this out of the profits and/or at the expense of reserves, other than the Mandatory Reserve, and all this if and in so far the Board has been designated by the General Meeting in accordance with Article 6.1. The Board shall set the conditions under which such a choice may be made.

**28 Release for payment**

Distributions of profits and other distributions shall be made payable four weeks after adoption of the relevant resolution, unless the Board or the General Meeting at the proposal of the Board determine another date.

**CHAPTER IX. GENERAL MEETINGS**

**29 Annual General Meeting**

- 29.1** The annual General Meeting shall be held within six months after the end of the financial year.
- 29.2** The agenda for this annual General Meeting shall include the following items for discussion:
  - (a) the management report;
  - (b) adoption of the annual accounts;
  - (c) allocation of profits;
  - (d) release from liability of the Directors for the exercise of their respective duties during the financial year concerned;
  - (e) appointment of Directors;
  - (f) any granting of titles to Directors;
  - (g) any other proposals brought up for discussion by the Board and announced with due observance of these articles of association, such as (i) the designation of the Board as the body of the Company authorised to issue Shares; (ii) the designation of the Board as the body of the Company authorised to limit or exclude the pre-emptive rights with respect to an issuance of Shares; and/or (iii) the authorisation of the Board to make the Company acquire own Shares or Depositary Receipts; and
  - (h) any topics proposed by Shareholders with due observance of these articles of association.
- 29.3** Extraordinary General Meetings shall be held as often as the Board, or the CEO, or the Chairman deem such necessary.

**29.4** Within three months of it becoming apparent to the Board that the equity of the Company has decreased to an amount equal to or lower than half of the paid-up part of the capital, a General Meeting shall be held to discuss any requisite measures.

**30 Location. Convening notice. Attendance**

**30.1** The General Meetings shall be held in Arnhem, the Netherlands, Amsterdam, the Netherlands, or Haarlemmermeer (including Schiphol Airport), the Netherlands.

**30.2** Shareholders and holders of Depositary Receipts shall receive a convening notice for the General Meeting no later than the forty-second day prior to the meeting or at a shorter term at the discretion of the Board if permitted by law, and in the manner stipulated in Article 34.

**30.3** The convening notice must specify the location, the time, the items to be discussed, the procedure for participation in the meeting through a written proxy, the Record Date, the procedure for participation in the meeting and the exercise of voting rights by means of an electronic means of communication, if this right can be exercised in accordance with Article 30.10, and the address of the website of the Company. A proposal to amend these articles of association or to reduce the capital must always be announced in the convening notice.

The convening notice containing a proposal to reduce the capital always states the reason for the capital reduction and the means of execution.

If it concerns a proposal to amend these articles of association or reduce the capital, a copy of the proposal containing the verbatim text of the proposed amendments to these articles of association, and the reasons for the capital reduction and the means of execution, shall be made available at the offices of the Company and at such locations as stated in the convening notice as referred to in Article 34, for the inspection of the Shareholders and holders of Depositary Receipts at the same time as the convening notice, until the end of the General Meeting. The copies must be available free of charge to Shareholders and holders of Depositary Receipts at the above locations.

No valid resolutions can be made with regard to topics in respect of which the provisions of this Article 30.3 above have not been met and the discussion of which has not yet been announced in a similar manner and with due observance of the period set for convening.

**30.4** Items, for which a written request has been filed with the Board to discuss them, by one or more Shareholders and/or holders of Depositary Receipts, who, alone or jointly satisfy the requirements set in Section 2:114a paragraph 1 of the Dutch Civil Code, are included in the convening notice or have been announced in the same manner, provided the Board has received the reasons for the request or a proposal for a resolution in writing no later than on the sixtieth day prior to that of the meeting.

**30.5** Each Shareholder entitled to vote and each usufructuary and pledgee to whom the right to vote accrues, shall be authorised to attend the General Meeting, to address the meeting and to exercise his voting right. Each holder of Depositary Receipts shall upon request be granted a proxy, to the exclusion of the grantor of such proxy, to exercise the right to cast the vote for the relevant Share or

Shares at the General Meeting indicated in the proxy. A holder of a Depositary Receipt who has been given such proxy may exercise the right to vote on such Share or Shares at his discretion and such proxy may not be limited, excluded or revoked.

- 30.6** Each Shareholder who is not entitled to vote and each holder of Depositary Receipts is authorised to attend the General Meeting and to address the meeting, but not to vote, it being understood that the latter provision with regard to holders of Depositary Receipts does not apply to usufructuaries and holders of a right to pledge who are entitled to vote on the Shares encumbered with usufruct and pledge respectively. Furthermore, the auditor as referred to in Article 24.1 is authorised to attend the General Meeting and to address the meeting.
- 30.7** Those entitled to attend the meeting may be represented at a meeting by a proxy authorised in writing.
- 30.8** Before being admitted to a meeting, a Shareholder, a holder of Depositary Receipts or his proxy must sign an attendance list, write his name and the number of votes he may cast, if any. If it concerns the proxy of a Shareholder or a holder of Depositary Receipts, the name shall also be given of any person on behalf of whom the proxy is acting. The names of the persons who, pursuant to Article 30.10, participate in the meeting or have voted in the manner referred to in Article 32.3 shall be added to the attendance list.
- 30.9** Shareholders must inform the Board in writing of their intention to attend the meeting. This information must be received by the Board at the latest on the date to be announced in the convening notice. This date can be no earlier than the seventh day before the date of the meeting.
- 30.10** For the application of Articles 30.5 and 30.6, those who, on the twenty-eighth day prior to the meeting (the "**Record Date**"), have those rights and are registered as such in the register designated by the Board are entitled to vote and attend the meeting.  
The convening notice of the meeting must state the Record Date and how those holding voting rights and rights to attend the meeting can register and how they can exercise their rights.
- 30.11** The Board may decide that the right to attend the meeting referred to in Article 30.5 can be exercised using any electronic means of communication. To do so, it must always be possible that the person entitled to attend the meeting can be identified through the electronic means of communication, that he must be able to hear and kept informed of the business transacted at the meeting live and that he can exercise his right to vote, if entitled to do so. The Board may also decide that the person entitled to attend the meeting can participate in the discussion via the electronic means of communication.
- 30.12** The Board may give further requirements with respect to the use of electronic means of communication as referred to in Article 30.11, provided these conditions are reasonable and necessary for the identification of a Shareholder or holder of Depositary Receipts and for the reliability and safety of the communication. These requirements must be announced in the convening notice.

**30.13** The convening notice will state the requirements for admission to the meeting as described above in this Article 30.

**31 Chairmanship of the meeting. Minutes**

**31.1** The General Meeting shall be presided over by the Chairman who, however, even if present at the meeting, may appoint someone else to chair the meeting. Without the Chairman having appointed someone else to chair the meeting in his absence, the Directors present will appoint one of their members as chairman. In the absence of all Directors, the meeting itself shall appoint its chairman. The chairman shall appoint the secretary of the meeting.

**31.2** Minutes of the meeting shall be taken, unless a notarial record is made of the proceedings at the meeting. The (draft) minutes shall be provided upon request to those present at the meeting no later than three months after the meeting, after which they have three month's time to respond to the report. Minutes shall be adopted, as is evidenced by the signatures of the chairman and the secretary of that meeting or adopted by a subsequent meeting. In the latter case, the adoption shall be evidenced by the signatures of the chairman and secretary of that subsequent meeting.

Based on the attendance list referred to in Article 30.8, the notarial record or minutes shall state the number of Shares represented in the meeting and the number of potential votes; the attendance list referred to in Article 30.8 is not part of the notarial record nor the minutes and will not be disclosed to the Shareholders unless a Shareholder can prove that in viewing the list, he has a reasonable interest in the correct proceeding of the meeting in question.

After execution of the notarial deed of proceedings at the meeting or after adoption of the minutes by the chairman and the secretary of that meeting, copies of the notarial record or the minutes shall be available for inspection by the Shareholders and any holders of Depositary Receipts at the offices of the Company.

**31.3** The Chairman or a Deputy Chairman can order the preparation of a notarial record at the Company's expense prior to the meeting.

**31.4** Without prejudice to the provisions of Article 31.2, for each resolution adopted the Company shall determine:

- (a) the number of Shares for which valid votes have been cast;
- (b) the percentage of Shares that the number referred to under (a) represents in the issued capital;
- (c) the total number of valid votes cast; and
- (d) the number of votes cast in favour of and against the proposal, as well as the number of abstentions.

**31.5** All matters concerning admission to the General Meeting, exercising the voting rights and the results of the votes, as well as all other matters related to the meeting proceedings are decided by the chairman of the meeting in question, without prejudice to the provisions in Section 2:13 paragraph 4 of the Dutch Civil Code.

**31.6** The chairman of the meeting in question is authorised to admit persons to the meeting other than Shareholders, holders of Depositary Receipts and their representatives.

**32 Voting rights**

**32.1** In the General Meeting, each Share confers the right to cast one vote.

**32.2** Blank votes and invalid votes are deemed not to have been cast.

**32.3** The Board may decide that votes that are cast before the General Meeting via an electronic means of communication or by letter are the equivalent of votes that are cast during the meeting. These votes cannot be cast before the Record Date. Without prejudice to the other provisions in Article 30, the convening notice announces the manner in which those entitled to vote and attend the meeting can exercise their rights prior to the meeting.

**33 Decision-making and votes**

**33.1** To the extent that the law or these articles of association do not provide otherwise, all resolutions (including the resolution referred to in Article 14.8) of the General Meeting shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, without a quorum being required.

**33.2** The chairman shall determine the method of voting.

**33.3** In the event of a tie in voting, the proposal shall be rejected.

**CHAPTER X. CONVENING NOTICES AND NOTIFICATIONS****34 Convening notices, notifications and announcements**

Without prejudice to the provisions of Article 8.7, all convening notices for the General Meetings, all announcements regarding dividends and other distributions and all other notifications to Shareholders and holders of Depositary Receipts shall be effected only on the website of the Company and/or by an announcement made public by other electronic means, which is permanently and directly accessible until the day of the meeting.

**CHAPTER XI. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION; CHANGE OF CORPORATE FORM; STATUTORY MERGER AND STATUTORY DEMERGER; DISSOLUTION AND LIQUIDATION****35 Amendment of these articles of association**

**35.1** A resolution to amend these articles of association can only be passed on the proposal of the Board.

**35.2** When a proposal to amend these articles of association is to be made to the General Meeting, the notice convening the General Meeting must state so and, at the same time, a copy of the proposal including the verbatim text thereof, must be deposited and kept available at the Company's offices for inspection by the Shareholders and the holders of Depositary Receipts, until the conclusion of the meeting.

**36 Change of corporate form**

The Company may change its corporate form into a different legal form. A change of the corporate form shall require a resolution to change the corporate form adopted by the General Meeting, and a resolution to amend these articles of association, provided that such resolutions can only be adopted on a proposal of the Board. A change of the corporate form shall not terminate the existence of the Company.

**37 Statutory merger and statutory demerger**

**37.1** The Company may enter into a statutory merger with one or more other legal entities. A resolution to effect a merger may only be adopted on the basis of a merger proposal prepared by the (management) boards of the merging legal

entities. Within the Company, the resolution to effect a merger shall be adopted by the General Meeting, provided that such resolution can only be adopted on a proposal of the Board. However, in the cases referred to in Section 2:331 of the Dutch Civil Code, the resolution to effect a merger may be adopted by the Board.

- 37.2** The Company may be a party to a statutory demerger. The term “demerger” shall include both split-up and spin-off. A resolution to effect a demerger may only be adopted on the basis of a demerger proposal prepared by the (management) boards of the parties to the demerger. Within the Company, the resolution to effect a demerger shall be adopted by the General Meeting, provided that such resolution can only be adopted on a proposal of the Board. However, in the cases referred to in Section 2:334ff of the Dutch Civil Code, the resolution to effect a demerger may be adopted by the Board.

**38 Dissolution and liquidation**

- 38.1** The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting provided that such resolution can only be adopted on a proposal of the Board. When a proposal to dissolve the Company is to be made to the General Meeting, this must be stated in the notice convening the General Meeting.

- 38.2** To the extent possible, these articles of association shall remain in full force and effect during the liquidation.

- 38.3** If, during liquidation and after all debts have been paid including the costs of the liquidation, there remains a surplus balance, it will be distributed evenly on the Shares.

The liquidators are authorised to pay out the surplus balance or any part thereof in advance, if the statement of assets indicates there is reason to do so.

- 38.4** After liquidation, the Company's books and documents shall remain in the possession of the person designated for this purpose by the General Meeting for the period prescribed by law.