

FUSIEVOORSTEL

ten aanzien van

juridische fusie

tussen

**Van Lanschot Kempen Wealth Management
N.V.**

en

Van Lanschot Kempen N.V.

Gedateerd *1 april 2021*

INHOUDSOPGAVE

Deel 1 Voorstel tot Fusie

Deel 2 Merger proposal (unofficial English translation)

Deel 3 Annexen

A Huidige statuten Van Lanschot Kempen Wealth Management
N.V. (met onofficiële Engelse vertaling)

B Concept statuten Van Lanschot Kempen Wealth Management
N.V. (met onofficiële Engelse vertaling)

DEEL 1 – VOORSTEL TOT FUSIE

VOORSTEL TOT FUSIE VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT N.V. EN VAN LANSCHOT KEMPEN N.V.

DIT VOORSTEL IS GEDATEERD 1 APRIL 2021 EN GETEKEND DOOR DE BESTUREN
VAN:

- (1) **Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd in 's-Hertogenbosch en met adres Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, handelsregisternummer 16038212 ("**VLKWM**"), waarvan het statutair bestuur bestaat uit:
- (i) Kallol Karl Guha, geboren op 15 februari 1964;
 - (ii) Richard Paul Bruens, geboren op 18 juli 1967;
 - (iii) Adrianus Jakob Huisman, geboren op 21 april 1971; en
 - (iv) Cornelis Theodorus Leonardus Korthout, geboren op 22 oktober 1962,
- (2) **Van Lanschot Kempen N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd in 's-Hertogenbosch en met adres Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, handelsregisternummer 16014051 ("**VLK Holding**") waarvan het statutair bestuur bestaat uit:
- (i) Kallol Karl Guha, geboren op 15 februari 1964;
 - (ii) Richard Paul Bruens, geboren op 18 juli 1967;
 - (iii) Adrianus Jakob Huisman, geboren op 21 april 1971; en
 - (iv) Cornelis Theodorus Leonardus Korthout, geboren op 22 oktober 1962,
- (VLKWM en VLK Holding samen: de "**Fuserende Vennootschappen**").

ACHTERGROND:

Voorstel tot fusie

- (A) Dit Voorstel tot Fusie is opgesteld door het Statutair Bestuur en goedgekeurd door de raad van commissarissen van elk van de Fuserende Vennootschappen. De Fuserende Vennootschappen hebben de intentie om een juridische fusie in de zin van titel 2.7 BW te effectueren. Als gevolg van de juridische fusie zal (i) VLKWM het gehele vermogen en alle rechtsverhoudingen van VLK Holding onder algemene titel verkrijgen, (ii) VLK Holding ophouden te bestaan en (iii) VLKWM, VLKWM Aandelen toekennen aan de houders van VLK Holding Aandelen conform de Ruilverhouding (de "**Fusie**"). Met inwerkingtreding van de Fusie zal de statutaire naam van VLKWM wijzigen in Van Lanschot Kempen N.V.

Achtergrond en doel

- (B) Op 3 november 2017 heeft de Europese Bankautoriteit een Q&A (Question ID: 2017_3329) gepubliceerd met een interpretatie van Verordening (EU) Nr. 575/2013 (CRR). Volgens deze interpretatie kan het 'surplus capital' gedeelte van de door VLKWM uitgegeven AT1 en T2 instrumenten niet langer worden toegevoegd aan de 'consolidated own funds' van VLK Holding. Dit heeft gevolgen voor de Tier 1 totale kapitaalratio en schuld ratio van VLK Holding (de "**CRR Impact**").
- (C) De Fusie zal de CRR Impact opheffen.
- (D) De Fusie zal leiden tot een eenvoudiger en transparantere groepsstructuur.

Door STAK VLK Holding uitgegeven Certificaten

- (E) Per de datum van dit Voorstel tot Fusie wordt ongeveer 99,99% van de VLK Holding Aandelen gehouden door Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot Kempen ("**STAK VLK Holding**"). STAK VLK Holding heeft voor elk VLK Holding Aandeel dat zij houdt één certificaat van een aandeel uitgegeven (de "**Certificaten**"). De Certificaten zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op Euronext in Amsterdam.
- (F) Per de Ingangsdatum zullen de VLK Holding Aandelen komen te vervallen en zullen daar VLKWM Aandelen voor worden toegekend. De Fusie heeft geen gevolgen voor de Certificaten, anders dan dat per de Ingangsdatum de Certificaten een belang in VLKWM Aandelen zullen vertegenwoordigen in plaats van in VLK Holding Aandelen.

- (G) Het *International Securities Identification Number* (ISIN Code) voor de Certificaten zal hetzelfde blijven. De Fusie zal geen gevolgen hebben voor de indices waarin de Certificaten zijn opgenomen.

Corporate governance van VLKWM per de Ingangsdatum

- (H) Behoudens wijzigingen die voortvloeien uit de gewijzigde structuur van de Groep, zal de governance van VLKWM per de Ingangsdatum gelijk zijn aan de huidige governance van VLK Holding. In dit licht zullen de statuten van VLKWM worden gewijzigd (zie artikel 4 van het Voorstel tot Fusie). Een gedetailleerde beschrijving van de voorgestelde governance van VLKWM per de Ingangsdatum is opgenomen in de toelichting op de agenda van de VLK Holding AVA (in het separate Fusie Addendum).

Overwegingen bij het Voorstel tot Fusie

- (I) Geen van de Fuserende Vennootschappen is ontbonden, verkeert in staat van faillissement of heeft surséance van betaling aangevraagd.
- (J) Alle VLK Holding Aandelen zijn volledig volgestort.

Beschikbaarheid van relevante informatie

- (K) Dit Voorstel tot Fusie wordt tezamen met alle relevante documenten, als door de Nederlandse wet voorgeschreven, neergelegd ten kantore van het handelsregister. Dit Voorstel tot Fusie wordt ook beschikbaar gesteld op de website www.vanlanschotkempen.com en zal daarnaast, tezamen met alle relevante documenten als door de Nederlandse wet voorgeschreven, ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die op basis van de Nederlandse wet daartoe gerechtigd zijn. In een landelijk verspreid dagblad zal worden aangekondigd dat voornoemde ter inzage leggingen hebben plaatsgevonden.

DOEN HIERBIJ HET VOLGENDE VOORSTEL TOT FUSIE:

1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE

- 1.1 De in dit Voorstel tot Fusie met hoofdletter geschreven begrippen hebben de daaraan in Bijlage 1 gegeven betekenis.
- 1.2 Bijlage 1, Annex A en Annex B vormen een onderdeel van dit Voorstel tot Fusie.

2 FUSIE

Met inachtneming van de bepalingen en voorwaarden van dit Voorstel tot Fusie stellen de Statutair Besturen voor dat VLK Holding en VLKWM zullen fuseren in

de zin van titel 2.7 BW, als gevolg waarvan (i) VLKWM het gehele vermogen en alle rechtsverhoudingen van VLK Holding onder algemene titel zal verkrijgen, (ii) VLK Holding zal ophouden te bestaan en (iii) VLKWM, VLKWM Aandelen zal toekennen aan de houders van VLK Holding Aandelen conform de Ruilverhouding.

3 RECHTSVORM, NAAM EN ZETEL VAN DE FUSERENDE VENNOOTSCHAPPEN

De rechtsvorm, naam en zetel van de Fuserende Vennootschappen zijn hierboven vermeld onder (1) en (2).

4 STATUTEN VAN VLKWM

4.1 De statuten van VLKWM luiden thans als aangegeven in Annex A, waarvan tevens een onofficiële Engelse vertaling is gehecht.

4.2 De statuten van VLKWM worden gewijzigd met ingang van het moment waarop de Fusie van kracht wordt. De algemene vergadering van VLKWM zal het besluit tot statutenwijziging nemen met inwerkingtreding vanaf de Ingangsdatum. Een concept van de statuten van VLKWM zoals deze zullen luiden vanaf deze wijziging is als Annex B aan dit Voorstel tot Fusie gehecht, waarvan tevens een onofficiële Engelse vertaling is aangehecht.

5 RECHTEN OF VERGOEDINGEN INGEVOLGE ARTIKEL 2:320 BW

5.1 Stichting Preferente Aandelen C Van Lanschot Kempen ("**STAK Pref C**") heeft een bijzonder recht jegens VLK Holding in de zin van artikel 2:320 BW in samenhang met artikel 2:312 lid 2 sub c BW. Dit bijzondere recht omvat een optierecht om een aantal nieuw uitgegeven preferente aandelen C in het kapitaal van VLK Holding te verwerven gelijk aan 100% verminderd met 1 van de uitgegeven en uitstaande gewone aandelen A, gewone aandelen B en preferente aandelen B in het kapitaal van VLK Holding (de "**Optie**"). De uitgifte van dergelijke preferente aandelen C aan STAK Pref C is niet onderworpen aan het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders.

5.2 Als gevolg van de Fusie en het feit dat VLK Holding de verdwijnende entiteit zal zijn, zal de Optie onder algemene titel overgaan. De Optie kan niet meer worden uitgeoefend omdat VLK Holding ophoudt te bestaan na de Ingangsdatum. Om ervoor te zorgen dat de Optie ook na de Fusie in stand blijft ten aanzien van VLKWM, zal de Optie onder dezelfde voorwaarden worden verleend aan STAK

Pref C door VLKWM voordat de Fusie in werking treedt en zal ingaan vanaf de Ingangsdatum.

6 VOORDELEN TOEGEKEND IN VERBAND MET DE FUSIE

Noch aan de bestuurders noch aan de commissarissen van elk van de Fuserende Vennootschappen noch aan een ander die bij de voorgenomen Fusie betrokken is, zal enig voordeel in verband met de Fusie worden toegekend.

7 SAMENSTELLING BESTUUR EN RAAD VAN COMMISSARISSEN VLKWM

Het voornemen bestaat om in de samenstelling van het Statutair Bestuur en van de raad van commissarissen van VLKWM, als gevolg van de Fusie, geen wijzigingen aan te brengen. Tijdens de VLK Holding AVA waarin over de Fusie gestemd zal worden, zal de Raad van Commissarissen van VLK Holding tevens kennis geven van het voornemen om de heer Erik van Houwelingen na afloop van de VLK Holding AVA te benoemen als lid van de Raad van Bestuur van VLK Holding. Hij zal dan tevens worden benoemd tot lid van de Raad van Bestuur van VLKWM.

8 TIJDSTIP VERANTWOORDING FINANCIËLE GEGEVENS

De financiële gegevens van VLK Holding zullen in de jaarrekening van VLKWM worden verantwoord met ingang van 1 januari 2021.

9 VOORNEMENS OVER WERKZAAMHEDEN VAN VLK HOLDING

Het voornemen bestaat de werkzaamheden van VLK Holding door VLKWM op dezelfde wijze voort te laten zetten.

10 GOEDKEURING BESLUIT TOT FUSIE

VLK Holding besluiten

10.1 Op grond van artikel 20 lid 2 onder (m) van de statuten van VLK Holding, moet een besluit van het bestuur inhoudende een voorstel tot de Fusie worden goedgekeurd door de raad van commissarissen van VLK Holding.

10.2 Op grond van artikel 2:317 lid 1 en lid 3 BW besluit de algemene vergadering van VLK Holding tot de Fusie en vereist dit besluit een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

VLKWM besluiten

10.3 Op grond van artikel 16 lid 2 onder (m) van de statuten van VLKWM, moet een besluit van het bestuur inhoudende een voorstel tot de Fusie worden goedgekeurd door de raad van commissarissen van VLKWM.

10.4 Op grond van artikel 2:317 lid 1 en lid 3 BW besluit de algemene vergadering van VLKWM tot de Fusie en vereist dit besluit een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

11 GOEDKEURING RAAD VAN COMMISSARISSEN

Van de goedkeuring van dit voorstel tot Fusie door de raad van commissarissen van elke Fuserende Vennootschap blijkt uit de mede-ondertekening van dit voorstel door de commissarissen van de Fuserende Vennootschappen.

12 VOORNEMEN BESTUUR VLKWM

Het bestuur van VLKWM heeft het voornemen tot de Fusie te besluiten, welk voornemen zal worden vermeld in de aankondiging dat het Voorstel tot Fusie is neergelegd.

13 INVLOED OP GOODWILL EN UITKEERBARE RESERVES

De Fusie heeft geen invloed op de grootte van de goodwill in de balans van VLKWM. De uitkeerbare reserves in de balans van VLKWM nemen toe met het bedrag van het eigen vermogen van VLK Holding, verminderd met de gezamenlijke nominale waarde van de bij de Fusie toegekende VLKWM Aandelen en vermeerderd met de nominale waarde van de bij de Fusie ingetrokken VLKWM Aandelen.

14 RUILVERHOUDING

De ruilverhouding van de Fusie is zodanig dat voor een (1) VLK Holding Aandeel een (1) VLKWM Aandeel zal worden toegekend (de "**Ruilverhouding**").

15 Maatregelen in verband met het aandeelhouderschap in VLK Holding

Vervallen van VLK Holding Aandelen

15.1 Als gevolg van de Fusie zullen alle VLK Holding Aandelen komen te vervallen per de Ingangsdatum.

Intrekking van VLKWM Aandelen

15.2 Als gevolg van de Fusie zullen alle door VLK Holding gehouden VLKWM Aandelen worden ingetrokken op basis van artikel 2:325 lid 3 BW.

Toekenning van VLKWM Aandelen

- 15.3 Per de Ingangsdatum zal VLKWM – in ruil voor de VLK Holding Aandelen – een dusdanig aantal VLKWM Aandelen toekennen als volgt uit de Ruilverhouding.

Niet-toepasbaarheid artikel 2:326 onder (d) tot en met (f) BW

- 15.4 Noch VLK Holding, noch VLKWM kent aandelen die zijn aangeduid als stemrechtloos of winstrechtloos, als gevolg waarvan artikel 2:326 onder (d) tot en met (f) BW niet van toepassing is.

16 GERECHTIGDHEID TOT DE WINST

- 16.1 De houders van VLK Holding Aandelen zullen met ingang van de Ingangsdatum delen in de winst van VLKWM.
- 16.2 De Fusie zal geen gevolgen hebben voor de gerechtigdheid van de houders van Certificaten tot de winsten die op de aandelen waarvoor Certificaten zijn toegekend worden uitgekeerd. Per de Ingangsdatum vertegenwoordigt elk Certificaat één (1) VLKWM Aandeel.

17 VERSLAG VAN HETSTATUTAIR BESTUUR

- 17.1 Het Statutair Bestuur van elk van de Fuserende Vennootschappen heeft een schriftelijke toelichting opgesteld in overeenstemming met artikelen 2:313 lid 1 en 2:327 BW, waarin onder andere de juridische, sociale en economische aspecten van de Fusie en de methode op grond waarvan de Ruilverhouding is vastgesteld, wordt toegelicht (de "**Toelichting op het Voorstel tot Fusie**").
- 17.2 De Toelichting op het Voorstel tot Fusie zal beschikbaar worden gesteld op de website www.vanlanschotkempen.com en zal daarnaast ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die op basis van de Nederlandse wet daartoe gerechtigd zijn.

18 ACCOUNTANTSONDERZOEK

- 18.1 Op verzoek van VLK Holding heeft Mazars Accountants N.V. de verklaringen opgesteld in overeenstemming met artikel 2:328 lid 1 BW. Op verzoek van VLKWM heeft PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. voornoemde verklaringen opgesteld. Deze verklaringen zullen in overeenstemming met de Nederlandse wet bij het handelsregister worden gedeponereerd en zullen daarnaast ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die op basis van de Nederlandse wet daartoe gerechtigd zijn.

- 18.2 Mazars Accountants N.V. en PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. zijn daarnaast aangewezen om verslagen voor de Fuserende Vennootschappen op te stellen in de zin van artikel 2:328 lid 2 BW. Deze verslagen worden aan de Toelichting op het Voorstel tot Fusie aangehecht.

19 ONDERNEMINGSRAAD

De ondernemingsraad van de Fuserende Vennootschappen is geïnformeerd over de voorgenomen Fusie. De Fuserende Vennootschappen hebben geen opmerkingen of aanbevelingen ontvangen van de ondernemingsraad over de voorgenomen Fusie.

20 EFFECTUEREN VAN DE FUSIE

Op basis van artikel 2:318 BW moet de akte van Fusie binnen zes maanden na de aankondiging van de openbaarmaking van het Voorstel tot Fusie in een landelijk verspreid dagblad verleden worden of, indien aan het einde van deze zesmaandsperiode de Fusie geen doorgang mag vinden als gevolg van gedaan verzet, binnen één maand nadat zulk verzet is ingetrokken of opheffing van het verzet uitvoerbaar is. Indien deze periode is verstreken zonder dat de akte van Fusie verleden is, kunnen de Fuserende Vennootschappen opteren om een nieuw voorstel tot fusie te publiceren in overeenstemming met de van toepassing zijnde wettelijke bepalingen en procedures.

21 OVERIG

- 21.1 Dit Voorstel tot Fusie is opgesteld in de Nederlandse en de Engelse taal. In geval van strijdigheid tussen deze twee versies prevaleert de Nederlandse versie.
- 21.2 Dit Voorstel tot Fusie wordt beheerst door en zal worden geïnterpreteerd in overeenstemming met Nederlands recht.
- 21.3 Alle geschillen met betrekking tot de geldigheid, interpretatie en toepasselijkheid van het Voorstel tot Fusie worden uitsluitend beslecht door de bevoegde rechter in Nederland.

Bijlage 1 DEFINITIES

"**BW**" betekent het Burgerlijk Wetboek.

"**Certificaat**" heeft de daaraan in overweging (E) van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**Euronext in Amsterdam**" betekent de gereguleerde markt geëxploiteerd door Euronext Amsterdam N.V.

"**Fuserende Vennootschappen**" betekent VLK Holding (als verdwijnende vennootschap) en VLKWM (als verkrijgende vennootschap) gezamenlijk.

"**Fusie**" betekent de juridische fusie tussen VLKWM (als verkrijgende vennootschap) en VLK Holding (als verdwijnende vennootschap).

"**Groep**" betekent de Van Lanschot Kempen groep waartoe VLK Holding en VLKWM behoren.

"**Ingangsdatum**" betekent 00.00 CET van de dag volgend op de dag waarop een notariële akte van fusie wordt verleden.

"**Ruilverhouding**" heeft de daaraan in artikel 14 van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**STAK VLK Holding**" betekent Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A.

"**Statutair Bestuur**" betekent het statutair bestuur van elk van VLKWM en VLK Holding.

"**Toelichting op het Voorstel tot Fusie**" heeft de daaraan in artikel 17.1 van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**VLK Holding**" heeft de daaraan in de inleiding van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**VLK Holding Aandeel**" betekent een gewoon aandeel in het kapitaal van VLK Holding.

"**VLK Holding AVA**" betekent de algemene vergadering van VLK Holding waarin over de Fusie zal worden gestemd, welke vergadering is gepland op 27 mei 2021.

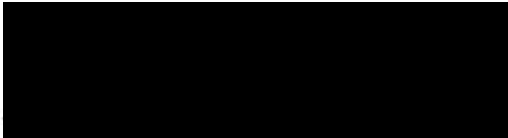
"**VLKWM**" heeft de daaraan in de inleiding van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**VLKWM Aandeel**" betekent een gewoon aandeel in het kapitaal van VLKWM.

"**Voorstel tot Fusie**" betekent dit voorstel tot fusie.

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Statutair bestuurders VLKWM:



K.K. Guha
Titel: statutair directeur

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Statutair bestuurders VI KWM:



R.P. Bruens
Titel: statutair directeur

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Statutair bestuurders WKKM:



A.J. Huisman
Titel: statutair directeur

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Statutair bestuurders VLKWM:



C.T.L. Korthout
Titel: statutair directeur

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Statutair bestuurders VLK Holding:



K.K. Guha
Titel: statutair directeur

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Statutair bestuurders VLK Holding:



R.P. Bruens
Titel: statutair directeur

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

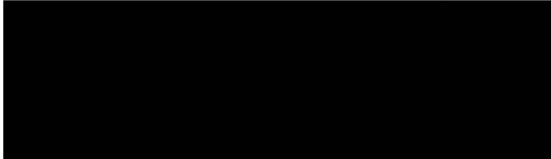
Statutair bestuurders VTK Holding:



A.J. Huisman
Titel: statutair directeur

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Statutair bestuurders VLK Holding:



C.T.L. Korthout
Titel: statutair directeur

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen VLKWM:



~~K.T.W. Bergstein~~
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen V/KWM:



F.L. Blom
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

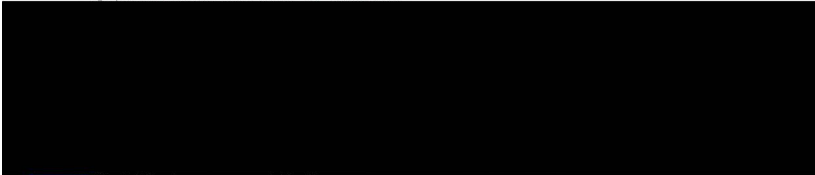
Commissarissen VI KWM:



J.G.H. Helthuis
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen VLKWM:



B.J.M. Langius-Stellema
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen VI KWM:



M.H. Muller
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen VI KWM:



A.F.J. van Overmeire
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen VLKWM:

M.J. Schepers
Titel: commissaris



DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:

Commissarissen VLK Holding:



~~K.T.V. Bergstein~~
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen VLK Holding:



F.L. Blom
Titel: commissaris

DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:

Commissarissen VLK Holding:



J.G.H. Helthuis
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen VLK Holding:



B.J.M. Langius-Stellema
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

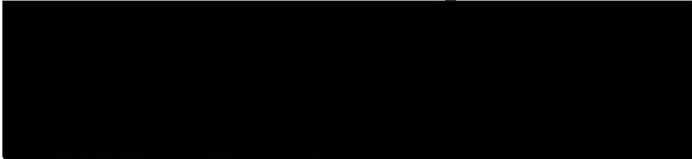
Commissarissen VLK Holding:



M.H. Muller
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen VLK Holding:

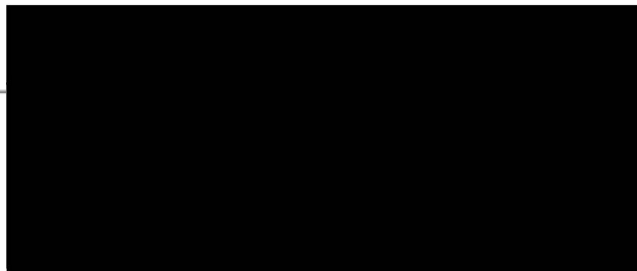


A.F.J. van Overmeire
Titel: commissaris

**DIT VOORSTEL TOT FUSIE IS GETEKEND OP DE DATUM ALS GENOEMD IN DE
AANHEF VAN DIT VOORSTEL TOT FUSIE DOOR:**

Commissarissen VLK Holding:

M.J. Schepers
Titel: commissaris



PART 2 – MERGER PROPOSAL (UNOFFICIAL ENGLISH TRANSLATION)

MERGER PROPOSAL OF VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT N.V. AND VAN LANSCHOT KEMPEN N.V.

THIS PROPOSAL IS DATED 1 APRIL 2021 AND PREPARED BY THE
MANAGEMENT BOARDS OF:

- (1) **Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.**, a public limited liability company, with seat in 's-Hertogenbosch, the Netherlands, address at Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, the Netherlands and Trade Register number 16038212 ("**VLKWM**"), of which the management board consists of:
 - (i) Kallol Karl Guha, born on 15 February 1964;
 - (ii) Richard Paul Bruens, born on 18 July 1967;
 - (iii) Adrianus Jakob Huisman, born on 21 April 1971; and
 - (iv) Cornelis Theodorus Leonardus Korthout, born on 22 October 1962,

 - (2) **Van Lanschot Kempen N.V.**, a public limited liability company, with seat in 's-Hertogenbosch, the Netherlands, address at Hooge Steenweg 29, 5211 JN 's-Hertogenbosch, the Netherlands and Trade Register number 16014051 ("**VLK Holding**") of which the management board consists of:
 - (i) Kallol Karl Guha, born on 15 February 1964;
 - (ii) Richard Paul Bruens, born on 18 July 1967;
 - (iii) Adrianus Jakob Huisman, born on 21 April 1971; and
 - (iv) Cornelis Theodorus Leonardus Korthout, born on 22 October 1962,
- (VLKWM and VLK Holding together: the "**Merging Companies**").

BACKGROUND:

Merger Proposal

- (A) This Merger Proposal has been prepared by the Management Boards, and has been approved by the supervisory boards of each of the Merging Companies. The Merging Companies intend to merge within the meaning of title 2.7 BW. As a result of such legal merger (i) VLKWM will acquire all assets and liabilities and all legal relationships of VLK Holding under universal title (*algemene titel*), (ii) VLK Holding will cease to exist, and (iii) VLKWM will allot shares in its share capital (the "**VLKWM Shares**") to the holders of shares in VLK Holding (the "**VLK Holding Shares**" and such legal merger the "**Merger**"). After the Merger enters into effect, the statutory name of VLKWM shall be amended into Van Lanschot Kempen N.V.

Background and purpose

- (B) On 3 November 2017, the European Banking Authority published a Q&A (Question ID: 2017_3329) providing for an interpretation of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR). Pursuant to this interpretation, the 'surplus capital' portion of AT1 and T2 instruments issued by VLKWM can no longer be included in the 'consolidated own funds' of VLK Holding. This impacts the Tier 1 total capital and leverage ratios of VLK Holding (the "**CRR Impact**").
- (C) The Merger would remediate the CRR Impact.
- (D) The Merger will lead to a simpler and more transparent group structure.

DRs issued by the VLK Trust Office

- (E) On the date of this Merger Proposal, around 99,99% of the VLK Holding Shares are held by the Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A Van Lanschot Kempen (the "**VLK Trust Office**"). The VLK Trust Office has issued depositary receipts ("**DRs**") for the VLK Holding Shares it holds on the basis of one DR for each VLK Holding Share. The DRs are admitted to listing and trading on Euronext in Amsterdam.
- (F) Upon the Merger Effective Time, the VLK Holding Shares will be cancelled and the VLKWM Shares will be allotted to the VLK Trust Office in exchange. The Merger will not affect the DRs, other than that as per the Merger Effective Time a DR will represent an interest in an VLKWM Share instead of a VLK Holding Share.
- (G) The International Securities Identification Number (*ISIN Code*) for the DRs will remain the same. The Merger will have no consequences for the indexes in which the DRs are included.

Corporate governance of VLKWM upon the Merger Effective Time

- (H) Upon the Merger Effective Time, the governance of VLKWM will be aligned with the current governance of VLK Holding, subject to deviations that follow from the changed structure of the Group. In this connection, among other amendments to the governance of VLKWM, the articles of association of VLKWM will be amended (see section 4 of the Merger Proposal). A more detailed description of the proposed governance of VLKWM upon the Merger Effective Time is included in the explanatory notes to the agenda of the VLK Holding AGM (the Merger Addendum).

Considerations concerning this Merger Proposal

- (I) None of the Merging Companies has been dissolved, is in a state of bankruptcy or applied for a suspension of payments.
- (J) All VLK Holding Shares have been fully paid up.

Availability of relevant materials

- (K) This Merger Proposal will be filed with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce together with the relevant documentation as required under the laws of the Netherlands. This Merger Proposal will be made available on the corporate website www.vanlanschotkempen.com and will also, together with such documents as required under the laws of the Netherlands, be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do. An announcement of the aforementioned filings will be published in a Dutch nationwide daily distributed newspaper.

THE MANAGEMENT BOARDS HEREBY MAKE THE FOLLOWING MERGER PROPOSAL:

1 DEFINITIONS AND CONSTRUCTION

- 1.1 In this Merger Proposal, capitalised terms have the meaning as set out in Bijlage 1.
- 1.2 Bijlage 1, Annex A and Annex B form part of the Merger Proposal.

2 MERGER

Subject to the terms and conditions of the Merger Proposal, the Management Boards propose that VLK Holding will merge with VLKWM within the meaning of title 2.7 BW, whereby (i) VLKWM will acquire all assets and liabilities and all legal relationships of VLK Holding under universal title, (ii) VLK Holding will cease to

exist, and (iii) VLKWM will allot VLKWM Shares to the holders of VLK Holding Shares.

3 LEGAL FORM, OFFICIAL NAME AND SEAT OF THE MERGING COMPANIES

The legal form, official name, corporate seat and address of the Merging Companies are mentioned under (1) and (2).

4 ARTICLES OF ASSOCIATION OF VLKWM

4.1 The articles of association of VLKWM are currently as indicated in Annex A, of which an unofficial English translation thereof is attached.

4.2 The articles of association of VLKWM will be amended with effect from the moment the Merger enters into force. The general meeting of VLKWM shall resolve to amend the articles of association with effect from the Merger Effective Time. A draft of the articles of association of VLKWM as they will read as per this amendment is attached to this Merger Proposal as Annex B, of which an unofficial English translation thereof is attached.

5 RIGHTS OR FEES FURTHER TO ARTICLE 2:320 OF THE DUTCH CIVIL CODE

5.1 Stichting Preferente Aandelen C Van Lanschot Kempen ("**STAK Pref C**") has a special right against VLK Holding within the meaning of article 2:320 BW in conjunction with article 2:312(2)(c) BW. These special rights include an option right to acquire a number of newly issued preferred shares C in the capital of VLK Holding equal to 100% minus 1 of the issued and outstanding ordinary shares A, ordinary shares B and preferred shares B in the capital of VLK Holding (the "**Option**"). The issuance of such preferred class C shares to STAK Pref C is not subject to pre-emption rights of any existing shareholders.

5.2 As a result of the Merger and the fact that VLK Holding will be the disappearing entity, the Option will be transferred under universal title (*algemene titel*). The Option can no longer be exercised because VLK Holding ceases to exist after the Merger Effective Date. In order to ensure that after the Merger the Option is also maintained with regard to VLKWM, the Option will be granted under the same conditions to STAK Pref C by VLKWM before the Merger enters into force as of the Merger Effective Time.

6 BENEFITS IN CONNECTION WITH THE MERGER

Neither the Management Boards or the supervisory boards of each of the Merging Companies nor any other person involved in the Merger, will obtain any benefit in connection with the Merger.

7 COMPOSITION OF THE MANAGEMENT BOARD AND SUPERVISORY BOARD OF VLKWM

It is intended not to change the composition of the management board and of the supervisory board of VLKWM as a result of the Merger. At the time of the VLK Holding AGM in which voting will take place on the Merger, the supervisory board of VLK Holding will announce to appoint Mr. Erik van Houwelingen as per the end of the VLK Holding AGM as member of the management board of VLK Holding. He will also be appointed as member of the management board of VLKWM.

8 TIME ACCOUNTING FINANCIAL INFORMATION

The financial information of VLK Holding will be accounted for in the annual accounts of VLKWM upon 1 January 2021.

9 INTENTION REGARDING ACTIVITIES VLK HOLDING

It is the intention that the activities of VLK Holding will be continued by VLKWM and remain unchanged.

10 APPROVAL RESOLUTION TO MERGE

VLK Holding resolutions

10.1 According to article 20(2) under (m) of the articles of association of VLK Holding, a resolution by the management board to propose the Merger requires the approval of the supervisory board of VLK Holding.

10.2 According to article 2:317(1) in conjunction with 2:317(3) BW, the general meeting of VLK Holding resolves on the Merger and such resolution requires an absolute majority of the votes cast.

VLKWM resolutions

10.3 According to article 16(2) under (m) of the articles of association of VLKWM, a resolution by the management board to propose the Merger requires the approval of the supervisory board of VLKWM.

10.4 According to section 2:317(1) in conjunction with 2:317(3) BW, the general meeting of VLKWM resolves on the Merger and such resolution requires an absolute majority of the votes cast.

11 APPROVAL SUPERVISORY BOARD

The approval of the Merger Proposal by the supervisory board of each of the Merging Companies appears from the co-signing of the Merger Proposal by the supervisory directors of the Merging Companies.

12 INTENTION MANAGEMENT BOARD VLKWM

The management board of VLKWM has the intention to resolve to the Merger, which intention will be announced in the announcement of the filing of the Merger Proposal.

13 IMPACT ON GOODWILL AND DISTRIBUTABLE RESERVES

The Merger has no impact on the amount of goodwill of VLKWM. The distributable reserves of VLKWM will be increased with the amount of equity capital of VLK Holding, decreased with the aggregate nominal value of the VLKWM Shares that will be allotted at the Merger and increased with the aggregate nominal value of the VLKWM Shares that will be cancelled at the Merger.

14 EXCHANGE RATIO

The share exchange ratio for the Merger is one (1) VLKWM Share for one (1) VLK Holding Share (the "**Exchange Ratio**").

15 MEASURES IN CONNECTION WITH THE SHAREHOLDING IN VLK HOLDING

Cancellation of VLK Holding Shares

- 15.1 The Merger will result in all VLK Holding Shares being cancelled by operation of law at the Merger Effective Time.

Cancellation of VLKWM Shares

- 15.2 On the occasion of the Merger, all VLKWM Shares held by VLK Holding will be cancelled pursuant to article 2:325(3) BW.

Allotment of VLK Holding Shares

- 15.3 At the Merger Effective Time, in exchange for the VLK Holding Shares, VLKWM will allot such number of VLKWM Shares as follows from applying the Exchange Ratio.

Non-applicability of article 2:326 paragraphs (d) through (f) BW

- 15.4 Neither VLK Holding nor VLKWM has shares without voting rights or shares without distribution rights, and therefore article 2:326 paragraphs (d) through (f) BW do not apply.

16 ENTITLEMENT TO PROFITS

- 16.1 The holders of VLK Holding Shares will be fully entitled to share in the profits of VLKWM, commencing per the Merger Effective Time.
- 16.2 The Merger will have no consequences for the entitlement of holders of DRs to the profits distributed on the shares represented by the DRs. As of the Merger Effective Time, each DR will represent one (1) VLKWM Share.

17 REPORT OF THE MANAGEMENT BOARD

- 17.1 The Management Board of each of the Merging Companies prepared a joint report in accordance with article 2:313(1) and 2:327 BW explaining among other things the legal, social and economic aspects of the Merger as well as the method for determining the Exchange Ratio (the "**Explanation to the Merger Proposal**").
- 17.2 The Explanation to the Merger Proposal will be made available on the corporate website www.vanlanschotkempen.com and will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do.

18 INDEPENDENT EXPERT REPORTS

- 18.1 At the request of VLK Holding, Mazars Accountants N.V. has prepared the declarations in accordance with article 2:328(1) BW. At the request of VLKWM, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. has prepared the aforementioned declarations. These declarations will be filed with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce as required under the laws of the Netherlands, and will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do.
- 18.2 Mazars Accountants N.V. and PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. have also been appointed to issue reports to the Merging Companies pursuant to article 2:328(2) BW. Such reports are attached to the Explanation to the Merger Proposal.

19 WORKS COUNCIL

The works council of the Merging Companies has been informed about the proposed Merger. The Merging Companies have not received comments or recommendations from the works council about the proposed Merger.

20 EFFECTUATION OF THE MERGER

According to article 2:318 BW, the deed of Merger must be executed within six months after the announcement of the publication of the Merger Proposal in a Dutch nationwide daily distributed newspaper or, if at the end of this six months' period the implementation of the Merger would not be allowed due to a filed creditor opposition, within one month after such opposition has been withdrawn or lifted by an enforceable court order by the relevant court of the Netherlands. If this period lapses without the deed of Merger being executed, the Merging Companies can opt to publish a new merger proposal in accordance with applicable laws and procedures.

21 MISCELLANEOUS

- 21.1 This Merger Proposal is prepared in the Dutch and the English language. In case of discrepancies between these two versions, the Dutch version prevails.
- 21.2 This Merger Proposal is governed by, and interpreted in accordance with, the laws of the Netherlands.
- 21.3 Any dispute as to the validity, interpretation or performance of the Merger Proposal will be submitted to the exclusive jurisdiction of the Dutch courts.

Bijlage 1 DEFINITIONS

Unless otherwise specified or if the context otherwise requires:

"**BW**" refers to the Dutch Civil Code.

"**DR**" has the meaning given to it in recital (E) of the Merger Proposal.

"**Euronext Amsterdam**" refers to the regulated market operated by Euronext Amsterdam N.V.

"**Exchange Ratio**" has the meaning given to it in clause 14 of the Merger Proposal.

"**Explanation to the Merger Proposal**" has the meaning given to it in clause 17.1 of the Merger Proposal.

"**Group**" refers to the Van Lanschot Kempen group to which both VLK Holding and VLKWM belong.

"**Management Boards**" refers to the management boards of each of VLKWM and VLK Holding.

"**Merger**" refers to the legal merger between VLKWM (as acquiring company) and VLK Holding (as disappearing company).

"**Merger Effective Time**" refers to 00.00 a.m. Central European Time following the date on which a Dutch notarial deed to effect the Merger is executed.

"**Merging Companies**" refers to each of VLKWM and VLK Holding.

"**Merger Proposal**" refers to this merger proposal.

"**VLK Holding**" has the meaning given to it in the recitals of the Merger Proposal.

"**VLK Holding AGM**" means the general meeting of shareholders of VLK Holding in which the Merger will be put to a vote, which is scheduled for 27 May 2021.

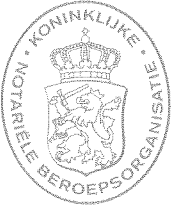
"**VLK Holding Share**" means an ordinary share in the share capital of VLK Holding.

"**VLK Trust Office**" means Stichting Administratiekantoor van gewone aandelen A.

"**VLKWM**" has the meaning given to it in the recitals of the Merger Proposal.

"**VLKWM Share**" means an ordinary share in the share capital of VLKWM.

Annex A Statuten VLKWM (including unofficial English translation)



The undersigned:

Casper Robert Nagtegaal, candidate civil law notary, acting for Cornelis Johannes Groffen, civil law notary in Amsterdam, declares with respect to the articles of association (the "**Articles of Association**") of the public limited liability company **Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.**, with corporate seat in 's-Hertogenbosch, the Netherlands (the "**Company**") as follows:

- (i) the Articles of Association correspond with the document in the Dutch language which is attached to this declaration;
- (ii) the document in the English language attached to this declaration is an unofficial translation of the Articles of Association; if differences occur in the translation, the Dutch text will govern by law; and
- (iii) the Articles of Association were most recently amended by deed (the "**Deed**") executed on 1 April 2021 before a deputy of C.J. Groffen, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands.

When issuing the statements included above under (i) and (iii) I, C.R. Nagtegaal, deputy, based any observations entirely on the information stated in the extract from the Trade Register of the registration of the Company and on an official copy of the Deed.

Signed in Amsterdam on 1 April 2021.



STATUTEN

van:

Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.

statutair gevestigd in 's-Hertogenbosch

d.d. 1 april 2021

Hoofdstuk I.

Naam, zetel, doel.

Artikel 1. Naam en zetel.

1. De vennootschap draagt de naam: Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.
2. Zij heeft haar zetel in 's-Hertogenbosch.

Artikel 2. Doel.

De vennootschap heeft ten doel de uitoefening van het bankbedrijf en het effectenbedrijf, het beheren van vermogens van anderen, de assurantiebemiddeling, het deelnemen in andere ondernemingen alsmede het verrichten van alle andere handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle andere diensten, die met het voorgaande verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin.

Bij het nastreven van bovenomschreven doel richt de vennootschap zich binnen het kader van een gezond bankbeleid naar het duurzaam belang van allen die bij de vennootschap en de met haar verbonden onderneming betrokken zijn.

In het bijzonder stelt de vennootschap zich ten doel de voortzetting van het sedert zeventienhonderd zevenendertig uitgeoefende bedrijf van de Firma F. van Lanschot.

Hoofdstuk II.

Kapitaal en aandelen. Register.

Artikel 3. Maatschappelijk kapitaal.

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt éénhonderd miljoen euro (EUR 100.000.000,--).
2. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in éénhonderd miljoen (100.000.000) aandelen met een nominaal bedrag van een euro (EUR 1,--) elk.
3. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

Artikel 4. Register van aandeelhouders.

1. De Raad van Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding van de nummers van hun aandelen en van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
2. In het register worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding aan wie de in de leden 2 en 4 van de artikelen 88 en 89, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde rechten toekomen.
3. Iedere aandeelhouder, iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.

4. In het register wordt tenslotte aangetekend elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen.
5. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door twee leden van de Raad van Bestuur.
6. De Raad van Bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel. Rust op het aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in de leden 2 en 4 van de artikelen 88 en 89, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde rechten toekomen. Het uittreksel is niet verhandelbaar.
7. De Directie legt het origineel van het register ten kantore van de vennootschap overeenkomstig de wet ter inzage.

Hoofdstuk III.

Uitgifte van aandelen. Eigen aandelen.

Artikel 5. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan. Notariële akte.

1. Uitgifte van aandelen kan slechts geschieden ingevolge een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders - hierna te noemen: de algemene vergadering - of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen.
2. Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleende akte, waarbij de betrokkenen partij zijn.

Artikel 6. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet.
3. Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
4. Het voorkeursrecht kan met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde worden beperkt of uitgesloten door de algemene vergadering of door een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen.

Artikel 7. Storting op aandelen.

1. Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.
2. De algemene vergadering besluit wanneer en tot welk bedrag verdere storting op niet-volgestorte aandelen moet plaatshebben.

Artikel 8. Eigen aandelen.

1. De vennootschap mag bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.

2. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen met inachtneming van het in de wet bepaalde.
3. Verrijging anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de Raad van Bestuur daartoe heeft gemachtigd. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.
4. Vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering of door een ander vennootschapsorgaan dat daartoe door de algemene vergadering is aangewezen. Bij het besluit tot vervreemding worden de voorwaarden van de vervreemding bepaald.
5. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.
6. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

Hoofdstuk IV.

Levering van aandelen. Beperkte rechten.

Artikel 9. Levering van aandelen. Aandeelhoudersrechten. Vruchtgebruik. Pandrecht.

1. Voor de levering van een aandeel en voor de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
2. Behoudens in geval de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap die rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het in de wet daaromtrent bepaalde.
3. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd. Echter komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of pandhouder indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten als bedoeld in lid 4 van de artikel 88 en 89, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Aan de vruchtgebruiker en de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.
4. De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van haar aandelen.

Hoofdstuk V.

Bestuur.

Artikel 10. Raad van Bestuur.

Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door een Raad van Bestuur, bestaande uit twee of meer leden. Het aantal leden van de Raad van Bestuur wordt met inachtneming van het minimum vastgesteld door de Raad van Commissarissen.

Artikel 11. Benoeming.

De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de algemene vergadering.

Artikel 12. Schorsing en ontslag.

1. Ieder lid van de Raad van Bestuur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
2. Ieder lid van de Raad van Bestuur kan te allen tijde door de Raad van Commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
3. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd doch 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.

Artikel 13. Bezoldiging.

1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de Raad van Bestuur. Het beleid wordt voorgesteld door de Raad van Commissarissen en vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 383c tot en met 383e, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de Raad van Bestuur betreffen.
2. De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor ieder lid van de Raad van Bestuur komt, met inachtneming van het beleid bedoeld in lid 1, toe aan de Raad van Commissarissen. Ten aanzien van regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen wordt door de Raad van Commissarissen een voorstel ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de Raad van Bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.

Artikel 14. Bestuurstaak. Taakverdeling. Besluitvorming.

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de Raad van Bestuur belast met het besturen van de vennootschap.
2. De Raad van Bestuur stelt een taakverdeling vast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
3. De Raad van Bestuur kan een reglement vaststellen waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de Raad van Bestuur. Het reglement behoeft de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Artikel 15. Vertegenwoordiging.

1. De Raad van Bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee leden van de Raad van Bestuur, gezamenlijk handelend.
2. De Raad van Bestuur kan één of meer van zijn leden een volmacht geven om de vennootschap binnen de grenzen als omschreven in een door de Raad van Bestuur vast te stellen regeling alleen te vertegenwoordigen.

3. De Raad van Bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld in een door de Raad van Bestuur vast te stellen regeling. Hun titulatuur wordt door de Raad van Bestuur bepaald.

Artikel 16. Goedkeuring van besluiten van de Raad van Bestuur.

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 onderneming, waaronder in ieder geval:
 - a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
2. Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde zijn aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen onderworpen de besluiten van de Raad van Bestuur tot:
 - a. uitgifte, verkrijging en intrekking van schuldbrieven ten laste van de vennootschap, anders dan in het kader van de normale uitoefening van het bankbedrijf door de vennootschap;
 - b. aanvraag van notering of van intrekking der notering van de onder a bedoelde schuldbrieven in de prijscourant van enige beurs;
 - c. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - d. het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste één tiende, of een zoveel lagere begrenzing als de Raad van Commissarissen zal bepalen, van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - e. investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves der vennootschap, volgens haar balans met toelichting, vereisen of een zoveel lagere begrenzing als de Raad van Commissarissen zal bepalen;
 - f. het vaststellen van regelingen betreffende de vertegenwoordiging van de vennootschap als bedoeld in artikel 15 leden 2 en 3;

- g. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - i. aanvraag van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
 - j. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 - k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;
 - m. een voorstel tot fusie of tot splitsing in de zin van Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
3. De Raad van Commissarissen is bevoegd ook andere besluiten van de Raad van Bestuur dan die genoemd in lid 2 aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de Raad van Bestuur te worden medegedeeld. Onder deze besluiten kunnen begrepen zijn besluiten van de Raad van Bestuur omtrent de wijze van uitoefening van stemrecht door de vennootschap in organen van (andere) rechtspersonen en vennootschappen.
4. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in de lid 1, of van de Raad van Commissarissen op een besluit als bedoeld in de leden 2 en 3, met uitzondering van lid 2 sub m, tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Raad van Bestuur of leden van de Raad van Bestuur niet aan.

Artikel 17. Ontstentenis of belet.

In geval van ontstentenis of belet van een lid van de Raad van Bestuur zijn de andere leden of is het andere lid tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle leden van de Raad van Bestuur is de Raad van Commissarissen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk aan één of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.

Hoofdstuk VI.

Raad van Commissarissen.

Artikel 18. Aantal leden. Benoeming.

- 1. De vennootschap heeft een Raad van Commissarissen, bestaande uit ten minste drie natuurlijke personen.
- 2. De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.

Artikel 19. Schorsing en ontslag. Aftreding.

- 1. Ieder lid van de Raad van Commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
- 2. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de Raad van Commissarissen vast te stellen rooster. Een wijziging in het rooster kan niet meebrengen, dat een zittend commissaris tegen zijn wil defungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, is verstreken.

Artikel 20. Bezoldiging.

De bezoldiging van ieder lid van de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

Artikel 21. Taak en bevoegdheden.

1. De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de Raad van Bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De Raad van Bestuur verschaft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de Raad van Commissarissen noodzakelijke gegevens.
3. De Raad van Bestuur stelt ten minste één keer per jaar de Raad van Commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.
4. De Raad van Commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De Raad van Commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De Raad van Commissarissen kan zich ook overigens door deskundigen laten bijstaan. De kosten van deze deskundigen komen voor rekening van de vennootschap.

Artikel 22. Werkwijze en besluitvorming.

1. De Raad van Commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een vice-voorzitter, die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris.
2. De Raad van Commissarissen treft een regeling voor de vervanging van de voorzitter en de vice-voorzitter en van de secretaris.
3. De Raad van Commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter zulks bepaalt of drie andere commissarissen, dan wel de Raad van Bestuur daartoe het verzoek doen.
4. Van het verhandelde in de vergadering van de Raad van Commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering van de Raad van Commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.
5. Alle besluiten van de Raad van Commissarissen worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
6. De Raad van Commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
7. Een commissaris kan zich door een mede-commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijk wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen stuk. Een commissaris kan voor niet meer dan één mede-commissaris als gevolmachtigde optreden.
8. De Raad van Commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.
Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.

9. De Raad van Commissarissen vergadert tezamen met de Raad van Bestuur zo dikwijls de Raad van Commissarissen of de Raad van Bestuur zulks verzoekt.
10. De Raad van Commissarissen stelt een reglement vast, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de wijze van vergaderen en besluitvorming door, alsmede de werkwijze van de Raad van Commissarissen.

Hoofdstuk VII.

Jaarrekening. Winst.

Artikel 23. Boekjaar. Opmaken jaarrekening. Ter inzage legging.

1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.
2. Jaarlijks, uiterlijk in de maand mei, wordt door de Raad van Bestuur een jaarrekening opgemaakt, bestaande uit een balans en een winst- en verliesrekening, vergezeld van een toelichting.
3. De jaarrekening wordt binnen de in lid 2 bedoelde termijn voor de aandeelhouders ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de Raad van Bestuur ook het jaarverslag voor de aandeelhouders ter inzage.
4. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de Raad van Bestuur; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

Artikel 24. Accountant.

1. De vennootschap verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.
2. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de Raad van Commissarissen bevoegd of, zo deze ingebreke blijft, de Raad van Bestuur. De aanwijzing van een accountant wordt door generlei voordracht beperkt; de opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en degene, die haar heeft verleend; de door de Raad van Bestuur verleende opdracht kan bovendien door de Raad van Commissarissen worden ingetrokken.
3. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Raad van Commissarissen en aan de Raad van Bestuur.
4. De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Artikel 25. Overlegging aan de Raad van Commissarissen.

1. De Raad van Bestuur legt de jaarrekening over aan de Raad van Commissarissen.
2. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de Raad van Commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

Artikel 26. Vaststelling van de jaarrekening en kwijting.

1. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 24 lid 4 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij onder de krachtens de wet toe te voegen gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom bedoelde verklaring van de accountant ontbreekt.
2. Na vaststelling van de jaarrekening besluit de algemene vergadering omtrent het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de Raad van

Commissarissen voor de uitoefening van hun onderscheiden taken, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt. De reikwijdte van een verleende kwijting is onderworpen aan beperkingen op grond van de wet.

Artikel 27. Openbaarmaking.

1. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening binnen acht dagen na de vaststelling. De openbaarmaking geschiedt door nederlegging van een volledig in de Nederlandse taal gesteld exemplaar ten kantore van het handelsregister van de plaats waar de vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft. Op het exemplaar moet de dag van vaststelling zijn aangetekend.
2. Gelijkzeitig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening wordt in het Nederlands gesteld exemplaar van het jaarverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens openbaar gemaakt. Voor zover de wet zulks toelaat geldt het voorafgaande niet indien de stukken ten kantore van de vennootschap ter inzage van een ieder worden gehouden en op verzoek een volledig of gedeeltelijk afschrift daarvan tegen ten hoogste de kostprijs worden verstrekt; hiervan doet de vennootschap opgaaf ter inschrijving in het handelsregister.

Artikel 28. Winst. Uitkeringen.

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben voorzover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van interim-dividend mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het in de wet bepaalde.
5. De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.

Hoofdstuk VIII.

Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

Artikel 29. Jaarvergadering.

1. Jaarlijks wordt uiterlijk in de maand juni een algemene vergadering voor aandeelhouders gehouden.
2. De agenda van die jaarvergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
 - a. het jaarverslag;
 - b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. verlening van kwijting aan leden van de Raad van Bestuur en leden van de Raad van Commissarissen;
 - d. vaststelling van de winstbestemming;
 - e. voorziening in eventuele vacatures;

- f. andere voorstellen door de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur dan wel aandeelhouders, aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van artikel 31.

Artikel 30. Andere vergaderingen.

Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen zulks nodig acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 110, 111 en 112, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 31. Oproeping. Agenda.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de Raad van Commissarissen of de Raad van Bestuur bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering.
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt meegedeeld dat de aandeelhouders er van kunnen kennis nemen ten kantore van de vennootschap ter plaatse bij de oproeping te vermelden. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten. Onder aandeelhouders zijn begrepen vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht toekomt.
4. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 37.

Artikel 32. Het gehele kapitaal is vertegenwoordigd.

Zolang in een algemene vergadering van aandeelhouders het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

Artikel 33. Plaats van de vergaderingen.

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te 's-Hertogenbosch, Utrecht, Amsterdam of 's-Gravenhage.

Artikel 34. Voorzitterschap.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van die raad; bij afwezigheid ook van laatstgenoemde wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan. De Raad van Commissarissen kan voor een algemene vergadering van aandeelhouders een andere voorzitter aanwijzen.
2. Indien niet volgens lid 1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de Raad van Bestuur aan te wijzen lid van de Raad van Bestuur.

Artikel 35. Notulen. Besluitvorming. Aantekeningen.

1. Van het verhandelde in elke algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de betrokken vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.
2. De Raad van Commissarissen, de voorzitter of degene die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.

3. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem. Voorzover de wet geen grotere stemmenmeerderheid voorschrijft worden alle besluiten genomen met volstrekke meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
4. De leden van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur hebben als zodanig in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem.
5. De Raad van Bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien de Raad van Bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de Raad van Bestuur verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs. Onder aandeelhouders zijn begrepen vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht toekomt.

Artikel 36. Besluitvorming buiten vergadering. Aantekeningen.

1. Besluiten van aandeelhouders kunnen, behoudens het bepaalde in het volgende lid, in plaats van in algemene vergaderingen van aandeelhouders ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 22 lid 8 tweede volzin is van overeenkomstige toepassing.
2. Vorenbedoelde wijze van besluitvorming is niet mogelijk indien er vruchtgebruikers of pandhouders zijn aan wie het stemrecht toekomt.
3. De Raad van Bestuur houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de aandeelhouders is verplicht er voor zorg te dragen dat de conform lid 1 genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de Raad van Bestuur worden gebracht. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

Hoofdstuk IX.

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 37.

Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders en alle kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden door middel van brieven aan de adressen volgens het register van aandeelhouders. Onder aandeelhouders zijn begrepen vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht toekomt.

Hoofdstuk X.

Statutenwijziging en ontbinding. Vereffening.

Artikel 38. Statutenwijziging en ontbinding.

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders tot de afloop van de vergadering. Onder aandeelhouders zijn begrepen vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht toekomt.

Artikel 39. Vereffening.

1. In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de leden van de Raad van Bestuur belast met de vereffening van de zaken van de vennootschap, en de Raad van Commissarissen met het toezicht daarop.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.
3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.
4. Op de vereffening zijn voor het overige de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

ARTICLES OF ASSOCIATION

of:

Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.
with corporate seat in 's-Hertogenbosch
dated 1 April 2021

Chapter I.

Name, seat, objects.

Article 1. Name and seat.

1. The name of the company is: Van Lanschot Kempen Wealth Management N.V.
2. The official seat of the company is in 's-Hertogenbosch.

Article 2. Objects.

The objects of the company are: to carry on the business of banking and of dealings in Stock Exchange securities, to administer the property of others, to act as insurance agents, to participate in other companies and to perform all kinds of other activities and to render all kinds of other services which are connected therewith or may be conducive hereto, all this to be interpreted in the widest sense.

In pursuing the above objects the company shall, within the scope of a proper banking management, direct itself to the lasting interest of all those who are associated with the company and the business connected with it.

In particular the company shall have as its object the continuation of the business of the partnership of F. van Lanschot which has been carried on since seventeen hundred and thir-ty-seven.

Chapter II.

Capital and shares. Register.

Article 3. Authorized capital.

1. The authorized capital amounts to one hundred million euros (EUR 100,000,000).
2. The authorized capital is divided into one hundred million (100,000,000) shares of one euro (EUR 1) each.
3. All shares are to be registered shares. No share certificates shall be issued.

Article 4. Register of shareholders.

1. The Board of Management shall keep a register in which the names and addresses of all holders of shares are recorded, showing the date on which they acquired the shares, the date of the acknowledgement or notification, as well as showing the numbers of their shares and the amount paid on each share.
2. The names and addresses of those who have a life interest or a pledge on the shares shall also be entered in the register, with notes of the date on which they acquired the right, the date of acknowledgement or notification, and to whom the rights referred to in the paragraphs 2 and 4 of the sections 88 and 89 Book 2 of the Civil Code accrue.
3. Each shareholder, each beneficiary of a life interest and each pledgee is required to give written notice of his address to the company.

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

4. Finally there shall also be recorded in the register every release from liability which has been granted in respect of payments on shares not yet made together with, if partly paid shares have been transferred, the date of the transfer.
5. The register shall be kept accurate and up to date. All entries and notes in the register shall be signed by two members of the Board of Management.
6. On application by a shareholder, a beneficiary of a life interest or a pledgee, the Board of Management shall furnish an extract from the register, free of charge, insofar as it relates to his rights in a share. In the event that a life interest or pledge has been created in a share, the extract shall state to whom the rights referred to in the paragraphs 2 and 4 of the sections 88 and 89 Book 2 of the Civil Code accrue. The extract is not negotiable.
7. The Management Board shall make the original of the register available at the company's office for inspection.

Chapter III.

Issuance of shares. Own shares.

Article 5. Issuance of shares. Body competent to issue shares. Notarial deed.

1. The issuance of shares may only be effected pursuant to a resolution of the general meeting of shareholders - hereinafter referred to as "the general meeting" - insofar as the general meeting has not designated another body of the company in this respect for a fixed period of time not exceeding five years.
2. The issuance of a share shall furthermore require a deed drawn up for that purpose in the presence of a civil law notary registered in the Netherlands to which those involved are party.

Article 6. Conditions of issuance. Rights of pre-emption.

1. A resolution for the issuance of shares shall stipulate the price and further conditions of issuance.
2. On the issuance of shares each shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his shares, subject to due observance of the relevant limitations set by law.
3. Shareholders shall have a similar right of pre-emption regarding the grant to subscribe for shares.
4. The right of pre-emption may, subject to due observance of the relevant provisions of the law, be limited or excluded by the general meeting or by another body of the company designated in this respect by resolution of the general meeting for a fixed period of time not exceeding five years.

Article 7. Payment for shares.

1. The full nominal amount of each share must be paid in on issue, as well as, if a share is subscribed for at a higher price, the balance of these amounts. It may be stipulated that a part of the nominal value, not exceeding three quarters thereof, need only be paid after the company has called it in.
2. The general meeting shall determine when and up to which amount further payments on shares not fully paid up must be made.

Article 8. Own shares.

1. When issuing shares the company shall not be entitled to subscribe for its own shares.

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

2. The company shall be entitled to acquire its own fully paid up shares or depository receipts in respect thereof with due observance of the relevant provisions of the law.
3. Acquisition for valuable consideration shall be permitted only if the general meeting has authorized the Board of Management in this respect. Such authorization shall be valid for a period not exceeding eighteen months. The general meeting shall stipulate in the authorization how many shares or depository receipts in respect thereof may be acquired, how they may be acquired, and between what limits the price must be.
4. The transfer of own shares or depository receipts in respect thereof held by the company shall be effected by virtue of a resolution of the general meeting or of another body of the company designated for this purpose by the general meeting. The resolution to such transfer shall also stipulate the conditions thereof.
5. For shares belonging to the company or to a subsidiary thereof no vote can be cast in respect thereof at a general meeting of shareholders, nor for shares in respect of which the company or its subsidiary holds depository receipts. Beneficiaries of a life interest and pledgees of shares which belong to the company and its subsidiaries are not excluded from exercising their voting rights in the event that the life interest or lien had been created before the share belonged to the company or any of its subsidiaries. The company nor a subsidiary can cast a vote for a share to which it has a life interest or a pledge.
6. In establishing whether the shareholders vote, are present or represented, no account shall be taken of shares in respect of which the law provides that no votes may be cast.

Chapter IV.

Transfer of shares. Rights "in rem".

Article 9. Transfer of shares. Life interest ("vruchtgebruik"). Pledging ("pandrecht").

1. The transfer of a share or the transfer of a right in rem thereon shall require a deed drawn up for that purpose in the presence of a civil law notary registered in the Netherlands to which those involved are party.
2. Unless the company itself is party to the legal act, the rights attached to the share can only be exercised after the company has acknowledged said legal act or said deed has been served on it in accordance with the relevant provisions of the law.
3. The shareholder shall have the voting rights in respect of the shares in which a life interest or a pledge has been created. However, the voting rights shall accrue to the beneficiary of a life interest or a pledgee if it was so stipulated at the creation of the life interest. The shareholder who holds no voting rights and the beneficiary of a life interest and the pledgee who does hold voting rights, shall have the rights referred to in the articles 88 and 89, paragraph 4, Book 2 of the Civil Code. The rights referred to in the preceding sentence shall not accrue to the beneficiary of the life interest and the pledgee who holds no voting rights.
4. The company may not co-operate with the issuance of depository receipts in respect of its shares.

Chapter V.

Management.

Article 10. Board of Management.

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

The management of the company shall be constituted by a Board of Management consisting of two or more members. The number of members of the Board of Management shall be determined by the Supervisory Board with due observance of the prescribed minimum.

Article 11. Appointment.

The general meeting shall appoint the members of the Board of Management.

Article 12. Suspension and dismissal.

1. Each member of the Board of Management may at any time be suspended or dismissed by the general meeting.
2. Each member of the Board of Management may at any time be suspended by the Supervisory Board. Such suspension may at any time be discontinued by the general meeting.
3. Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If at the end of that period no decision has been taken on removal of the suspension or dismissal, the suspension shall cease.

Article 13. Remuneration.

1. The company has a policy on the remuneration of the Board of Management. The policy shall be proposed by the Supervisory Board and adopted by the general meeting. The policy on remuneration shall in any case include the subjects referred to in sections 383c up to and including 383e, Book 2 of the Dutch Civil Code, insofar as they regard Board of Management issues.
2. The Supervisory Board shall be entitled to determine the remuneration and further terms of employment for each member of the Board of Management, with due observance of the policy referred to in paragraph 1. With respect to schemes under which shares and/or rights to subscribe for shares are granted, the Supervisory Board shall submit these schemes to the general meeting for approval. The proposal must as a minimum state the number of shares or rights to subscribe for shares that can be granted to the Board of Management and the conditions for the granting and amending thereof.

Article 14. Duties of the Board of Management. Allocation of duties. Decision making process.

1. Subject to the restrictions imposed by these articles of association, the Board of Management shall be entrusted with the management of the company.
2. The Board of Management shall determine the particular duties with which each member of the Management shall be charged. The allocation of duties shall require the approval of the Supervisory Board.
3. The Board of Management may lay down rules regarding its own decision making process. These rules shall require the approval of the Supervisory Board.

Article 15. Representation.

1. The Board of Management shall be authorized to represent the company. Two members of the Board of Management acting jointly are also authorized to represent the company.
2. The Board of Management may authorize one or more of its members to represent the company singlehandedly within the limits described in regulations laid down by the Board of Management.
3. The Board of Management may appoint persons with general or limited power to represent the company. Each of such person shall be authorized to represent the company with due

observance of any restrictions imposed on him in regulations laid down by the Board of Management. The Board of Management shall determine their titles.

Article 16. Approval of decisions of the Board of Management.

1. Resolutions of the Board of Management entailing a significant change in the identity or character of the company or its business are subject to the approval of the general meeting, including in any case:
 - a. the transfer of (nearly) the entire business of the company to a third party;
 - b. entering into or breaking off long-term co-operation of the company or a subsidiary with an other legal entity or company or as fully liable partner in a limited partnership (commanditaire vennootschap) or general partnership (vennootschap onder firma), if this co-operation or termination is of major significance for the company;
 - c. acquiring or disposing of participating interests in the capital of a company of at least one third of the sum of the assets of the company as shown on its balance sheet plus explanatory notes or, if the company prepares a consolidated balance sheet, its consolidated balance sheet plus explanatory notes according to the last adopted annual accounts of the company, by the company or a subsidiary.
2. Without prejudice to any other relevant provision of these articles of association, the Board of Management shall require the approval of the Supervisory Board for managerial decisions with respect to any one or more of the following matters:
 - a. the issuance, acquisition and withdrawal of debentures at the company's charge other than in the scope of the normal operation of the banking business;
 - b. the application for quotation or withdrawal of quotation of the debentures referred to under a. in the pricelist of any Stock Exchange;
 - c. the entering into or the termination of lasting cooperation of the company or a dependent company with another legal entity or company or as active and fully liable partner in a limited partnership (commanditaire vennootschap) or general partnership (vennootschap onder firma), if such cooperation or termination is of fundamental importance to the company;
 - d. the acquisition of a participation worth at least one tenth of the amount, or a lower threshold to be determined by the Supervisory Board, of the issued capital plus reserves according to the company's balance sheet plus explanatory notes, by it or a dependent company in the capital of another company, and any drastic increase or decrease of such a participation;
 - e. investments that require an amount equal to at least one tenth part of the issued capital with the reserves of the company according to its balance sheet with explanatory notes, or a limit so much lower as the Supervisory Board shall determine;
 - f. making regulations in respect of the representation of the company as referred to in article 15, paragraphs 2 and 3;
 - g. a proposal to amend the articles of association;
 - h. a proposal to dissolve the company;
 - i. a petition for bankruptcy or a request for suspension of payments (surséance van betaling);

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

- j. termination of the employment of a considerable number of employees of the company or a dependant company at the same time or within a short period of time;
 - k. any radical change in the labour conditions of a substantial number of employees of the company or a dependant company;
 - l. a proposal to reduce the issued share capital of the company;
 - m. a proposal to merge or to demerge within the meaning of Part 7, Book 2 of the Dutch Civil Code.
3. The Supervisory Board may require other resolutions of the Board of Management than those specified in paragraph 2, to be subject to its approval. The Board of Management shall be notified in writing of such resolutions, which shall be clearly specified. Such resolutions may include resolutions of the Board of Management with respect to the way of exercising voting rights by the company in bodies of (other) legal entities and companies.
4. The lack of approval by the general meeting for a resolution as meant in paragraph 1, or by the Supervisory Board for a resolution as meant in paragraphs 2 and 3, with the exception of paragraph 2 sub m, shall not affect the authority of the Board of Management or members of the Board of Management to represent the company.

Article 17. Absence or prevention.

If a member of the Board of Management is absent or is prevented from performing his duties, the remaining members or member of the Board of Management shall be temporarily entrusted with the entire management of the company. If all members of the Board of Management or the sole member of the Board of Management are absent or are prevented from performing their duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the Supervisory Board which shall then be authorized to entrust the management temporarily to one or more persons, whether or not from among its members.

Chapter VI.

Supervisory board.

Article 18. Number of members. Appointment.

- 1. The company shall have a Supervisory Board, consisting of at least three natural persons.
- 2. The members of the Supervisory Board shall be appointed by the general meeting.

Article 19. Suspension and dismissal. Retirement.

- 1. Each member of the Supervisory Board may at any time be suspended or dismissed by the general meeting.
- 2. The Supervisory Board members shall retire periodically in accordance with a rotation plan to be drawn up by the Supervisory Board. A change in the rotation plan shall never require a Supervisory Board member in office to retire against his will before the term for which he has been appointed has elapsed.

Article 20. Remuneration.

The general meeting shall determine the remuneration for each member of the Supervisory Board.

Article 21. Duties and powers.

- 1. It shall be the duty of the Supervisory Board to supervise the management of the Board of Management and the general course of affairs in the company and in the business connected with it. It shall assist the Board of Management with advice. In performing their

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

duties the Supervisory Board members shall act in accordance with the interests of the company and of the business connected with it.

2. The Board of Management shall supply the Supervisory Board in due time with the information required for the performance of its duties.
3. The Board of Management shall at least once a year, inform the Supervisory Board in writing of the main aspects of the strategic policy, the general and financial risks and the company's management and auditing systems.
4. The Supervisory Board shall have access to the buildings and premises of the company and shall be authorised to inspect the books and records of the company. The Supervisory Board may designate one or more persons from among its members or an expert to exercise these powers. The Supervisory Board may also otherwise be assisted by experts. The costs of these experts shall be for the account of the company.

Article 22. Proceedings and decision making process.

1. The Supervisory Board shall appoint from among its members a chairman and a vice-chairman, who shall deputise for the former in his absence. He shall appoint whether or not from among its midst a secretary.
2. The Board shall make a provision for deputisation for the chairman, vice-chairman and secretary.
3. The Supervisory Board shall meet whenever the chairman so determines or three other members of the Supervisory Board or the Board of Management so requests.
4. Minutes shall be kept by the secretary of the proceedings at a meeting of the Supervisory Board. The minutes shall be adopted by the Supervisory Board in the same meeting or in a subsequent meeting of the Supervisory Board and in witness whereof they shall be signed by the chairman and the secretary.
5. All resolutions of the Supervisory Board shall be adopted by a majority of the votes cast.
6. Resolutions of the Supervisory Board shall only be valid if passed at a meeting at which the majority of the Supervisory Board members are present or represented.
7. A member of the Supervisory Board may have himself represented by a co-member holding a written proxy. The expression 'written' shall include a document transmitted by any available means of communication and received in writing. A member of the Supervisory Board may not act as proxy on behalf of more than one co-member of the Supervisory Board.
8. The Supervisory Board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided the motion in question has been submitted to all members of the Supervisory Board and none has objected to this form of decision-making. A report shall be drawn up by the secretary of a resolution adopted in this way, attaching the replies received, and shall be signed by the chairman and the secretary.
9. The Supervisory Board shall meet together with the Board of Management whenever the Supervisory Board or the Board of Management so requests.
10. The Supervisory Board shall draw up by-laws containing further regulations on the procedure for holding meetings and decision-making by the Supervisory Board, and its operating procedures.

Chapter VII.

Annual Accounts. Profits.

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

Article 23. Financial year. Drawing up the annual accounts. Deposition for inspection.

1. The financial year of the company shall be the calendar year.
2. Annually, at the latest in the month of May, the Board of Management shall draw up the annual accounts, consisting of a balance sheet and profit and loss account, accompanied by explanatory notes.
3. Within the period referred to in paragraph 2 the annual accounts shall be deposited for inspection by the shareholders at the office of the company. Within this period of time the Board of Management shall also submit the annual report for inspection by the shareholders.
4. The annual accounts shall be signed by all the members of the Board of Management; if one or more of their signatures is missing, this shall be stated and reasons given.

Article 24. Accountant.

1. The general meeting shall appoint an accountant to audit the annual accounts.
2. Such appointment shall be made by the general meeting. If the latter fails to do so, the Supervisory Board shall be competent or, in the event the Supervisory Board fails to do so, the Board of Management. The appointment of an accountant shall not be limited by virtue of any nomination; the appointment may at all times be revoked by the general meeting and by those who made the appointment; furthermore an appointment made by the Board of Management may be revoked by the Supervisory Board.
3. The accountant shall produce a report on his audit examination to the Supervisory Board and the Board of Management.
4. The accountant shall give the results of his investigations in a declaration as to the faithfulness of the annual accounts.

Article 25. Submission to the Supervisory Board.

1. The Board of Management shall submit the annual accounts to the Supervisory Board.
2. The annual accounts shall be signed by the members of the Supervisory Board; if one or more of their signatures is missing, this shall be stated and reasons given.

Article 26. Adoption of the annual accounts and release.

1. The general meeting shall adopt the annual accounts. The annual accounts may not be adopted in the event that the general meeting has been unable to inspect the auditor's statement referred to in article 24, paragraph 4, unless a legitimate reason for the absence of the statement is given in the information required to be added by law.
2. After adoption of the annual accounts, the General Meeting shall pass a resolution concerning release of the members of the Board of Management and the members of the Supervisory Board from liability for the exercise of their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts. The scope of a release from liability shall be subject to limitations by virtue of the law.

Article 27. Publication.

1. The company shall publish the annual accounts within eight days following the adoption thereof. The publication shall be effected by the deposit of a complete copy in the Dutch language at the offices of the Trade Register in whose district the company has its official seat according to these articles of association. The date of the adoption must be stated on the copy.

**DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK**

2. A copy of the annual report produced in Dutch shall, together with the additional information required by virtue of the law, be published at the same time and in the same manner as the annual accounts. Insofar as the law permits the foregoing shall not apply if copies of those documents are held at the office of the company for inspection by any person and upon request full or partial copies thereof are supplied at a price not exceeding the cost; the company shall make an official return thereof for filing in the Trade Register.

Article 28. Profit. Dividend.

1. The profits shall be at the disposal of the general meeting.
2. Distributions of profits may be made only insofar as the net assets exceed the paid in and called up part of the capital and the reserves which must be maintained by virtue of the law.
3. Dividends shall be paid after adoption of the annual accounts from which it appears that payment of dividends is permissible.
4. The general meeting may resolve to pay an interim dividend provided the requirement of the second paragraph has been complied with as shown by interim accounts drawn up in accordance with the provision of the law.
5. The general meeting may subject to due observance of the provision of paragraph 2 resolve to make distributions to the charge of any reserve which need not be maintained by virtue of the law.

Chapter VIII.

General meetings of shareholders.

Article 29. Annual meeting.

1. Every year, at the latest in the month of June a general meeting of share-holders shall be held.
2. The agenda for that meeting shall state inter alia the following points for discussion:
 - a. the annual report;
 - b. adoption of the annual accounts;
 - c. release of the members of the Board of Management and the members of the Supervisory Board;
 - d. appropriation of profits;
 - e. filling of any vacancies;
 - f. other proposals put forward by the Supervisory Board, the Board of Management or shareholders for discussion and announced with due observance of article 31.

Article 30. Other meetings.

Other general meetings of shareholders shall be held as often as the Board of Management or the Supervisory Board deems such necessary, without prejudice to the provisions of the articles 110, 111 and 112, Book 2 of the Civil Code.

Article 31. Convocation. Agenda.

1. General meetings of shareholders shall be convened by the Supervisory Board or the Board of Management.
2. The convocation shall be given no later than on the fifteenth day prior to the date of the meeting.
3. The convocation shall specify the subjects to be discussed or shall state that the shareholders and beneficiaries of a life interest and pledgees to whom the voting right has been

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

granted, may acquaint themselves with such subjects in the company's office in the place to be stated in the notification. Subjects which were not specified in the notification may be announced at a later date provided with due observance of the requirements set out in this article.

4. The convocation shall be made in the manner stated in article 37.

Article 32. The entire capital is represented.

As long as the entire issued capital is represented at a general meeting of share-holders, valid resolutions can be adopted on all subjects brought up for discussion, even if the formalities prescribed by law or by the articles of association for the convocation and holding of meetings have not been complied with, provided they are adopted unanimously.

Article 33. Place of the meetings.

The general meetings of shareholders shall be held in 's-Hertogenbosch, Utrecht, Amsterdam or The Hague.

Article 34. Chairmanship.

1. The general meetings of shareholders shall be presided over by the chairman of the Supervisory Board or, in his absence, by the deputy chairman of that board; in the event that the latter is also absent, the Supervisory Board members present shall elect a chairman from their midst. The Supervisory Board may designate another person to act as chairman of a general meeting of shareholders.
2. If the chairman has not been appointed in accordance with paragraph 1, the meeting shall itself choose a chairman. Until that moment the chair shall be held by a member of the Board of Management designated by the Board of Management.

Article 35. Minutes. Decision making process. Records.

1. Minutes shall be kept of the proceedings at any general meeting of share-holders by a secretary to be designated by the chairman. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary of the meeting and shall be signed by them as evidence thereof.
2. The Supervisory Board, the chairman or the person who has convened the meeting may determine that notarial minutes shall be drawn up of the proceedings of the meeting. The notarial minutes shall be co-signed by the chairman.
3. Each share confers the right to cast one vote. To the extent that the law does not require a qualified majority, all resolutions shall be adopted by a majority of the votes cast.
4. The members of the Supervisory Board and the members of the Board of Management shall, as such, have the right to advise the general meeting of shareholders.
5. The Board of Management keeps a record of the resolutions made. If the Board of Management is not represented at a meeting, the chairman of the meeting shall provide the Board of Management with a transcript of the resolutions made as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the offices of the company for inspection by the shareholders, the beneficiaries of a life interest and pledgees to whom the voting right has been granted. Upon request each of them shall be provided with a copy or an extract of such record at not more than the actual costs.

Article 36. Resolutions without a meeting. Records.

1. Resolutions of shareholders may, subject to the provision of the next paragraph, also be adopted in writing without recourse to a general meeting of shareholders, provided they are

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

adopted by a unanimous vote representing the entire issued capital. The provision of article 22 paragraph 8 second sentence shall apply correspondingly.

2. The aforementioned decision making process shall not be permissible in the event that there are beneficiaries of a life interest and pledgees to whom the voting right has been granted.
3. The Board of Management shall keep a record of the resolution thus made. Each of the shareholders must procure that the Board of Management is informed in writing of the resolutions made in accordance with paragraph 1 as soon as possible. The records shall be deposited at the offices of the company for inspection by the shareholders. Upon request each of them shall be provided with a copy or an extract of such record at not more than the actual costs.

Chapter IX.

Convocation and notification.

Article 37.

All convocations of general meetings of shareholders and all notifications to shareholders and beneficiaries of a life interest and pledgees to whom the voting right has been granted, shall be made by letter mailed to their addresses as shown in the register of shareholders.

Chapter X.

Amendment of the articles of association and dissolution. Liquidation.

Article 38. Amendment of the articles of association and dissolution.

When a proposal to amend the articles of association or to dissolve the company is to be made to the general meeting, this must be stated in the convocation to the general meeting of shareholders. As regards an amendment of the articles of association, a copy of the proposal in which the proposed alteration is quoted in full must at the same time be filed at the company's office until the end of that meeting for the inspection of shareholders and beneficiaries of a life interest and pledgees to whom the voting right has been granted.

Article 39. Liquidation.

1. In the event of dissolution of the company by virtue of a resolution of the general meeting, the Board of Management shall be charged with the liquidation of the business of the company, and the Supervisory Board with the supervision thereof.
2. During liquidation, the provisions of the articles of association shall remain in force to the extent possible.
3. The balance remaining after payment of creditors shall be paid to the shareholders in proportion to the nominal value of their shareholdings.
4. The liquidation shall otherwise be subject to the provisions of Title 1, Book 2 of the Civil Code.

Annex B Statuten zoals deze zullen luiden vanaf het van kracht worden van de fusie

VAN LANSCHOT KEMPEN N.V.
STATUTEN

HOOFDSTUK I

Begripsbepalingen.

Artikel 1.

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. algemene vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- b. algemene vergadering van aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- c. jaarvergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot de behandeling van de jaarrekening en het bestuursverslag;
- d. certificaten: certificaten van aandelen in de vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen certificaten die niet met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven;
- e. certificaathouders: houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten. Tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen zij die als gevolg van een op een aandeel gevestigd vruchtgebruik de rechten hebben die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen;
- f. administratiekantoor: het administratiekantoor dat door de raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen is aangewezen, teneinde met medewerking van de vennootschap certificaten van gewone aandelen A in de vennootschap uit te geven;
- g. dochtermaatschappij:
 - een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering van de leden of aandeelhouders van die rechtspersoon kunnen uitoefenen;
 - een rechtspersoon waarvan de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;een en ander met toepassing van lid 3 van artikel 24a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Met een dochtermaatschappij wordt gelijkgesteld een onder eigen naam optredende vennootschap, waarin de vennootschap of een of meer dochtermaatschappijen als vennoot volledig jegens schuldeisers aansprakelijk is voor de schulden;
- h. groepsmaatschappij: een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 24b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden;
- i. afhankelijke maatschappij:
 - een rechtspersoon waaraan de vennootschap of een of meer afhankelijke maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het

- geplaatste kapitaal verschaffen,
- een vennootschap waarvan een onderneming in het handelsregister is ingeschreven en waarvoor de vennootschap of een afhankelijke maatschappij als vennote jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden;
- j. uitkeerbaar deel van het eigen vermogen: het deel van het eigen vermogen dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;
- k. accountant: een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 393, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
- l. schriftelijk: een bericht dat is overgebracht bij brief, telefax, e-mails of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, tenzij uit de wet of de statuten anders voortvloeit;
- m. registratiedatum: de achtentwintigste dag voor die van een algemene vergadering van aandeelhouders (dan wel de dag als bedoeld in artikel 36 lid 3 of de dag die te eniger tijd wettelijk als registratiedatum is vastgesteld) teneinde vast te stellen wie voor de betreffende algemene vergadering van aandeelhouders als stem- of vergadergerechtigde hebben te gelden.

HOOFDSTUK II

Naam, zetel, doel.

Artikel 2. Naam en zetel.

1. De vennootschap draagt de naam: Van Lanschot Kempen N.V.
2. Zij heeft haar zetel te 's-Hertogenbosch.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel de uitoefening van het bankbedrijf en het effectenbedrijf, het beheren van vermogens van anderen, de assurantiebemiddeling, het deelnemen in, het beheren, besturen en financieren van andere ondernemingen en / of vennootschappen alsmede het verrichten van alle andere handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle andere diensten, die met het voorgaande verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin, daaronder begrepen ook het stellen van zekerheid voor schulden van groepsmaatschappijen.

Bij het nastreven van bovenomschreven doel richt de vennootschap zich binnen het kader van een gezond bankbeleid naar het duurzaam belang van allen die bij de vennootschap en de met haar verbonden onderneming betrokken zijn.

In het bijzonder stelt de vennootschap zich ten doel de voortzetting van het sedert zeventienhonderd zevenendertig uitgeoefende bedrijf van de Firma F. van Lanschot.

HOOFDSTUK III

Kapitaal en aandelen. Registers.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal. Soorten aandelen.

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt honderdvijftig miljoen euro (EUR 150.000.000,--).
2. Het is verdeeld in aandelen van een euro (EUR 1,--) en wel als volgt:
 - vijfenzeventig miljoen (75.000.000) gewone aandelen A; en
 - vijfenzeventig miljoen (75.000.000) preferente aandelen C.

3. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
4. Waar in de statuten wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders worden daaronder, tenzij het tegendeel blijkt, alle in lid 2 genoemde soorten aandelen verstaan en de houders daarvan.

Artikel 5. Registers van aandeelhouders.

1. De raad van bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van gewone aandelen A zijn opgenomen.
2. De raad van bestuur houdt voorts een afzonderlijk register waarin de namen en adressen van alle houders van preferente aandelen C zijn opgenomen.
3. Iedere aandeelhouder en ieder die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel heeft, is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
4. In elk register worden vermeld de datum waarop de aandeelhouders de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede het op ieder aandeel gestorte bedrag.
5. Alle inschrijvingen en aantekeningen in een register worden getekend met inachtneming van de regels van vertegenwoordiging volgens artikel 19.
6. Uittreksels uit een register zijn niet verhandelbaar.
7. Op de registers is voorts artikel 85, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK IV

Uitgifte van aandelen.

Artikel 6. Bevoegd orgaan.

1. Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de raad van bestuur. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. De omvang van deze bevoegdheid van de raad van bestuur wordt vastgesteld bij besluit van de algemene vergadering en betreft ten hoogste alle nog niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal, zoals dit luidt of te eniger tijd zal luiden. De duur van deze bevoegdheid wordt vastgesteld bij besluit van de algemene vergadering en bedraagt ten hoogste vijf jaren.
2. De aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitgifte bevoegd orgaan kan bij de statuten of bij besluit van de algemene vergadering telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Bij deze aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Een bij besluit van de algemene vergadering gegeven aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.
3. Eindigt de bevoegdheid van de raad van bestuur, dan vindt uitgifte van aandelen voortaan plaats krachtens besluit van de algemene vergadering, behoudens aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan door de algemene vergadering.
4. Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander tot uitgifte bevoegd orgaan dan de raad van bestuur kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur. Het voorstel is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
5. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 4 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

6. Ingeval van uitgifte van preferente aandelen C zal een algemene vergadering van aandeelhouders worden bijeengeroepen welke zal worden gehouden uiterlijk twaalf maanden na de dag waarop voor het eerst preferente aandelen C zullen zijn uitgegeven. Voor die vergadering zal een besluit omtrent inkoop casu quo intrekking van de preferente aandelen C worden geagendeerd. Indien het naar aanleiding van dit agendapunt te nemen besluit niet strekt tot inkoop casu quo intrekking van de preferente aandelen C zal, telkens binnen twaalf maanden na de vorige, een algemene vergadering van aandeelhouders worden bijeengeroepen en gehouden voor welke vergaderingen een besluit omtrent inkoop casu quo intrekking van de preferente aandelen C zal worden geagendeerd, zulks totdat geen preferente aandelen C meer zullen uitstaan. Het hiervoor in dit lid bepaalde is niet van toepassing op preferente aandelen C die krachtens besluit van of met medewerking van de algemene vergadering zijn uitgegeven.
7. Op uitgifte van aandelen en op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen is voorts artikel 96, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 7. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. De uitgiftekoers mag behoudens het bepaalde bij artikel 80, lid 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek niet lager dan pari zijn.
2. Iedere houder van gewone aandelen A heeft bij uitgifte van gewone aandelen A een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn gewone aandelen A. Hetzelfde geldt voor het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen A.
3. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten ingevolge een besluit van de raad van bestuur. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. De bevoegdheid van de raad van bestuur daartoe eindigt op het tijdstip dat de bevoegdheid van de raad van bestuur tot uitgifte van aandelen eindigt.

De leden 1 tot en met 4 van artikel 6 zijn van overeenkomstige toepassing.

4. Aandeelhouders hebben evenwel geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook hebben aandeelhouders geen voorkeursrecht op aandelen die of waarvan de certificaten worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
5. Op de voorwaarden van uitgifte en het voorkeursrecht zijn voorts de artikelen 96a en 97, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 8. Storting op aandelen.

1. Bij het nemen van elk gewoon aandeel A moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 80, lid 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. Bij het nemen van elk preferent aandeel C moet daarop ten minste één vierde van het nominale bedrag worden gestort.
3. Verdere storting op preferente aandelen C geschiedt eerst nadat de vennootschap de storting zal hebben opgevraagd. Het opvragen van verdere storting heeft plaats krachtens besluit van de raad van bestuur. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.

4. Storting op preferente aandelen C mag alleen in geld plaatshebben. Storting op gewone aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
5. De raad van bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op gewone aandelen anders dan in geld, en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 94, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.
6. Op storting op aandelen en inbreng anders dan in geld zijn voorts de artikelen 80, 80a, 80b en 94b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK V

Eigen aandelen en certificaten daarvan.

Artikel 9. Verkrijging.

1. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, doch slechts om niet of indien:
 - a. het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen ten minste gelijk is aan de verkrijgingsprijs, en
 - b. het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloopt dan één vijfde van het geplaatste kapitaal.
2. Verkrijging anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de raad van bestuur daartoe heeft gemachtigd. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.
3. De vennootschap kan zonder de in lid 2 bedoelde machtiging eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen om deze krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij. Deze aandelen of de certificaten daarvan moeten zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.
4. Verkrijging of vervreemding van eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt krachtens besluit van de raad van bestuur. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen, voor wat betreft verkrijging van eigen aandelen of certificaten daarvan onverminderd het bepaalde in lid 2.
5. Op aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap houdt, vindt geen uitkering plaats, tenzij op deze aandelen of certificaten daarvan een recht van vruchtgebruik of een pandrecht (met uitzondering van een wettelijk pandrecht) rust. Aandelen of certificaten daarvan waarop krachtens dit lid 5 geen uitkeringen aan de vennootschap plaatsvinden, tellen niet mee bij de berekening van de winstverdeling.
6. Op eigen aandelen of certificaten daarvan zijn voorts de artikelen 89a, 95, 98, 98a, 98b, 98c, 98d en 118, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK VI

Kapitaalvermindering.

Artikel 10.

1. De algemene vergadering kan, doch niet dan op voorstel van de raad van bestuur dat is

goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal:

- a. door intrekking van aandelen; of
- b. door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.

In een besluit van de algemene vergadering tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:
 - a. aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of
 - b. alle preferente aandelen C.
3. Ingeval van intrekking van preferente aandelen C wordt het nominaal bedrag respectievelijk het gestorte gedeelte daarvan uitgekeerd, verhoogd met het dividend volgens artikel 32, te berekenen naar tijdsgelang tot en met de dag van intrekking, onder aftrek van interim dividend.
4. 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 geschieden:
 - a. ten aanzien van alle aandelen; of
 - b. ten aanzien van hetzij de preferente aandelen C, hetzij de gewone aandelen A.Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de stortingsplicht moet naar evenredigheid van de daarin betrokken aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
5. Op kapitaalvermindering is voorts het bepaalde in de artikelen 99 en 100, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK VII

Overdracht en levering. Beperkte rechten.

Artikel 11.

Vervallen.

Artikel 12. Levering van aandelen.

1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap. Betreft het de levering van niet volgestorte preferente aandelen C, dan kan de erkenning slechts geschieden wanneer de akte een vaste dagtekening draagt.
2. Een pandrecht kan ook worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap. Alsdan is artikel 239, Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing, waarbij de in lid 3 van dat artikel bedoelde mededeling van de verpanding door de pandhouder wordt vervangen door erkenning door of betekening aan de vennootschap.

3. De erkenning wordt getekend met inachtneming van de regels van vertegenwoordiging volgens artikel 19.

Artikel 13. Vruchtgebruik.

1. De aandeelhouder heeft het stemrecht op aandelen waarop een vruchtgebruik is gevestigd.
2. In afwijking van het voorgaande lid komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker, indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.
3. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. Aan de vruchtgebruiker die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige zin bedoelde rechten niet toe.
4. Uit het aandeel voortvloeiende rechten strekkende tot het verkrijgen van aandelen komen aan de aandeelhouder toe, met dien verstande dat hij de waarde daarvan moet vergoeden aan de vruchtgebruiker, voorzover deze krachtens het recht van vruchtgebruik daarop aanspraak heeft.

Artikel 14. Pandrecht.

Bij vestiging van een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht niet aan de pandhouder worden toegekend. Hem komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

HOOFDSTUK VIII

Bestuur.

Artikel 15. Raad van bestuur.

1. Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door een raad van bestuur, bestaande uit twee of meer leden.
2. Met inachtneming van het in het eerste lid genoemde minimum wordt het aantal leden van de raad van bestuur vastgesteld door de raad van commissarissen.
3. De raad van commissarissen wijst uit de leden van de raad van bestuur een voorzitter aan en kan tevens een vice-voorzitter aanwijzen.

Artikel 16. Benoeming, schorsing en ontslag.

1. De raad van commissarissen benoemt de leden van de raad van bestuur. Hij geeft de algemene vergadering kennis van een voorgenomen benoeming.
2. De raad van commissarissen ontslaat een lid van de raad van bestuur niet dan nadat de algemene vergadering over het voorgenomen ontslag is gehoord.
3. De raad van commissarissen kan een lid van de raad van bestuur schorsen.
4. Elke schorsing kan één of meermalen worden verlengd, doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na afloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of tot ontslag, dan eindigt de schorsing.
5. Op de benoeming en het ontslag van de leden van de raad van bestuur is voorts artikel 158, lid 10, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 17. Bezoldiging.

1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de raad van bestuur. Het beleid wordt voorgesteld door de raad van commissarissen en vastgesteld door de algemene vergadering. Het bezoldigingsbeleid wordt ten minste iedere vier jaar na

vaststelling opnieuw aan de algemene vergadering voorgelegd ter vaststelling. Het besluit tot vaststelling wordt door de algemene vergadering genomen met de door de wet voorgeschreven meerderheid van de uitgebrachte stemmen. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek voorgeschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het bezoldigingsbeleid van de raad van bestuur betreffen.

2. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van de raad van bestuur worden met inachtneming van het beleid, bedoeld in lid 1, vastgesteld door de raad van commissarissen. De vennootschap stelt jaarlijks een bezoldigingsverslag van de individuele leden van de raad van bestuur op met inachtneming van de wettelijke bepalingen terzake. Het bezoldigingsverslag wordt jaarlijks aan de algemene vergadering voorgelegd ter adviserende stemming.
3. Voor het geval de bezoldiging van de raad van bestuur mede uit regelingen in de vorm van aandelen en/of rechten tot het nemen van aandelen zal gaan bestaan, stelt de raad van commissarissen deze regeling ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de raad van bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.

Artikel 18. Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de raad van bestuur belast met het besturen van de vennootschap.
2. De raad van bestuur stelt een reglement vast, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de besluitvorming door de raad van bestuur. Het reglement behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.
3. De raad van bestuur kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak elk lid van de raad van bestuur meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.
4. De raad van bestuur kan zich in haar taak doen bijstaan door functionarissen met de titel van directeur of een titel waarvan het woord directeur deel uitmaakt. De aanwijzing van deze functionarissen geschiedt door de raad van bestuur. Elke aanwijzing kan te allen tijde door de raad van bestuur worden ingetrokken.
De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van elk dezer functionarissen worden vastgesteld door de raad van bestuur en kunnen door deze te allen tijde worden gewijzigd.

Artikel 19. Vertegenwoordiging.

1. De raad van bestuur vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee leden van de raad van bestuur tezamen.
2. De raad van bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elke aanstelling kan te allen tijde worden ingetrokken. Elk dezer functionarissen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de raad van bestuur bepaald.

Artikel 20. Goedkeuring van besluiten van de raad van bestuur.

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 onderneming, waaronder in ieder geval:

- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
2. Onverminderd het elders dienaangaande in de statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent:
- a. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of een vennootschap onder firma waarvan de vennootschap de volledig aansprakelijke vennote is;
 - b. medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen;
 - c. het aanvragen van toelating van de onder letters a en b bedoelde stukken tot de handel op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
 - d. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - e. het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde, of een zoveel lagere begrenzing als de raad van commissarissen zal bepalen, van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - f. investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste één vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves der vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen, of een zoveel lagere begrenzing als de raad van commissarissen zal bepalen;
 - g. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - i. aanvraag van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;

- j. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 - k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;
 - m. een voorstel tot fusie of tot splitsing in de zin van Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
3. De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten van de raad van bestuur dan die genoemd in lid 2 aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de raad van bestuur te worden medegedeeld.
4. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in lid 1, of van de raad van commissarissen op een besluit als bedoeld in de leden 2 en 3, met uitzondering van lid 2 sub m, tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of leden van de raad van bestuur niet aan.

Artikel 21. Belet of ontstentenis.

In geval van belet of ontstentenis van een lid van de raad van bestuur, zijn de overblijvende leden van de raad van bestuur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, mits ten aanzien van ten minste twee leden van de raad van bestuur geen belet of ontstentenis bestaat. In geval van belet of ontstentenis van alle leden van de raad van bestuur of van alle leden behoudens één, is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur tijdelijk op te dragen aan één of meer commissarissen of andere personen.

Onder "ontstentenis" wordt hier verstaan de situatie dat de bestuurder tijdelijk zijn functie niet kan uitoefenen als gevolg van:

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

HOOFDSTUK IX

Raad van commissarissen.

Artikel 22. Aantal leden. Profielschets.

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen. Alleen natuurlijke personen kunnen lid van de raad van commissarissen zijn. Het aantal leden van de raad bedraagt ten minste drie en ten hoogste negen.
2. Met inachtneming van het in het eerste lid genoemde minimum en maximum wordt het aantal leden vastgesteld door de raad van commissarissen.
3. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets bij iedere wijziging in de algemene vergadering van aandeelhouders en met de ondernemingsraad.
4. Op de commissarissen zijn voorts de artikelen 140, 158, 159 en 160, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 23. Benoeming.

1. De commissarissen worden, behoudens het hierna in lid 6 bepaalde, op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering. De raad van commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de algemene vergadering en aan de ondernemingsraad. De voordracht is met redenen omkleed.
2. De algemene vergadering en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De raad van commissarissen deelt hun daartoe tijdig mede wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Indien voor de plaats het in lid 3 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van commissarissen daarvan eveneens mededeling.
3. Voor een derde van het aantal leden van de raad van commissarissen geldt dat de raad van commissarissen een door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen de aanbeveling op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van commissaris of dat de raad van commissarissen bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. Indien het getal der leden van de raad van commissarissen niet door drie deelbaar is, wordt het naastgelegen lagere getal dat wel door drie deelbaar is in aanmerking genomen voor de vaststelling van het aantal leden waarvoor dit versterkte recht van aanbeveling geldt.
4. Bij een aanbeveling of voordracht als hiervoor in dit artikel 23 bedoeld worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De aanbeveling en de voordracht tot benoeming of herbenoeming worden gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.
5. Indien de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen een aanbeveling bedoeld in lid 3, deelt hij de ondernemingsraad het bezwaar onder opgave van redenen mede. De raad van commissarissen treedt onverwijld in overleg met de ondernemingsraad met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht. Indien de raad van commissarissen constateert dat geen overeenstemming kan worden bereikt, verzoekt een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de raad van commissarissen aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam het bezwaar gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier weken zijn verstreken na aanvang van het overleg met de ondernemingsraad. De raad van commissarissen plaatst de aanbevolen persoon op de voordracht indien de ondernemingskamer het bezwaar ongegrond verklaart. Verklaart de ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan de ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig het bepaalde in lid 3.
6. De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, de voordracht

afwijzen. Indien de algemene vergadering bij volstreekte meerderheid besluit de voordracht af te wijzen maar deze meerderheid niet ten minste één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd, zal een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Alsdan maakt de raad van commissarissen een nieuwe voordracht op. De leden 2 tot en met 5 zijn van toepassing. Indien de algemene vergadering de voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht, benoemt de raad van commissarissen de voorgedragen persoon.

7. Waar in de statuten sprake is van ondernemingsraad wordt daaronder verstaan de ondernemingsraad als bedoeld in artikel 158, lid 11, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Indien er meer dan één ondernemingsraad is, worden de bevoegdheden van dit artikel 23 door deze raden afzonderlijk uitgeoefend; als er sprake is van een voordracht als bedoeld in lid 3 worden de bevoegdheden van dit lid door die raden gezamenlijk uitgeoefend.
8. De benoeming van commissarissen geschiedt voorts met inachtneming van artikel 158, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
9. In geval van belet of ontstentenis van één of meer, maar niet alle, leden van de raad van commissarissen of indien er vacatures zijn in de raad van commissarissen, zijn de overige leden van de raad van commissarissen belast met de verantwoordelijkheden van de raad van commissarissen.

In geval van belet of ontstentenis van alle leden van de raad van commissarissen of indien er geen commissarissen in functie zijn, wijst de raad van bestuur een of meer tijdelijke vervangers aan die belast zijn met de verantwoordelijkheden van de raad van commissarissen, waaronder het onverwijld selecteren en voordragen van leden van de raad van commissarissen voor benoeming door de algemene vergadering met inachtneming van artikel 23.

"Ontstentenis" betekent dat een lid van de raad van commissarissen zijn taak tijdelijk niet kan uitoefenen als gevolg van:

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

Artikel 24. Besluitvorming in de algemene vergadering van aandeelhouders.

1. Zowel het doen van een aanbeveling als bedoeld in artikel 23 lid 2 als het besluit tot benoeming danwel afwijzing, kunnen in één en dezelfde algemene vergadering van aandeelhouders aan de orde worden gesteld, mits met inachtneming van het hierna in dit artikel 24 bepaalde.
2. De agenda voor de vergadering moet ten minste de navolgende punten bevatten:
 - a. mededeling van het tijdstip waarop de vacature zal ontstaan, de oorzaak van haar ontstaan en overeenkomstig welk profiel de vacature moet worden vervuld;
 - b. gelegenheid tot het doen van een aanbeveling door de algemene vergadering;
 - c. onder de opschortende voorwaarde dat door de algemene vergadering geen aanbeveling van een andere persoon zal worden gedaan: de kennisgeving van de raad van commissarissen van degene die hij voordraagt;
 - d. onder de opschortende voorwaarde dat door de algemene vergadering geen

aanbeveling van een andere persoon zal worden gedaan: voorstel tot benoeming van de voorgedragen persoon.

3. De naam van degene die de raad van commissarissen wenst voor te dragen en de gegevens bedoeld in artikel 23 lid 4 moeten worden vermeld in de oproeping of in de agenda die ten kantore van de vennootschap ter inzage ligt, in welk geval in de oproeping naar de agenda moet worden verwezen.
4. De oproeping tot deze vergadering mag eerst geschieden indien vaststaat:
 - a. dat de ondernemingsraad een aanbeveling als bedoeld in artikel 23 lid 2 of - indien van toepassing - artikel 23 lid 3 heeft gedaan, of te kennen heeft gegeven zulk een aanbeveling niet te doen, dan wel een door de raad van commissarissen vastgestelde redelijke termijn voor een aanbeveling, als vorenbedoeld, is verstreken; en
 - b. wanneer het een aanbeveling van de ondernemingsraad betreft als bedoeld in artikel 23 lid 3 of - indien van toepassing - artikel 23 lid 5, de raad van commissarissen de aanbevolen persoon op de voordracht heeft geplaatst.

Artikel 25. Aftreden, schorsing en ontslag van commissarissen.

1. Elke commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders die gehouden wordt nadat vier jaar na zijn benoeming zijn verlopen.
2. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging in dat rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil défungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is.
3. Een aftredende commissaris kan worden herbenoemd behoudens het bepaalde in artikel 160, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
4. Een commissaris kan slechts worden ontslagen door de ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam.
5. Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen.
6. De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. Het besluit is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van commissarissen die zijn aangesteld door de ondernemingskamer overeenkomstig het hierna in lid 8 bepaalde.
7. Een besluit als bedoeld in artikel 25 lid 6 wordt niet genomen dan nadat de raad van bestuur de ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig dagen voor de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt de raad van bestuur de raad van commissarissen en de algemene vergadering van dit standpunt op de hoogte. De ondernemingsraad kan zijn standpunt in de algemene vergadering doen toelichten.
8. Het besluit bedoeld in artikel 25 lid 6 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de raad van bestuur onverwijld aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam tijdelijk één of meer commissarissen aan te stellen. De ondernemingskamer regelt de gevolgen van de

aanstelling.

9. De raad van commissarissen bevordert dat binnen een door de ondernemingskamer vastgestelde termijn een nieuwe raad wordt samengesteld met inachtneming van het in artikel 23 bepaalde.
10. Op de schorsing en het ontslag van een commissaris is voorts het bepaalde in artikel 161 en 161a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 26. Bezoldiging.

1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de raad van commissarissen. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering op voorstel van de raad van commissarissen. Het bezoldigingsbeleid wordt ten minste iedere vier jaar na vaststelling opnieuw aan de algemene vergadering voorgelegd ter vaststelling. Het besluit tot vaststelling wordt door de algemene vergadering genomen met de door de wet voorgeschreven meerderheid van de uitgebrachte stemmen. In het bezoldigingsbeleid komen tenminste de in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek voorgeschreven onderwerpen aan de orde, voorzover deze het bezoldigingsbeleid van de raad van commissarissen betreffen.
2. De bezoldiging van ieder lid van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering, een en ander met inachtneming van het door de algemene vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid en de wettelijke bepalingen terzake. De vennootschap stelt jaarlijks een bezoldigingsverslag van de individuele leden van de raad van commissarissen op met inachtneming van de wettelijke bepalingen terzake. Het bezoldigingsverslag wordt jaarlijks aan de algemene vergadering voorgelegd ter adviserende stemming.

Artikel 27. Taak en bevoegdheden.

1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
Hij staat de raad van bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.
3. De raad van bestuur stelt ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.
4. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook overigens door deskundigen laten bijstaan. De kosten van deze deskundigen komen voor rekening van de vennootschap.

Artikel 28. Werkwijze en besluitvorming. Commissies.

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een vice-voorzitter,

die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris.

2. De raad van commissarissen treft een regeling voor de vervanging van de voorzitter en de vice-voorzitter en van de secretaris.
3. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter zulks bepaalt of drie andere commissarissen, dan wel de raad van bestuur daartoe het verzoek doen.
4. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering van de raad van commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.
5. Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
6. De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
7. Een commissaris kan zich door een mede-commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Een commissaris kan voor niet meer dan één mede-commissaris als gevolmachtigde optreden.
8. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.
Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.
9. De raad van commissarissen vergadert tezamen met de raad van bestuur zo dikwijls de raad van commissarissen of de raad van bestuur zulks verzoekt.
10. De raad van commissarissen stelt een reglement vast, waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de wijze van vergaderen en besluitvorming door, alsmede de werkwijze van de raad van commissarissen.
11. De raad van commissarissen kan, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, uit zijn midden één of meer commissies benoemen, met als taak het behandelen van door de raad van commissarissen nader aan te geven onderwerpen.
12. De samenstelling van deze commissie(s) wordt door de raad van commissarissen vastgesteld.
13. De algemene vergadering kan aan de leden van de commissie(s) als zodanig een honorarium toekennen.

Artikel 29. Vrijwaring.

- 1 De vennootschap vrijwaart ieder lid van de raad van bestuur en ieder lid van de raad van commissarissen (ieder van hen, alleen voor de toepassing van dit artikel 29, de "Functionaris") en stelt deze schadeloos, voor elke aansprakelijkheid en alle claims, uitspraken, boetes en schade (de "Claims") die de Functionaris heeft moeten dragen in verband met een op handen zijnde, aanhangige of beëindigde actie, onderzoek of andere procedure van civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratiefrechtelijke aard (de "Actie"), aanhangig gemaakt door een partij, niet zijnde de vennootschap zelf of haar

groepsmaatschappijen, als gevolg van handelen of nalatigheid in zijn hoedanigheid van Functionaris of een daaraan gerelateerde hoedanigheid.

Onder Claims wordt mede verstaan een afgeleide actie tegen de Functionaris, aanhangig gemaakt namens de vennootschap of haar groepsmaatschappijen en vorderingen van de vennootschap (of een van haar groepsmaatschappijen) tot vergoeding van claims van derden, ontstaan doordat de Functionaris naast de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk was jegens die derde partij.

2. De Functionaris wordt niet gevrijwaard voor Claims voor zover deze betrekking hebben op het behalen van persoonlijke winst, voordeel of beloning waartoe hij juridisch niet was gerechtigd, of als de aansprakelijkheid van de Functionaris wegens opzet of bewuste roekeloosheid in rechte is vastgesteld.
3. Alle kosten (redelijke advocatenhonoraria en proceskosten inbegrepen) (samen de "Kosten") die de Functionaris heeft moeten dragen in verband met een Actie zullen door de vennootschap worden vergoed, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Functionaris dat hij zodanige Kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter vaststelt dat hij niet gerechtigd is om aldus schadeloos gesteld te worden. Onder Kosten wordt mede verstaan de door de Functionaris eventueel verschuldigde belasting op grond van de aan hem gegeven vrijwaring.
4. Ook ingeval van een Actie tegen de Functionaris die aanhangig is gemaakt door de vennootschap of haar groepsmaatschappijen zal de vennootschap redelijke advocatenhonoraria en proceskosten aan de Functionaris vergoeden, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Functionaris dat hij zodanige honoraria en kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter de Actie beslist in het voordeel van de vennootschap.
5. De Functionaris zal geen persoonlijke financiële aansprakelijkheid jegens derden aanvaarden en geen vaststellingsovereenkomst in dat opzicht aangaan, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de vennootschap. De vennootschap en de Functionaris zullen zich in redelijkheid inspannen om samen te werken teneinde overeenstemming te bereiken over de wijze van verdediging terzake van enige Claim. Indien echter de vennootschap en de Functionaris geen overeenstemming bereiken zal de Functionaris alle, door de vennootschap naar eigen inzicht gegeven, instructies opvolgen.
6. De vrijwaring als bedoeld in dit artikel 29 geldt niet voor Claims en Kosten voor zover deze door verzekeraars worden vergoed.
7. Wanneer dit artikel 29 wordt gewijzigd, zal de hierin gegeven vrijwaring niettemin haar gelding behouden ten aanzien van Claims en/of Kosten die zijn ontstaan uit handelingen of nalatigheid van de Functionaris in de periode waarin deze bepaling van kracht was.
8. Het bepaalde in dit artikel 29 is van toepassing op de leden van de raad van bestuur en de leden van de raad van commissarissen die op elf mei tweeduizend vijf als zodanig in functie zijn, alsmede op ieder lid van de raad van bestuur en ieder lid van de raad van commissarissen dat na deze datum zal worden benoemd.

HOOFDSTUK. X

Jaarrekening en bestuursverslag. Winst.

Artikel 30. Boekjaar. Jaarrekening en bestuursverslag.

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks, binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de raad van bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de raad van bestuur ook het bestuursverslag ter inzage van de aandeelhouders.
3. Binnen de in lid 2 genoemde termijn zendt de raad van bestuur de jaarrekening ook toe aan de ondernemingsraad.
4. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen; ontbreekt de handtekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
5. De raad van commissarissen maakt jaarlijks een verslag op dat bij de jaarrekening en het bestuursverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in de leden 2 en 3 is van overeenkomstige toepassing.
6. Op de jaarrekening en het bestuursverslag zijn voorts de artikelen 101 en 102 en Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 31. Vaststelling van de jaarrekening en kwijting.

1. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.
2. In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van bestuur voor het gevoerde bestuur en een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van commissarissen voor de uitoefening van hun toezicht daarop, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt. De reikwijdte van een verleende kwijting is onderworpen aan beperkingen op grond van de wet.

Artikel 32. Dividend. Reservering.

1. Uit de uitkeerbare winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - wordt allereerst aan dividend uitgekeerd op de preferente aandelen C een bedrag waarvan het percentage - berekend over het gestorte deel van het nominaal bedrag - gelijk is aan het percentage van de herfinancieringsrente van de Europese Centrale Bank - gewogen naar het aantal dagen waarover de uitkering geschiedt - verhoogd met een door de raad van bestuur vastgestelde en door de raad van commissarissen goedgekeurde opslag ter grootte van minimaal één procent (1%) punt en maximaal vier procent (4%) punt, afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden.
2. Indien over enig boekjaar de in het vorige lid bedoelde uitkering op de preferente aandelen C niet of niet geheel kan plaatsvinden omdat het voor uitkering beschikbare winstbedrag dat niet toelaat, wordt het tekort uitgekeerd ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen.
3. Vervolgens wordt door de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen vastgesteld welk deel van de na uitkering op de preferente aandelen C overblijvende winst wordt gereserveerd.
4. Het na uitkering op de preferente aandelen C en reservering overblijvende deel van de winst

staat ter beschikking van de algemene vergadering met dien verstande dat op de preferente aandelen C geen verdere uitkering zal kunnen plaatsvinden.

5. Indien blijkens de vastgestelde jaarrekening over enig jaar verlies geleden is, hetwelk niet uit een reserve bestreden of op andere wijze gedelgd wordt, geschiedt in volgende jaren geen winstuitkering zolang zodanig verlies niet is aangezuiverd.
6. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen besluiten aan aandeelhouders uitkeringen te doen ten laste van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
7. De raad van bestuur kan besluiten tot uitkering van interim-dividend. Het daartoe strekkend besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
8. De raad van bestuur kan besluiten dat een uitkering op gewone aandelen A geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, doch in aandelen in de vennootschap of certificaten daarvan. Het daartoe strekkend besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
9. Op uitkeringen aan aandeelhouders zijn voorts de artikelen 104 en 105, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 33. Betaalbaarstelling.

De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig artikel 43. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.

HOOFDSTUK XI

Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

Artikel 34. Jaarvergadering. Andere vergaderingen.

1. Jaarlijks, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarvergadering gehouden.
2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende onderwerpen:
 - a. het bestuursverslag;
 - b. de vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de raad van bestuur, voorzover aanpassingen in dat beleid tot een nieuw beleid leiden alsmede indien artikel 17 lid 1 derde volzin van toepassing is;
 - c. de vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de raad van commissarissen, voorzover aanpassingen in dat beleid tot een nieuw beleid leiden alsmede indien artikel 26 lid 1 derde volzin van toepassing is;
 - d. het bezoldigingsverslag van de leden van de raad van bestuur ter adviserende stemming;
 - e. het bezoldigingsverslag van de leden van de raad van commissarissen ter adviserende stemming;
 - f. vaststelling van de jaarrekening;
 - g. vaststelling dividend;
 - h. verlening van kwijting aan de leden van de raad van bestuur;
 - i. verlening van kwijting aan de leden van de raad van commissarissen;
 - j. eventuele kennisgeving van voorgenomen benoeming van commissarissen en leden van de raad van bestuur, en van te verwachten vacatures in de raad van

- commissarissen;
- k. eventuele andere voorstellen door de raad van commissarissen of de raad van bestuur aan de orde gesteld, en aangekondigd met inachtneming van artikel 36, zoals inzake aanwijzing van een orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en inzake machtiging van de raad van bestuur tot het doen verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap.
3. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen zulks noodzakelijk acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 110, 111 en 112, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 35. Standpuntbepaling en spreekrecht ondernemingsraad.

1. Een:
 - a) voorstel tot goedkeuring van een besluit als bedoeld in artikel 20 lid 1; of een
 - b) voordracht tot benoeming van een commissaris als bedoeld in artikel 23 lid 1,wordt niet aan de algemene vergadering aangeboden dan nadat de ondernemingsraad tijdig voor de datum van oproeping van de desbetreffende algemene vergadering in de gelegenheid is gesteld hierover een standpunt te bepalen. De voorzitter of een door hem aangewezen lid van de ondernemingsraad kan het standpunt van de ondernemingsraad in de algemene vergadering toelichten. Het ontbreken van zodanig standpunt tast de besluitvorming over het voorstel niet aan.
2. De in lid 1 van dit artikel vermelde bevoegdheden van de ondernemingsraad gelden slechts indien en voor zover voorgeschreven bij de artikelen 107a en 158, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 36. Oproeping. Agenda.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen of de raad van bestuur bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de tweeënveertigste dag vóór die van de vergadering of ter discretie van de raad van bestuur op een kortere termijn indien wettelijk toegestaan.
3. De oproeping voor een algemene vergadering voor een besluit tot uitgifte van aandelen kan geschieden met een kortere oproepingstermijn dan de wettelijke oproepingstermijn van artikel 115 lid 2 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, indien voldaan is aan de voorwaarden om maatregelen op te leggen op grond van artikel 1:75a van de Wet op het financieel toezicht en de uitgifte van aandelen noodzakelijk is om te voorkomen dat aan de voorwaarden voor afwikkeling, bedoeld in artikel 3A:18, eerste lid, van die wet wordt voldaan. Indien een algemene vergadering wordt opgeroepen met inachtneming van het bepaalde in de vorige zin zal de registratiedatum, als bedoeld in artikel 40 lid 2, de tweede dat na de oproeping zijn.
4. Bij de oproeping worden vermeld:
 - a. de te behandelen onderwerpen;
 - b. de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering;
 - c. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering bij schriftelijke gevolmachtigde;
 - d. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering en het uitoefenen van het

- stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel, indien dit recht overeenkomstig artikel 40 lid 4 kan worden uitgeoefend;
- e. de registratiedatum; alsmede
 - f. het adres van de website van de vennootschap,
- onverminderd het bepaalde in artikel 44 lid 2 van de statuten en in artikel 99 lid 7 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
5. Aandeelhouders en certificaathouders die alleen of gezamenlijk krachtens de wet daartoe gerechtigd zijn hebben het recht om aan de raad van bestuur of de raad van commissarissen het verzoek te doen om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders te plaatsen, mits het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit ten minste zestig dagen voor de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders schriftelijk bij de voorzitter van de raad van bestuur of de voorzitter van de raad van commissarissen is ingediend.
 6. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 43.
 7. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping geldende termijn, op de wijze vermeld in artikel 43.
 8. Uiterlijk op de dag van oproeping stelt de vennootschap de aandeelhouders en certificaathouders via haar website in kennis van:
 - a. de informatie als bedoeld in lid 3;
 - b. voor zover van toepassing, aan de algemene vergadering voor te leggen documenten;
 - c. de aan de algemene vergadering voor te leggen ontwerpbesluiten, of indien geen ontwerpbesluit aan de algemene vergadering zal worden voorgelegd, een toelichting van de raad van bestuur met betrekking tot ieder te behandelen onderwerp;
 - d. voor zover van toepassing, door aandeelhouders en certificaathouders ingediende ontwerpbesluiten met betrekking tot door hen ter behandeling ingediende onderwerpen die zijn opgenomen in de agenda van de algemene vergadering;
 - e. voor zover van toepassing, een volmachtformulier en een formulier voor uitoefening van het stemrecht per brief.
 9. Uiterlijk op de dag van oproeping stelt de vennootschap de aandeelhouders en certificaathouders via haar website in kennis van het totale aantal aandelen en stemrechten op de dag van de oproeping. Indien het totale aantal aandelen en stemrechten op de registratiedatum gewijzigd is, stelt de vennootschap op de eerste werkdag na de registratiedatum de aandeelhouders en certificaathouders via haar website tevens in kennis van het totale aantal aandelen en stemrechten op de registratiedatum.

Artikel 37. Plaats van vergaderingen.

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te 's- Hertogenbosch, te Amsterdam, te 's-Gravenhage of te Utrecht.

Artikel 38. Voorzitterschap.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en bij diens afwezigheid door de vice-voorzitter van die raad; bij diens afwezigheid wordt hij vervangen door degene die daartoe is aangewezen overeenkomstig artikel 28 lid 2.

De raad van commissarissen kan voor een algemene vergadering van aandeelhouders een andere voorzitter aanwijzen.

2. Indien niet volgens lid 1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de raad van bestuur aan te wijzen lid van de raad van bestuur.
3. De voorzitter van de vergadering besluit bij uitsluiting van ieder ander over voorstellen betreffende de orde van de vergadering.
De voorzitter is bevoegd personen het woord te ontnemen en hen zonedig uit de vergadering te laten verwijderen.

Artikel 39. Notulen.

1. Van het verhandelde in elke algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen getekend.
2. De raad van commissarissen of de voorzitter kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt.

Artikel 40. Vergaderrechten. Toegang.

1. Iedere aandeelhouder en certificaathouder is bevoegd hetzij in persoon, hetzij vertegenwoordigd door een schriftelijk gevolmachtigde, aan de algemene vergadering van aandeelhouders deel te nemen, daarin het woord te voeren en, voor zover van toepassing, stemrecht uit te oefenen. Hetgeen in dit artikel 40 is bepaald ten aanzien van aandeelhouders en certificaathouders is van overeenkomstige toepassing op vruchtgebruikers en pandhouders voor zover aan hen stemrecht en/of vergaderrechten toekomen.
2. Bij de oproeping van de vergadering wordt de registratiedatum vermeld alsmede de wijze waarop de aandeelhouders en certificaathouders zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten zelf dan wel via een schriftelijk gevolmachtigde kunnen uitoefenen.
3. Een aandeelhouder, certificaathouder of diens gevolmachtigde wordt alleen tot de vergadering toegelaten indien hij de vennootschap schriftelijk van zijn voornemen om de vergadering bij te wonen heeft kennis gegeven, zulks op de plaats die en uiterlijk op het tijdstip dat in de oproeping is vermeld. Hij heeft slechts toegang tot de vergadering, indien de desbetreffende aandelen dan wel de certificaten op de registratiedatum op naam van de aandeelhouder casu quo certificaathouder staan. De gevolmachtigde dient tevens zijn schriftelijke volmacht te tonen. De vennootschap biedt de vergadergerechtigden de mogelijkheid om de vennootschap van een verleende volmacht langs elektronische weg in kennis te stellen.
4. De raad van bestuur kan bepalen dat de in lid 1 bedoelde rechten met betrekking tot een algemene vergadering van aandeelhouders kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Hiervoor is in ieder geval vereist dat de vergadergerechtigde, dan wel zijn schriftelijk gevolmachtigde, via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennismaken van de verhandelingen ter vergadering en het stemrecht kan uitoefenen. De raad van bestuur kan daarbij bepalen dat bovendien is vereist dat de vergadergerechtigde, dan wel zijn schriftelijk gevolmachtigde, via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de

beraadslaging.

5. De raad van bestuur kan nadere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel als bedoeld in lid 4, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de vergadergerechtigde en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt. Het voorgaande laat onverlet de bevoegdheid van de voorzitter om in het belang van een goede vergaderorde die maatregelen te treffen die hem goedgevallen. Een eventueel niet of gebrekkig functioneren van de gebruikte elektronische communicatiemiddelen komt voor risico van de vergadergerechtigde die ervan gebruik maakt.
6. Ieder nominaal bedrag van een euro (EUR 1,--) aan aandelen geeft recht op één stem.
7. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
8. De leden van de raad van commissarissen en de leden van de raad van bestuur hebben als zodanig toegang tot de algemene vergadering van aandeelhouders.
9. De voorzitter beslist of andere personen dan zij die volgens het hiervoor in dit artikel bepaalde toegang hebben toegelaten worden tot de vergadering, onverminderd het bepaalde in artikel 35 lid 1.

Artikel 41. Stemmingen.

1. Voorzover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
2. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weder niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon, op wie bij die voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht.
3. Staken de stemmen dan is het voorstel verworpen.
4. De voorzitter van de vergadering bepaalt of en in hoeverre de stemming mondeling, schriftelijk, elektronisch of bij acclamatie geschiedt.
5. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
6. De raad van bestuur kan bepalen dat stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen kunnen niet eerder worden uitgebracht dan op de registratiedatum. Onverminderd het overigens in artikel 40 bepaalde wordt bij de oproeping vermeld op welke wijze de stem- en vergadergerechtigden hun rechten voorafgaand aan de vergadering kunnen uitoefenen.
7. Op de algemene vergadering van aandeelhouders is voorts het bepaalde in de artikelen

13, 117, 117a, 117b, 117c en 120 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 42. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.

1. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden door de raad van commissarissen of de raad van bestuur bijeengeroepen indien ingevolge het bepaalde in deze statuten een besluit van de betreffende vergadering is vereist.
2. Besluiten van aandeelhouders van een bepaalde soort kunnen in plaats van in vergadering ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde houders van aandelen van die bepaalde soort.
Vorenbedoelde wijze van besluitvorming is niet mogelijk indien er houders van certificaten van aandelen van de betreffende soort zijn aan wie de rechten van certificaathouders toekomen.
3. Voor het overige zijn de artikelen 36 leden 2 tot en met 7 en 37 tot en met 41 van overeenkomstige toepassing, tenzij hiervan door de raad van commissarissen of de raad van bestuur wordt afgeweken.

HOOFDSTUK XII

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 43.

1. Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders, alle bekendmakingen omtrent dividend en andere uitkeringen en alle andere kennisgevingen aan aandeelhouders en certificaathouders geschieden door een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging welke tot aan de vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is, zulks onverminderd het bepaalde in artikel 96a lid 4 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. Aan aandeelhouders zullen de in het vorige lid bedoelde oproepingen en kennisgevingen ook schriftelijk worden gedaan aan de adressen van aandeelhouders volgens het register van aandeelhouders als bedoeld in artikel 5 lid 1. Opgave door een aandeelhouder aan de vennootschap van een elektronisch postadres geldt als bewijs van diens instemming met toezending langs elektronische weg.

HOOFDSTUK XIII.

Statutenwijziging en ontbinding.

Artikel 44. Statutenwijziging. Ontbinding. Fusie. Splitsing.

1. Een besluit tot wijziging van de statuten of ontbinding van de vennootschap, of tot juridische fusie of tot juridische splitsing, kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
2. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding der vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders of bij de nadere aankondiging als bedoeld in artikel 36 lid 7 worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden neergelegd en gratis verkrijgbaar worden gesteld voor aandeelhouders en certificaathouders tot de afloop van de vergadering.

Artikel 45. Vereffening.

1. Ingeval van ontbinding der vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de leden van de raad van bestuur belast met de vereffening van de zaken der vennootschap en de raad van commissarissen met het toezicht daarop.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voorzoveel mogelijk van kracht.
3. Uit hetgeen na voldoening van de schulden overblijft, wordt uitgekeerd aan de houders van preferente aandelen C het nominaal op elk preferent aandeel C gestorte bedrag.
4. Het daarna overblijvende wordt overgedragen aan de houders van gewone aandelen A naar evenredigheid van het gezamenlijk nominaal bedrag van ieders gewone aandelen A.
5. Op de vereffening zijn voor het overige de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Overgangsbepaling.

Met ingang van de dag van de inwerkingtreding van de juridische fusie, zal elk aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap worden omgezet in gewone aandelen A.

VAN LANSCHOT KEMPEN N.V.
ARTICLES OF ASSOCIATION

CHAPTER I

Definitions.

Article 1.

In these articles of association the following terms shall have the meanings as defined below:

- a. general meeting: the corporate body composed of shareholders with voting rights and others holding voting rights;
- b. general meeting of shareholders: the meeting of shareholders and other persons entitled to attend meetings;
- c. the annual meeting: the general meeting of shareholders convened to consider the annual accounts and the report of the Board of Management;
- d. depositary receipts: depositary receipts for shares in the company. Unless the contrary is apparent, depositary receipts issued without the cooperation of the company are included therein;
- e. holders of depositary receipts: holders of depositary receipts issued with the cooperation of the company. Unless the contrary is apparent, those persons who as a result of a right of usufruct on shares have the rights granted by the law to holders of depositary receipts for shares issued with the cooperation of a company are included therein;
- f. trust office: the trust office which has been designated by the Board of Management with the approval of the Supervisory Board for the purpose of issuing depositary receipts for ordinary shares A in the company with the cooperation of the company;
- g. subsidiary:
 - a legal entity in respect of which the company or one or more of its subsidiaries, whether or not pursuant to an agreement with other persons holding voting rights, may, individually or jointly, exercise more than half of the voting rights in the general meeting of members or shareholders of that legal entity;
 - a legal entity of which the company or one or more of its subsidiaries are a member or a shareholder and, whether or not pursuant to an agreement with other persons holding voting rights, may, individually or jointly, appoint or dismiss more than half of the members of the Board of Management or the Supervisory Board, even when all those entitled to vote take part in the voting;all this subject to the provisions of subsection 3 of section 24a, Book 2 of the Dutch Civil Code.

A company operating under its own name, for the debts of which the company or one or more subsidiaries is fully liable as a partner towards creditors, shall be treated as a subsidiary;
- h. group company: a legal entity or company within the meaning of section 24b, Book 2 of the Dutch Civil Code which is united with the company in a group;
- i. dependent company:
 - a legal entity to which the company or one or more dependent companies, individually or jointly and for its or their own account, contribute(s) at least one-half of the issued capital;

- a partnership of which a (business) enterprise has been registered with the commercial register and for which the company or a dependent company is fully liable as a partner towards third parties for all liabilities;
- j. distributable part of the shareholders' equity: that part of the shareholders' equity which exceeds the paid and called up capital plus the reserves which are required to be maintained by law;
- k. accountant: a chartered accountant (*registeraccountant*) or other accountant referred to in section 393, Book 2 of the Dutch Civil Code or an organization in which such accountants work together;
- l. in writing: a message transmitted by letter, by telecopier, by e-mail or by any other means of electronic communication provided the relevant message or document is legible and reproducible, unless the law or the articles of association provide otherwise;
- m. record date: the twenty-eighth day prior to the day of a general meeting of shareholders (or, as the case may be, the day referred to in Article 36, paragraph 3, or the day that at any time is set by law as record date), in order to determine which persons are deemed to be the persons entitled to voting rights and/or the right to attend general meetings of shareholders for the meeting concerned.

CHAPTER II

Name, registered office and object.

Article 2. Name and seat.

1. The name of the company is: Van Lanschot Kempen N.V.
2. Its registered office is in 's-Hertogenbosch.

Article 3. Objects.

The objects of the company are: to carry on the business of banking and of dealings in stock exchange securities, to administer the property of others, to act as insurance agents, to participate in, to manage, to administer and to finance other companies and / or enterprises, and to perform all kinds of other activities and to render all kinds of other services which are connected therewith or may be conducive hereto, all this to be interpreted in the widest sense, including the provision of security for debts of group companies.

In pursuing the above objects the company shall, within the scope of a proper banking management, direct itself to the lasting interest of all those who are associated with the company and the business connected with it.

In particular the company shall have as its object the continuation of the business of the partnership of F. van Lanschot which has been carried on since seventeen hundred and thirty-seven.

CHAPTER III

Capital and shares. Registers.

Article 4. Authorised capital. Classes of shares.

1. The authorised capital amounts to one hundred fifty million Euro (EUR 150,000,000.00).
2. It is divided in shares of one Euro (EUR 1.00) each, as follows:
 - seventy-five million (75,000,000) ordinary shares A; and
 - seventy-five million (75,000,000) preference shares C.
3. All shares shall be registered shares. No share certificates shall be issued.

4. Where in these articles of association the terms "shares" and "shareholders" are used they shall, unless the contrary is apparent, be taken to mean all classes of shares referred to in paragraph 2, and the holders thereof.

Article 5. Registers of shareholders.

1. The Board of Management shall keep a register in which the names and addresses of all holders of ordinary shares A are recorded.
2. The Board of Management shall also keep a separate register in which the names and addresses of all holders of preference shares C are recorded.
3. Each shareholder and each person holding a right of usufruct or a right of pledge on a share is obliged to notify the company in writing of his address.
4. Each register shall record the date on which the shares are acquired by the shareholder, the date of acknowledgement or official service, and the amount paid on each share.
5. All entries and notes in a register shall be signed with due observance of the rules of representation of article 19.
6. Extracts from a register shall be non-negotiable.
7. The registers shall also be subject to the provisions of section 85, Book 2 of the Dutch Civil Code.

CHAPTER IV

Issuance of shares.

Article 6. Competent corporate body.

1. Shares shall be issued pursuant to a resolution of the Board of Management. The resolution shall be subject to the approval of the Supervisory Board. The extent of this authority of the Board of Management shall be established by a resolution of the general meeting and shall at most relate to all unissued shares of the authorised capital, as applicable now or at any time in the future. The duration of this authority shall be established by a resolution of the general meeting and shall be for a period of maximum five years.
2. Designation of the Board of Management as the corporate body competent to issue shares may be extended by the articles of association or by a resolution of the general meeting for a period not exceeding five years in each case. The number of shares which may be issued shall be determined at the time of this designation. Designation by resolution of the general meeting cannot be revoked unless determined otherwise at the time of designation.
3. Upon termination of the authority of the Board of Management, the issuance of shares shall thenceforth require a resolution of the general meeting, save where another corporate body has been designated by the general meeting.
4. A resolution by the general meeting to issue shares or to designate another corporate body as the corporate body competent to issue, may only be adopted on the motion of the Board of Management. The motion is subject to the approval of the Supervisory Board.
5. The provisions of paragraph 1 to 4 inclusive shall be equally applicable to the granting of rights to subscribe for shares but shall not be applicable to the issue of shares to persons exercising a previously granted right to subscribe for shares.

6. In the event of an issue of preference shares C a general meeting of shareholders shall be convened, to be held not later than twelve months after the date on which preference shares C were issued for the first time. The agenda for that meeting shall include a resolution relating to the repurchase or cancellation of the preference shares C. If the resolution to be adopted in respect of this item on the agenda is not directed at the repurchase or cancellation of the preference shares C, a general meeting of shareholders shall be convened and held, in each case within twelve months of the previous meeting, the agenda of these meetings shall include a resolution relating to the repurchase or cancellation of the preference shares C, until such time as no more preference shares C shall be issued. The foregoing provisions of this paragraph do not apply to preference shares C issued pursuant to a resolution or with concurrence of the general meeting.
7. Moreover section 96, Book 2 of the Dutch Civil Code shall be applicable to the issue of shares and the granting of rights to subscribe for shares.

Article 7. Share issue terms. Pre-emptive right.

1. The price and other terms and conditions of issue shall be determined by the resolution to issue shares. Except as provided in section 80, subsection 2, Book 2 of the Dutch Civil Code, the issue price shall not be lower than par.
2. Each holder of ordinary shares A shall have a pre-emptive right to any issue of ordinary shares A, proportional to the aggregate amount of his ordinary shares A. The same shall apply to the granting of rights to subscribe for ordinary shares A.
3. The pre-emptive right may be restricted or excluded by a resolution of the Board of Management. The resolution shall be subject to the approval of the Supervisory Board. The authority granted to the Board of Management shall terminate on the date of termination of the authority of the Board of Management to issue shares.
Paragraph 1 to 4 inclusive of article 6 shall be applicable by analogy.
4. Shareholders shall have no pre-emptive right with respect to shares which will be issued against non-cash contributions. Nor shall shareholders have a pre-emptive right with respect to shares which or for which the depositary receipts will be issued to employees of the company or of a group company.
5. Moreover, sections 96a and 97, Book 2 of the Dutch Civil Code shall be applicable to the conditions of issue and pre-emptive rights.

Article 8. Payment on shares.

1. On subscription for each ordinary share A, payment thereon shall be made in the full amount of the nominal value and, if the share is subscribed for at a higher amount, of the difference between such amounts, without prejudice to the provisions of section 80, paragraph 2, Book 2 of the Dutch Civil Code.
2. On subscription for each preference share C, payment thereon shall be made of at least one-quarter of the nominal value.
3. Further payments on preference shares C shall not be made until such payment has been called for by the company. A call for further payments shall be made pursuant to a resolution of the Board of Management. The resolution is subject to the approval of the Supervisory Board.

4. Payment on preference shares C shall only be made in cash. Payment on ordinary shares shall be made in cash, unless another contribution has been agreed on.
5. The Board of Management shall be authorised, without the prior approval of the general meeting, to perform legal acts relating to non-cash contributions on ordinary shares and the other legal acts referred to in section 94, Book 2 of the Dutch Civil Code.
6. Moreover, sections 80, 80a, 80b and 94b, Book 2 of the Dutch Civil Code shall be applicable to payments on shares and non-cash contributions.

CHAPTER V

Own shares and depositary receipts for those shares.

Article 9. Acquisition.

1. The company may acquire fully paid up shares in its own capital or depositary receipts therefor, but only for no consideration or if:
 - a. the distributable part of the shareholders' equity is at least equal to the purchase price, and
 - b. the nominal value of the shares in its capital or depositary receipts therefor which the company acquires, holds or holds on lien or which are held by a subsidiary company does not exceed one fifth of the issued capital.
2. The Board of Management shall require the authorization of the general meeting for an acquisition for valuable consideration. This authorization shall be valid for a maximum of eighteen months. The general meeting shall determine in the authorization how many shares or depositary receipts therefor may be acquired, how they may be acquired and between what upper and lower limits the price must lie.
3. The company may, without the authorization referred to in paragraph 2, acquire shares in its own capital or depositary receipts therefor in order to transfer these, pursuant to a regulation in force for them, to employees of the company or of a group company. These shares or the depositary receipts thereof must be included in an official list of a stock exchange.
4. Shares in the company's own capital or depositary receipts therefor shall be acquired or disposed of pursuant to a resolution of the Board of Management. The resolution shall be subject to the approval of the Supervisory Board, without prejudice to the provisions in paragraph 2.
5. On shares or depositary receipts therefor held by the company, no distributions are made, unless such shares or depositary receipts therefor are encumbered with a right of usufruct or pledge (excluding a statutory pledge). Shares or depositary receipts therefor on which pursuant to this paragraph 5 no distribution shall be made to the company, shall not be counted when calculating the allocation and entitlements to profits.
6. Moreover, sections 89a, 95, 98, 98a, 98b, 98c, 98d and 118, Book 2 of the Dutch Civil Code shall be applicable to shares in its own capital owned by the company or depositary receipts therefor.

CHAPTER VI

Reduction of capital.

Article 10.

1. The general meeting may, but only on the motion of the Board of Management which has been approved by the Supervisory Board, resolve to reduce the issued capital:
 - a. by cancelling shares; or
 - b. by reducing the amount of the shares by an amendment of the articles of association.

A resolution of the general meeting to reduce the issued capital shall designate the shares to which the resolution relates and provide for the implementation of the resolution.

2. A resolution to cancel can only pertain to:
 - a. shares held by the company itself or for which it holds the depositary receipts; or
 - b. all preference shares C.
3. In the event of cancellation of preference shares C the nominal amount or the paid in part thereof respectively shall be paid, increased by the dividend according to article 32, which dividend shall be calculated over the relevant period of time, with deduction of interim dividend.
4. Partial repayment on shares or discharge from the obligation to pay is only possible to implement a resolution to reduce the amount of the shares. Such a repayment or discharge must be effected:
 - a. in respect of all shares; or
 - b. in respect of either the preference shares C, or the ordinary shares A.Any partial repayment on shares or discharge from the obligation to pay shall be made in proportion to all shares affected thereby. The proportionality requirement may be deviated from with the consent of all relevant shareholders.
5. Moreover, the provisions of sections 99 and 100, Book 2 of the Dutch Civil Code shall be applicable to the reduction of capital.

CHAPTER VII

Transfer and delivery. Restricted rights.

Article 11.

Deleted.

Article 12. Transfer of shares.

1. A transfer of a share or a restricted right thereto shall require a deed of transfer and, except in the event the company itself is party to that legal act, acknowledgement in writing by the company of the transfer.

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

The transfer of not fully paid-up preference shares C may only be acknowledged through an instrument of transfer with an officially recorded fixed date.
2. A right of pledge may also be established on a share without acknowledgement by or service on the company. In such cases, section 239, Book 3 of the Dutch Civil Code shall be equally applicable, whereby the notification of pledge by a holder of a pledge on shares as referred to in subsection 3 of that section, shall be replaced by acknowledgement by or service on the company.

3. The acknowledgement shall be signed with due observance of the provisions on representation of article 19.

Article 13. Usufruct.

1. The shareholder shall have the right to vote on shares on which a right of usufruct has been established.
2. Contrary to the preceding paragraph, the usufructuary shall have the right to vote if so provided for upon the establishment of the right of usufruct.
3. A shareholder without the right to vote and a usufructuary with the right to vote shall have the rights conferred by law upon the holders of depositary receipts issued for shares with the co-operation of the company. A usufructuary without the right to vote shall not have the rights referred to in the preceding sentence.
4. The shareholder shall have the rights attached to the share with respect to the acquisition of shares, provided that the shareholder reimburses the usufructuary for the value of these rights to the extent that such rights are vested in the latter pursuant to his right of usufruct.

Article 14. Pledge.

Upon the establishment of a right of pledge on a share, the right to vote may not be vested in the pledgee. The latter shall not have the rights conferred by law upon the holders of depositary receipts issued for shares with the co-operation of a company.

CHAPTER VIII

Management.

Article 15. Board of Management.

1. The management of the company shall be formed by a Board of Management, consisting of two or more members.
2. With due observance of the minimum number of members referred to in the previous paragraph the number of members of the Board of Management shall be established by the Supervisory Board.
3. The Supervisory Board shall appoint a chairman from among the members of the Board of Management, and may also appoint a vice-chairman.

Article 16. Appointment, suspension and removal.

1. The Supervisory Board shall appoint the members of the Board of Management. It shall notify the general meeting of the intended appointment.
2. The Supervisory Board shall not remove a member of the Board of Management before the general meeting has been consulted on the intended removal.
3. The Supervisory Board may suspend a member of the Board of Management.
4. Each suspension may be extended one or more times, but not for more than three months in the aggregate. If no decision has been made to remove the suspension or to dismiss the member by the end of that period the suspension shall end.
5. Moreover, section 158 subsection 10, Book 2 of the Dutch Civil Code shall apply to the appointment and dismissal of the members of the Board of Management.

Article 17. Remuneration.

1. The company has a policy on the remuneration of the Board of Management. The policy shall be proposed by the Supervisory Board and adopted by the general meeting. The remuneration policy is resubmitted to the general meeting for adoption at least every four

years after adoption. The resolution to adopt is adopted by the general meeting with the majority of the votes cast prescribed by law. The remuneration policy shall at least contain the subjects as prescribed by Book 2 of the Dutch Civil Code, insofar as they regard the remuneration policy of the Board of Management.

2. The remuneration and further terms of employment of the Board of Management shall be determined by the Supervisory Board, with due observance of the policy referred to in paragraph 1. The company prepares an annual remuneration report for the individual members of the Board of Management in compliance with the relevant legal provisions. The remuneration report is submitted annually to the general meeting for an advisory vote.
3. If the remuneration of the Board of Management also consists of schemes under which shares and/or rights to subscribe for shares are granted, the Supervisory Board shall submit these schemes to the general meeting for approval. The proposal must as a minimum state the number of shares or rights to subscribe for shares that can be granted to the Board of Management and the conditions for the granting and amending thereof.

Article 18. Management duties. Decision-making. Assignment of duties.

1. Except for the restrictions imposed by the articles of association the Board of Management shall be charged with the management of the company.
2. The Board of Management shall draw up by-laws regulating the decision-making process of the Board of Management. Such by-laws shall require the approval of the Supervisory Board.
3. In assigning its duties, the Board of Management may determine for what duty each member of the Board of Management shall bear special responsibility. The allocation of duties shall require the approval of the Supervisory Board.
4. The Board of Management may seek assistance in its duties from officers with the title of director or a title in which the word director forms a part. The appointment of these officers shall be made by the Board of Management. Any such appointment may be revoked at any time by the Board of Management.
The duties, responsibilities and authorities of each officer shall be determined by the Board of Management and may be changed by it at any time.

Article 19. Representation.

1. The Board of Management represents the company. The authorization to represent the company shall be vested jointly in two members of the Board of Management.
2. The Board of Management may appoint officers with general or limited powers of representation. Any such appointment may be revoked at any time. Each such officers shall represent the company with due observance of the restrictions imposed on his powers. Their titles shall be determined by the Board of Management.

Article 20. Approval of resolutions of the Board of Management.

1. Resolutions of the Board of Management entailing a significant change in the identity or character of the company or its business are subject to the approval of the general meeting, including in any case:
 - a. the transfer of (nearly) the entire business of the company to a third party;
 - b. entering into or breaking off long-term co-operation of the company or a subsidiary with an other legal entity or company or as fully liable partner in a limited

- partnership (commanditaire vennootschap) or general partnership (vennootschap onder firma), if this co-operation or termination is of major significance for the company;
- c. acquiring or disposing of participating interests in the capital of a company of at least one third of the sum of the assets of the company as shown on its balance sheet plus explanatory notes or, if the company prepares a consolidated balance sheet, its consolidated balance sheet plus explanatory notes according to the last adopted annual accounts of the company, by the company or a subsidiary.
2. Without prejudice to the other provisions of these articles of association as to that subject, the approval of the Supervisory Board shall be required for the resolutions of the Board of Management relating to:
- a. the issue and acquisition of shares in and of debentures issued by the company or of debentures issued by a limited partnership (commanditaire vennootschap) or a general partnership (vennootschap onder firma) of which the company is the active and fully liable partner;
 - b. cooperation with the issue of depositary receipts for shares;
 - c. application for listing or withdrawal of listing of the securities referred to under a and b on any regulated market or multilateral trading facility as referred to in Article 1.1 of the Financial Supervision Act (Wet op het financieel toezicht) or another system comparable to these in a non-member state;
 - d. the entering into or the termination of lasting cooperation of the company or a dependent company with another legal entity or company or as active and fully liable partner in a limited partnership (commanditaire vennootschap) or general partnership (vennootschap onder firma), if such cooperation or termination is of fundamental importance to the company;
 - e. the acquisition of a participation worth at least a quarter of the amount, or a lower threshold to be determined by the Supervisory Board, of the issued capital plus reserves according to the company's balance sheet plus explanatory notes, by it or a dependent company in the capital of another company, and any drastic increase or decrease of such a participation;
 - f. investments requiring an amount equal to at least a quarter of the company's issued capital plus reserves according to its balance sheet plus explanatory notes, or a lower threshold to be determined by the Supervisory Board;
 - g. a proposal to amend the articles of association;
 - h. a proposal to dissolve the company;
 - i. a petition for bankruptcy or a request for suspension of payments (surséance van betaling);
 - j. the termination of the employment of a considerable number of the company's employees or of a dependent company's employees simultaneously or within a short period of time;
 - k. a significant change in the employment conditions of a substantial number of the company's or of a dependent company's employees;
 - l. a proposal to reduce the issued share capital of the company;

- m. a proposal to merge or to demerge within the meaning of Part 7, Book 2 of the Dutch Civil Code.
- 3. The Supervisory Board may require other resolutions of the Board of Management than those specified in paragraph 2, to be subject to its approval. The Board of Management shall be notified in writing of such resolutions, which shall be clearly specified.
- 4. The lack of approval by the general meeting for a resolution as meant in paragraph 1, or by the Supervisory Board for a resolution as meant in paragraphs 2 and 3, with the exception of paragraph 2 sub m, shall not affect the authority of the Board of Management or members of the Board of Management to represent the company.

Article 21. Absence or inability to act.

In the event of the absence of or inability to act of a member of the board of management, the remaining members of the board of management shall be temporarily charged with the management of the company, provided that at least two of the members of the board of management are not absent or unable to act. In the event of the absence or inability to act of all the members of the board of management or of all the members save one, the supervisory board shall be temporarily charged with the management of the company and shall have the authority to delegate the management of the company temporarily to one or more persons, whether or not from among its members.

"Unable to act" means that a managing director is temporarily unable to perform his/her/its duties as a result of:

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

CHAPTER IX

Supervisory Board.

Article 22. Number of members. Profile.

- 1. The company shall have a Supervisory Board. Only natural persons may be member of the Supervisory Board. The Supervisory Board shall have at least three members and at the most nine.
- 2. With due observance of this minimum and maximum, the number of members of the Supervisory Board shall be determined by the Supervisory Board.
- 3. The Supervisory Board adopts a profile on its size and composition, taking into account the character of the business, its activities and the desired expertise and background of the members of the Supervisory Board. The Supervisory Board shall discuss the profile at each amendment thereof in the general meeting and with the works council.
- 4. Moreover, the sections 140, 158, 159 and 160, Book 2 of the Dutch Civil Code shall apply to the members of the Supervisory Board.

Article 23. Appointment.

- 1. Notwithstanding the provisions of paragraph 6, members of the Supervisory Board are appointed by the general meeting at the proposal of the Supervisory Board. The Supervisory Board shall simultaneously inform the general meeting and the works council of the nomination. The nomination will state the reasons on which it is based.

2. The general meeting and the works council may recommend candidates to the Supervisory Board to be nominated as members of the Supervisory Board. The Supervisory Board shall inform them in time, when, why and in accordance with what profile a vacancy has to be filled in its midst. In case the stronger right of recommendation, as referred to in paragraph 3, applies, the Supervisory Board shall announce that as well.
3. With regard to one third of the total number of members of the Supervisory Board, the Supervisory Board shall put a person recommended by the works council on the nomination, unless the Supervisory Board objects to the recommendation because it suspects that the recommended person shall be unsuitable for the exercise of the duties of a member of the Supervisory Board or that the Supervisory Board shall not be composed properly in case of appointment in accordance with the recommendation. If the number of members of the Supervisory Board cannot be divided by three, the closest lower number that can be divided by three shall be taken into account in order to establish the number of members of the Supervisory Board for which the stronger right of recommendation applies.
4. A recommendation or nomination as referred to above in this article 23 shall state the candidate's age, his profession, the number of the shares he holds in the capital of the company and the positions he holds or has held, in so far as these are relevant for the performance of the duties of a member of the Supervisory Board. Furthermore, the names of the legal entities of which he is already a member of the Supervisory Board shall be indicated; if those include legal entities which belong to a group, reference of that group will be sufficient. The recommendation and nomination to appoint or re-appoint must be accounted for. In case of re-appointment, the performance in the past period of the candidate as a member of the Supervisory Board shall be taken into account.
5. If the Supervisory Board objects to a recommendation as referred to in paragraph 3, it shall inform the works council of its objection and the reasons on which the objection is based. The Supervisory Board shall forthwith enter into consultation with the works council in order to reach agreement on the recommendation. If the Supervisory Board establishes that no agreement can be reached, a representative of the Supervisory Board designated for that purpose shall request the Commercial Division of the Amsterdam Court of Appeal to declare the objection well-founded. The request shall not be filed before the lapse of four weeks after the consultation with the works council started. The Supervisory Board shall put the recommended person on the nomination if the Commercial Division declares the objection unfounded. If the Commercial Division declares the objection well-founded, the works council can make a new recommendation in accordance with the provision of paragraph 3.
6. The general meeting can, by an absolute majority of the votes cast, representing at least one third of the issued capital, reject the nomination. If the general meeting resolves to reject a nomination by an absolute majority while this majority does not represent at least one third of the issued capital, a new meeting can be convened where the nomination can be rejected by an absolute majority of the votes cast. The Supervisory Board shall then prepare a new nomination. Paragraphs 2 up to and including 5 shall apply. If the general meeting does not appoint the nominated person and does not resolve to reject the nomination, the Supervisory Board shall appoint the nominated person.

7. Where in the articles of association reference is made to the "works council", this is understood to mean the works council as referred to in section 158, subsection 11, Book 2 of the Dutch Civil Code. If there are more than one works council the powers as defined in this article 23 shall accrue to these councils separately; in case of a recommendation referred to under paragraph 3, the powers as defined in paragraph 3 will be executed by these councils jointly.
8. Moreover, the appointment of members of the Supervisory Board, are made with due observance of the provisions of section 158, Book 2 of the Dutch Civil Code.
9. In the event that one or more, but not all, of the members of the supervisory board are absent or unable to act or there are vacancies on the supervisory board, the remaining members of the supervisory board shall be charged with the responsibilities of the supervisory board. If all members of the supervisory board are absent or unable to act or no members of the supervisory board are in office, the board of management shall designate one or more temporary replacements charged with the responsibilities of the supervisory board, including selecting and nominating members of the supervisory board for appointment by the General Meeting in accordance with article 23 without delay.
"Unable to act" means that a member of the supervisory board is temporarily unable to perform his duties as a result of:
 - (a) suspension;
 - (b) illness; or
 - (c) inaccessibility.

Article 24. Resolutions passed in the general meeting of shareholders.

1. Both the making of a recommendation as referred to in article 23 paragraph 2 as well as the resolution to appoint or reject, can be discussed in one and the same general meeting of shareholders, provided that the following provisions of this article 24 are observed.
2. The agenda for the meeting shall contain at least the following points for discussion:
 - a. notice of the date and the reasons why the vacancy will arise, the reason why and in accordance with which profile a vacancy is to be filled;
 - b. opportunity for the general meeting to make a recommendation;
 - c. on the condition precedent that no recommendation for another person shall be made by the general meeting: the announcement by the Supervisory Board of the name of the person he wishes to recommend;
 - d. on the condition precedent that no recommendation for another person shall be made by the general meeting: proposal to appoint the proposed person.
3. The name of the person whom the Supervisory Board wishes to appoint and the information as referred to in article 23 paragraph 4 shall be stated in the convocation of the general meeting of shareholders or in an agenda which is made available at the company's office for inspection, in which case the convocation shall refer to this agenda.
4. The convocation of this meeting may not take place until it is certain:
 - a. that the works council has either made a recommendation as referred to in article 23 paragraph 2 or, when applicable, - article 23 paragraph 3 or has notified not to make such a recommendation, or that a reasonable period of time, determined by

the Supervisory Board, to make a recommendation as referred to above has lapsed, and

- b. if the works council made a recommendation as referred to in article 23 paragraph 3, or, when applicable, - article 23 paragraph 5, the Supervisory Board has nominated the proposed person.

Article 25. Retirement, suspension and dismissal of members of the Supervisory Board.

1. Each member of the Supervisory Board shall retire not later than the day on which the first general meeting of shareholders is held after four years have elapsed from his appointment.
2. The Supervisory Board members shall retire periodically in accordance with a rotation plan to be drawn up by the Supervisory Board. An amendment to that rotation plan may not result in a member of the Supervisory Board in office resigning against his will before the period for which he has been appointed has expired.
3. A resigning member of the Supervisory Board may be re-appointed except for the provisions of section 160, Book 2 of the Dutch Civil Code.
4. A member of the Supervisory Board may be dismissed by the Commercial Division of the Amsterdam Court of Appeal.
5. A member of the Supervisory Board may be suspended by the Supervisory Board.
6. The general meeting can, by an absolute majority of the votes cast, representing at least one third of the issued capital, take a vote of no-confidence in (het vertrouwen opzeggen) the Supervisory Board. The reasons for the resolution must be stated. The resolution cannot regard members of the Supervisory Board appointed by the Commercial Division in accordance with paragraph 8.
7. A resolution referred to in article 25 paragraph 6 shall not be passed until after the Board of Management has notified the works council of the proposed resolution and the reasons therefor. The notification shall be made at least thirty days before the general meeting is held at which the proposal is discussed. If the works council defines a position on the proposal, the Board of Management shall inform the Supervisory Board and the general meeting thereof. The works council can have its position explained in the general meeting.
8. The resolution referred to in article 25 paragraph 6 shall result in the immediate resignation of the Supervisory Board. In that case the Board of Management shall forthwith request the Commercial Division of the Amsterdam Court of Appeal to temporarily appoint one or more members of the Supervisory Board. The Commercial Division shall determine the consequences of the appointment.
9. The Supervisory Board shall take action to the effect that, within the term stated by the Commercial Division, a new Supervisory Board is constituted in accordance with the provisions of article 23.
10. Moreover, the provisions of section 161 and 161a, Book 2 of the Dutch Civil Code apply to the suspension and the dismissal of a member of the Supervisory Board.

Article 26. Remuneration.

1. The company has a policy on the remuneration of the Supervisory Board. The policy is determined by the general meeting on the proposal of the Supervisory Board. The remuneration policy is resubmitted to the general meeting for adoption at least every four

years after adoption. The resolution to adopt is adopted by the general meeting with the majority of the votes cast prescribed by law. The remuneration policy deals with at least the subjects prescribed in Book 2 of the Dutch Civil Code, insofar as these concern the remuneration policy of the Supervisory Board.

2. The general meeting shall determine the remuneration for each member of the Supervisory Board, taking into account the remuneration policy adopted by the general meeting and the relevant legal provisions. The company prepares an annual remuneration report for the individual members of the Supervisory Board in accordance with the relevant legal provisions. The remuneration report is annually submitted to the general meeting for an advisory vote.

Article 27. Duties and powers.

1. The Supervisory Board is responsible for the supervision of the management of the Board of Management and of the general course of affairs in the company and in the business connected with it.
It shall assist the Board of Management with advice. In performing their duties the Supervisory Board members shall act in accordance with the interests of the company and of the business connected with it.
2. The Board of Management shall supply the Supervisory Board in due time with the information required for the performance of its duties.
3. The Board of Management shall at least once a year, inform the Supervisory Board in writing of the main aspects of the strategic policy, the general and financial risks and the company's management and auditing systems.
4. The Supervisory Board shall have access to the buildings and premises of the company and shall be authorised to inspect the books and records of the company. The Supervisory Board may designate one or more persons from among its members or an expert to exercise these powers. The Supervisory Board may also otherwise be assisted by experts. The costs of these experts shall be for the account of the company.

Article 28. Working procedures and decision-making. Committees.

1. The Supervisory Board shall appoint from among its members a chairman and a vice-chairman, who shall deputise for the former in his absence. He shall appoint whether or not from among its midst a secretary.
2. The Board shall make a provision for deputisation for the chairman, vice-chairman and secretary.
3. The Supervisory Board shall meet whenever the chairman so determines or three other members of the Supervisory Board or the Board of Management so requests.
4. Minutes shall be kept by the secretary of the proceedings at a meeting of the Supervisory Board. The minutes shall be adopted by the Supervisory Board in the same meeting or in a subsequent meeting of the Supervisory Board and in witness whereof they shall be signed by the chairman and the secretary.
5. All resolutions of the Supervisory Board shall be passed by an absolute majority of the votes cast.
6. The Supervisory Board may only pass valid resolutions in a meeting if the majority of the members of the Supervisory Board are present or represented at the meeting.

7. A member of the Supervisory Board may have himself represented by a co-member holding a written proxy. A member of the Supervisory Board may not act as proxy on behalf of more than one co-member of the Supervisory Board.
8. The Supervisory Board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided the motion in question has been submitted to all members of the Supervisory Board and none has objected to this form of decision-making. A report shall be drawn up by the secretary of a resolution adopted in this way, attaching the replies received, and shall be signed by the chairman and the secretary.
9. The Supervisory Board shall meet together with the Board of Management whenever the Supervisory Board or the Board of Management so requests.
10. The Supervisory Board shall draw up by-laws containing further regulations on the procedure for holding meetings and decision-making by the Supervisory Board, and its operating procedures.
11. The Supervisory Board may, without prejudice to its responsibilities, designate one or more committees from among its members, who shall have the responsibilities specified by the Supervisory Board.
12. The composition of any such committee shall be determined by the Supervisory Board.
13. The general meeting may additionally remunerate the members of the committee(s) for their services.

Article 29. Indemnity.

1. The company shall indemnify and hold harmless each member of the Board of Management and each member of the Supervisory Board (each of them, for the purpose of this article 29 only, the "Officer") against any and all liabilities, claims, judgements, fines and penalties (the "Claims"), incurred by the Officer in connection with any threatened, pending or completed action, investigation or other proceeding, whether civil, criminal or administrative (the "Action"), brought by any party other than the company itself or its group companies, as a consequence of acts or omissions in or related to his capacity as an Officer. Claims will include derivative actions brought on behalf of the company or its group companies against the Officer and claims by the company (or one of its group companies) itself for reimbursement of claims by third parties on the ground that the Officer was jointly liable toward that third party in addition to the company.
2. The Officer will not be indemnified against Claims in so far as they relate to the gaining in fact of personal profits, advantages or remuneration to which he was not legally entitled, or if the Officer shall have been judged in law to be liable for wilful misconduct (opzet) or intentional recklessness (bewuste roekeloosheid).
3. All expenses (including reasonable attorneys' fees and litigation costs) (together the "Expenses") incurred by the Officer in connection with any Action, shall be reimbursed by the company, but only upon receipt of a written undertaking from that Officer that he shall repay such Expenses if a competent Court should determine that he is not entitled to be indemnified. Expenses shall include any tax liability which the Officer may be subject to as a result of his indemnification.
4. Also in the event of an Action against the Officer by the company itself or its group companies, the company shall reimburse to the Officer his reasonable attorneys' fees and

litigation costs but only upon receipt of a written undertaking by that Officer that he shall repay such fees and costs if a competent Court should resolve the Action in favour of the company or its group companies.

5. The Officer shall not admit any personal financial liability vis-à-vis third parties, nor enter into any settlement agreement in that respect, without the company's prior written authorisation. The company and the Officer shall use all reasonable endeavours to cooperate with a view to agreeing on the defence of any Claims. However, in the event that the company and the Officer would fail to reach such agreement, the Officer shall comply with all directions given by the company in its sole discretion.
6. The indemnity contemplated by this article 29 shall not apply to the extent Claims and Expenses are reimbursed by insurers.
7. In the event of amendment of this article 29, the indemnity provided thereby shall nevertheless continue to apply to Claims and/or Expenses incurred in relation to the acts or omissions by the Officer during the periods in which this clause was in effect.
8. The provision in this article 29 applies to the members of the Board of Management and the members of the Supervisory Board who are in office on the eleventh day of May two thousand and five as well as to every member of the Board of Management and every member of the Supervisory Board to be appointed after that date.

CHAPTER X

Annual accounts and report of the Board of Management. Profit.

Article 30. Financial year. Annual accounts and report of the Board of Management.

1. The financial year shall be the same as calendar year.
2. Annually, within four months after the end of the financial year, the Board of Management shall prepare the annual accounts and shall make them available for inspection by the shareholders at the office of the company. Within that period the Board of Management shall also make the report of the Board of Management available for inspection by the shareholders.
3. Within the period referred to in paragraph 2, the Board of Management shall send the annual accounts to the works council as well.
4. The annual accounts shall be signed by the members of the Board of Management and the Supervisory Board. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
5. Annually, the Supervisory Board shall prepare a report, which shall be enclosed with the annual accounts and the report of the Board of Management. The provisions of paragraphs 2 and 3 shall apply by analogy.
6. Moreover, Sections 101 and 102 and Part 9, Book 2 of the Dutch Civil Code shall be applicable to the annual accounts and the report of the Board of Management.

Article 31. Adoption of the annual accounts and release from liability.

1. The annual accounts shall be adopted by the general meeting.
2. At the general meeting of shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the members of the Board of Management from liability for the management pursued and a proposal concerning release of the members of the Supervisory Board from liability for the supervision, 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.

The scope of a release from liability shall be subject to limitations by virtue of the law.

Article 32. Dividend. Reservations.

1. Of the distributable profits - the credit balance of the profit and loss account - a dividend shall be first distributed on preference shares C, in the amount of which the percentage - calculated over the paid up part of the nominal amount - is equal to the percentage of the refinancing interest rate of the European Central Bank increased by a margin to be set by the Board of Management and approved by the Supervisory Board amounting to one percentage point (1%) minimum and four percentage points (4%) maximum depending on the prevailing market conditions, averaged over the number of days over which the payment is made.
2. In the event the payment of dividend on the preference shares C as referred to in the preceding paragraph for any financial year cannot be made or cannot be made in full because the distributable profit does not permit it, the deficit shall be distributed and debited to the distributable part of the shareholders' equity.
3. Subsequently the Board of Management shall determine with the approval of the Supervisory Board which part of the remaining profits will be reserved after distribution of the preference shares C.
4. The part of the profit remaining after distribution on the preference shares C and reservation will be at the disposal of the general meeting, provided that no further distribution may be made on the preference shares C.
5. If it should appear from the adopted annual accounts that a loss was sustained in any year which cannot be covered from the reserves or offset in any other way, no profit shall be payable in subsequent years as long as such loss has not been made good.
6. The general meeting may resolve, on the motion of the Board of Management with the approval of the Supervisory Board, to make distributions to shareholders at the expense of the distributable part of the reserves.
7. The Board of Management may resolve to distribute an interim dividend. A resolution to that effect is subject to the approval of the Supervisory Board.
8. The Board of Management may resolve that a distribution on ordinary shares A occurs in whole or in part not in cash, but in shares in the company or depositary receipts thereof. A resolution to that effect is subject to the approval of the Supervisory Board.
9. Moreover, sections 104 and 105, Book 2 of the Dutch Civil Code shall be applicable to distributions to shareholders.

Article 33. The day on which the dividends are payable.

The day on which the dividends and other distributions are payable shall be announced according to article 43. Any claim to a distribution by a shareholder expires after a period of five years.

CHAPTER XI

General meetings of shareholders.

Article 34. Annual meeting. Other meetings.

1. The annual meeting shall be held each year within six months after the end of the financial year.

2. The agenda for that meeting shall include the following items:
 - a. the report of the Board of Management;
 - b. the adoption of the remuneration policy for the Board of Management, insofar as adjustments to that policy lead to a new policy and if article T17, paragraph 1, third sentence applies;
 - c. the adoption of the remuneration policy for the Supervisory Board, insofar as adjustments to that policy lead to a new policy and if article 26 paragraph 1 third sentence applies;
 - d. the remuneration report of the members of the Board of Management for an advisory vote;
 - e. the remuneration report of the members of the Supervisory Board for an advisory vote;
 - f. adoption of the annual accounts;
 - g. declaration of the dividend;
 - h. release from liability of the members of the Board of Management;
 - i. release from liability of the members of the Supervisory Board;
 - j. notification of intended appointments of members of the Supervisory Board and members of the Board of Management, and of anticipated vacancies on the Supervisory Board;
 - k. any other motions put forward by the Supervisory Board or the Board of Management and announced pursuant to article 36, such as a motion to designate a corporate body competent to issue shares and on the authorization of the Board of Management to have the company to acquire its own shares or depositary receipts therefor.
3. Other general meetings of shareholders shall be held as often as the Board of Management or the Supervisory Board deems necessary, without prejudice to the provisions of sections 110, 111 and 112, Book 2 of the Dutch Civil Code.

Article 35. Defining one's position and the work council's right to speak.

1. A:
 - a) proposal to approve a resolution as referred to in article 20 paragraph 1; or a
 - b) proposal to appoint a member of the Supervisory Board as referred to in article 23 paragraph 1,

will not be submitted to the general meeting until the works council has been given the opportunity to take a position with respect thereto, timely prior to the date notice of the relevant general meeting of shareholders is given. The chairperson of the works council, or a member of the works council appointed by him, will be given the opportunity to explain the position of the works council in the general meeting of shareholders. The absence of a position of the works council will not affect the validity of the resolution-making in the general meeting.
2. The powers of the works council referred to in paragraph 1 of this article only apply if and insofar as prescribed by sections 107a, and 158, Book 2 of the Dutch Civil Code.

Article 36. Notice of meetings. Agenda.

1. General meetings of the shareholders shall be convened by the Supervisory Board or the Board of Management.
2. The meeting shall be announced no later than the forty-second day before the day of the meeting, or if allowed by law on a shorter period at discretion of the Board of Management.
3. The notice convening a general meeting on a resolution to issue shares may be sent with a shorter notice period that provided by section 115, subsection 2, Book 2 of the Dutch Civil Code, provided that the conditions of imposing measures pursuant to section 1:75a of the Dutch Financial Supervision Act have been met, and the issue of shares is required to prevent the conditions for liquidation as referred to in section 3A:18, first subsection, of that act from being met. In the event that a general meeting is convened with due observance of the conditions in the preceding sentence, the record date within the meaning of article 40 paragraph 2 will be the second day following the convocation.
4. The notice of the meeting will state:
 - a. the subjects to be dealt with;
 - b. venue and time of the meeting;
 - c. the requirements for admittance to the meeting by a person holding a written instrument of proxy;
 - d. the requirements for admittance to the meeting and to exercise voting rights by means of electronic communication, if these rights can be exercised as described in article 40 paragraph 4;
 - e. the record date; and
 - f. the address of the Company's website,without prejudice to the provisions of article 44 paragraph 2 of the articles of association and of section 99, subsection 7, Book 2 of the Dutch Civil Code.
5. Shareholders and holders of depositary receipts that are solely or jointly entitled thereto in accordance with the law have a right to request the Board of Management and the Supervisory Board to place subjects on the agenda of the general meeting of shareholders, provided the reasons for the request are stated therein and the request or the proposed resolution is received by the chairman of the Board of Management or the chairman of the Supervisory Board in writing at least sixty days before the date of the general meeting of shareholders.
6. The notice convening a meeting shall be issued in the manner stated in article 43.
7. Matters not stated in the notice convening the meeting may be further announced, subject to the time limit pertaining to the convocation of meetings, in the manner stated in article 43.
8. No later than on the day the meeting is convened, the company will notify the shareholders via its website of:
 - a. the information as referred to in paragraph 3;
 - b. to the extent applicable, the documents to be submitted to the general meeting of shareholders;
 - c. the draft resolutions to be presented to the general meeting of shareholders, or, if no draft resolutions shall be presented, an explanation by the Board of Management of each subject to be discussed;

- d. to the extent applicable, draft resolutions submitted by shareholders and holders of depositary receipts regarding the subjects to be discussed by them as contained on the agenda for the annual meeting;
 - e. to the extent applicable, a power of attorney form and a form to exercise a voting right by letter.
9. No later than on the day the meeting is convened, the company will notify the shareholders and holders of depositary receipts via its website of the total number of shares and voting rights on the day the meeting is convened. If the total number of shares and voting rights on the record date has changed, the company shall notify the shareholders and holders of depositary receipts via its website on the first working day after the record date of the total number of shares and voting rights on the record date.

Article 37. Venue of meetings.

The general meetings of shareholders shall be held in 's-Hertogenbosch, Amsterdam, The Hague or Utrecht.

Article 38. Chairmanship.

1. The general meetings of shareholders shall be presided over by the chairman of the Supervisory Board or, in his absence, by a vice-chairman of that board; in the event that the latter is absent, the person appointed for that purpose pursuant to article 28 paragraph 2, shall deputise for him.
The Supervisory Board may appoint another chairman for a general meeting of shareholders.
2. If the chairman of a meeting has not been appointed in accordance with paragraph 1, the meeting shall itself appoint a chairman. Until that time, a member of the Board of Management designated thereto by the Board of Management shall serve as acting chairman.
3. The chairman of the meeting decides, to the exclusion of every other person, on proposals with the regards to the order of the meeting.
The chairman has the right to cut a person short and to have such a person removed from the meeting.

Article 39. Minutes.

1. Minutes shall be kept of the proceedings of each general meeting of shareholders by a secretary appointed by the chairman. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary and shall be signed by them in witness thereof.
2. The Supervisory Board or the chairman may determine that a notarial record be made of the proceedings of the meeting.

Article 40. Rights to attend meetings. Admission.

1. Each shareholder and holder of depositary receipts is authorized, either in person or represented by a representative authorized in writing, to take part in, to speak at, and to the extent applicable, to exercise his voting rights in the general meeting of shareholders. The provisions of this article 40 concerning shareholders apply by analogy to each usufructuary and pledgee of shares to the extent they are entitled to voting rights and/or the right to attend general meetings of shareholders.

2. The record date and the manner in which shareholders and holders of depository receipts can register and exercise their rights themselves or by a written representative will be set out in the notice of the meeting.
3. A shareholder, a holder of depository receipts or his proxy will only be admitted to the meeting if he has notified the company of his intention to attend the meeting in writing at the address and by the date specified in the notice of meeting. A shareholder, a holder of depository receipts or his proxy will only be admitted to the meeting, if the shares respectively the depository receipts in question are registered in the shareholder's name or the holder of depository receipts' name on the record date. The proxy is also required to produce written evidence of his mandate. The company offers those entitled to attend meetings the opportunity to notify the company by electronic means of a power of attorney granted.
4. The Board of Management is authorized to determine that the rights in respect of a general meeting of shareholders as referred to in paragraph 1 can be exercised by using an electronic means of communication. If so decided, it will be required that the person who is entitled to attend and address meetings or his proxy holder can be identified through the electronic means of communication, follow the discussions in the meeting and exercise the voting right. The Board of Management may also determine that the electronic means of communication used must allow the person who is entitled to attend and address meetings or his proxy holder to participate in the discussions.
5. The Board of Management may determine further conditions to the use of electronic means of communication as referred to in paragraph 4, provided such conditions are reasonable and necessary for the identification of those entitled to attend meetings and the reliability and safety of the communication. Such further conditions will be set out in the notice of the meeting. The foregoing does, however, not restrict the authority of the chairman of the meeting to take such action as he deems fit in the interest of the meeting being conducted in an orderly fashion. Any non or malfunctioning of the means of electronic communication used is at the risk of the person who is entitled to attend and address meetings using the same.
6. Each nominal amount of one Euro (EUR 1) in shares confers the right to cast one vote.
7. The attendance list must be signed by each person who is entitled to vote or his representative.
8. The members of the Supervisory Board and the members of the Board of Management shall have the right in that capacity to attend the general meeting of shareholders.
9. The chairman shall decide whether persons other than those referred to above in this article shall be admitted to the meeting without prejudice to the provisions of article 35 paragraph 1.

Article 41. Voting.

1. All resolutions for which no greater majority is required by law or the articles of association shall be passed by an absolute majority of the votes cast.
2. If no-one has obtained an absolute majority in voting on the election of persons, a second unrestricted ballot shall be taken. If no-one then obtains an absolute majority, further ballots shall be taken until either one person obtains an absolute majority or there is a tie in

votes between two persons. Such further voting (not including the second free ballot) shall be between the persons voted upon in the preceding ballot except for the person obtaining the lowest number of votes in that preceding ballot. If more than one person obtained the lowest number of votes in the preceding ballot, lots shall be drawn to decide which of those persons is to withdraw from the next ballot.

3. In the event of a tie in votes the motion shall be rejected.
4. The chairman of the meeting will decide whether and to what extent votes are taken orally, in writing, electronically or by acclamation.
5. Abstentions and invalid votes shall not be counted as votes.
6. The Board of Management may determine that votes cast by electronic means of communication or by letter before the general meeting of shareholders shall be treated the same as votes cast during the meeting. These votes cannot be cast before the record date. Without prejudice to the other provisions of article 40, the notice shall state the manner in which persons entitled to take part in and vote at meetings may exercise their rights prior to the meeting.
7. Moreover, the provisions of sections 13, 117, 117a, 117b, 117c and 120 Book 2 of the Dutch Civil Code shall also be applicable to the general meeting of shareholders.

Article 42. Meetings of holders of preference shares of a certain class.

1. Meetings of holders of preference shares of a certain class are convened by the Supervisory Board or the Board of Management if, pursuant to the provisions of these articles, a resolution of the meeting concerned is required.
2. Resolutions of the shareholders of a certain class may also be taken in writing instead of during a meeting, provided it is taken unanimously by all the shareholders of that certain class having a right to vote.
The aforesaid manner of decision-making shall not be permitted if there are holders of depositary receipts for shares of the class concerned to whom the rights attributable to holders of depositary receipts accrue.
3. Articles 36, paragraphs 2 through 7 and 37 through 41 apply by analogy, unless the Supervisory Board or the Board of Management decide otherwise.

CHAPTER XII

Convocations and notifications.

Article 43.

1. All notices convening general meetings of shareholders, all announcements relating to dividends and other distributions and all other communications to shareholders and holders of depositary receipts shall be disclosed by announcement through electronic means of communication which is directly and permanently accessible until the meeting, without prejudice to the provisions of section 96a, subsection 4, Book 2 of the Dutch Civil Code.
2. Shareholders shall also receive written notices and announcements referred to in the previous paragraph at the addresses of shareholders according to the register of shareholders as referred to in article 5 paragraph 1. An electronic mail address given by a shareholder to the company will constitute evidence of that shareholder's consent with the sending of notices electronically.

CHAPTER XIII

Amendment of the articles of association and dissolution.

Article 44. Amendment of the articles of association. Dissolution. Merger. Demerger.

1. A resolution of the general meeting to amend the articles of association or to dissolve the company or to legally merge or legally demerge, may only be adopted on a motion of the Board of Management which has been approved by the Supervisory Board.
2. If a proposal to amend the articles of association or to dissolve the company is to be put to the general meeting, this shall at all times be stated in the notice convening the general meeting of shareholders or be announced subsequently as referred to in article 36 paragraph 7 and in the case of an amendment to the articles of association, a copy of the proposal including the verbatim text of the proposed amendment shall be deposited simultaneously at the office of the company for inspection and be made available free of charge to shareholders and to holders of depositary receipts until the end of the meeting.

Article 45. Liquidation.

1. In the event of dissolution of the company pursuant to a resolution of the general meeting, the members of the Board of Management shall be charged with the liquidation of the business of the company and the Supervisory Board with the supervision thereof.
2. During liquidation, the provisions of these articles of association shall remain in force to the extent possible.
3. Out of the surplus remaining after settlement of the debts, the nominal amount paid up on each preference share C shall be distributed to holders of preference shares C.
4. The then remaining amount shall be transferred to the holders of ordinary shares A in proportion to the aggregate nominal amount of each person's ordinary shares A.
5. Part 1, Book 2 of the Dutch Civil Code shall also be applicable to the liquidation.

Transition provision.

As of the day of the implementation of the legal merger, each of the shares in the share capital of the Acquiring Company will be converted to ordinary shares A.