



AKTE VAN STATUTENWIJZIGING
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA N.V.

Op zesentwintig januari tweeduizendachtien verschijnt voor mij, mr. Johannes Daniël Maria —
Schoonbrood, notaris in Amsterdam: —
mr. Linda Dudink, kandidaat-notaris, die werkzaam is op het kantoor van De Brauw Blackstone —
Westbroek N.V., statutair gevestigd in Amsterdam, aan de Claude Debussylaan 80, 1082 MD —
Amsterdam, geboren in 's-Gravenhage op zes december negentienhonderdtachtig. —
De comparant verklaart dat op een december tweeduizendzeventien door de algemene —
vergadering van de naamloze vennootschap: **Koninklijke FrieslandCampina N.V.**, statutair —
gevestigd in Amersfoort, met adres Stationsplein 4, 3818 LE Amersfoort en —
handelsregisternummer 11057544, is besloten de statuten van die vennootschap te wijzigen en —
de comparant te machtigen deze akte te doen verlijden. —
Ter uitvoering van die besluiten verklaart de comparant de statuten van de vennootschap zodanig
te wijzigen, dat zij in hun geheel komen te luiden als volgt —

STATUTEN:

NAAM, ZETEL EN DOEL

Naam. Zetel.

Artikel 1.

- 1.1. De vennootschap draagt de naam: **Koninklijke FrieslandCampina N.V.** —
De vennootschap kan in het verkeer met het buitenland tevens handelen onder de —
naam: Royal FrieslandCampina N.V. —
- 1.2. Zij is gevestigd te Amersfoort. Zij kan zowel in het binnenland als in het buitenland —
kantoren en filialen vestigen. —

Doel.

Artikel 2.

- 2.1. De vennootschap heeft ten doel: —
- a. het zelfstandig exploiteren van en/of het deelnemen in, het voeren van beheer —
over en het financieren van industriële ondernemingen en —
handelsondernemingen op het gebied van melk(produkten), melkverwerking, —
frisdranken en/of aanverwante produkten in de ruimste zin en andere —
voedingsmiddelen en genotmiddelen alsmede ingrediënten en grondstoffen voor
de bereiding daarvan, zomede de produktie van en/of handel in voornoemde —
produkten en grondstoffen; en —
- b. het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in, het voeren van —
beheer over en het financieren en doen financieren van dochtermaatschappijen,
groepsmaatschappijen en deelnemingen van de vennootschap, en het —
verstrekken van zekerheden en garanties voor haar eigen schulden alsmede —
voor schulden van de hiervoor genoemde dochtermaatschappijen, —
groepsmaatschappijen en deelnemingen of van derden, —
alsmede het verrichten van alle handelingen, werkzaamheden en diensten die met —
bovenstaande verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn. —



- 2.2. De vennootschap is niet bevoegd medewerking te verlenen aan de uitgifte van _____
certificaten van haar aandelen, onverminderd het recht van een aandeelhouder _____
certificaten van de door haar gehouden aandelen uit te geven. _____

KAPITAAL EN AANDELEN

Kapitaal en aandelen.

Artikel 3.

- 3.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt een miljard euro _____
(EUR 1.000.000.000,--). Het is verdeeld in tien miljoen (10.000.000) aandelen van _____
éénhonderd euro (EUR 100,--) elk. _____
- 3.2. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd. _____
- 3.3. Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. _____
- 3.4. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van _____
aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een _____
koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins
naast of voor anderen verbinden. In het licht van de voorgaande zin mag de _____
vennootschap evenmin leningen verstrekken, tenzij de Executive Board met _____
goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna te noemen: de
algemene vergadering, en de raad van commissarissen daartoe besluit en er voldaan _____
wordt aan de in artikel 2:98c lid 2 Burgerlijk Wetboek genoemde voorwaarden. _____

Uitgifte van aandelen.

Artikel 4.

- 4.1. De algemene vergadering van aandeelhouders, hierna te noemen: de algemene _____
vergadering, besluit tot uitgifte van aandelen, en stelt de koers en de verdere _____
voorwaarden van de uitgifte vast, alles op voorstel van de Executive Board, welk _____
voorstel de goedkeuring van de raad van commissarissen behoeft. _____
- 4.2. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari. Uitgifte van aandelen geschiedt
bij notariële akte, met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.
- 4.3. De vennootschap legt binnen acht (8) dagen na een besluit van de algemene _____
vergadering tot uitgifte een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het bevoegde
handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken. _____
De vennootschap doet binnen acht (8) dagen na elke uitgifte van aandelen hiervan _____
opgave ten kantore van dat handelsregister, met vermelding van het uitgegeven aantal.
- 4.4. Het bepaalde in de vorige leden 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. _____

Storting op aandelen.

Artikel 5.

- 5.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven. _____
- 5.2. Storting moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is _____
overeengekomen. _____
- 5.3. Storting in geld kan in vreemd geld geschieden, indien de vennootschap daarin _____
toestemt bij besluit van de Executive Board, welk besluit de goedkeuring van de raad _____
van commissarissen behoeft. _____



Voorkeursrecht.

Artikel 6.

- 6.1. Bij uitgifte van aandelen, ongeacht de wijze waarop die aandelen moeten worden volgestort, heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen.
- 6.2. Indien een aandeelhouder niet of niet volledig gebruik maakt van een voorkeursrecht, komt voor het vrijvallend gedeelte het voorkeursrecht op gelijke wijze toe aan de overige aandeelhouders.
Maken deze aandeelhouders tezamen niet of niet volledig van het voorkeursrecht gebruik, dan is de algemene vergadering ten aanzien van het dan vrijvallend gedeelte vrij te bepalen aan wie uitgifte zal geschieden.
- 6.3. Het voorkeursrecht kan telkens voor een enkele uitgifte worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering op voorstel van de Executive Board, welk voorstel de goedkeuring van de raad van commissarissen behoeft.
- 6.4. Het voorkeursrecht is niet afzonderlijk vervaemdbaar.
- 6.5. Indien ter zake van een uitgifte een voorkeursrecht bestaat, stelt de algemene vergadering met inachtneming van het in dit artikel bepaalde bij het besluit tot uitgifte de wijze waarop en het tijdstip waarin het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend vast. Dat tijdstip belooft ten minste vier (4) weken na de dag van verzending van de in lid 6 van dit artikel bedoelde kennisgeving.
- 6.6. De vennootschap stelt alle aandeelhouders in kennis van een uitgifte met voorkeursrecht en van het tijdstip waarin dat kan worden uitgeoefend.
- 6.7. Het in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Verkrijging van eigen aandelen. Kapitaalvermindering.

Artikel 7.

- 7.1. De vennootschap kan volgestorte eigen aandelen, anders dan om niet, verkrijgen indien en voorzover de algemene vergadering de Executive Board daartoe heeft gemachtigd, en met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:98 Burgerlijk Wetboek.
- 7.2. De Executive Board kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal.
Bij zodanige vervreemding bestaat een voorkeursrecht voor aandeelhouders conform het in artikel 6 bepaalde.
- 7.3. Indien een aandeelhouder met gebruikmaking van het in artikel 2, lid 2 van dit artikel bedoelde recht certificaten van de door haar gehouden aandelen heeft uitgegeven, worden deze voor de toepassing van het bepaalde in lid 1 en lid 2, eerste zin, van dit artikel met aandelen gelijkgesteld.
- 7.4. De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen, mits het geplaatste kapitaal niet kleiner wordt dan het ten tijde van het besluit laatst vastgestelde wettelijk minimumkapitaal.



- 7.5. Intrekking van aandelen kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt, mits in alle hierin bedoelde gevallen met _____ terugbetaling van hun nominale bedrag. _____
- 7.6. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling dan wel gedeeltelijke terugbetaling op aandelen moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle _____ aandeelhouders. _____
- 7.7. De oproeping tot een algemene vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit - wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van _____ uitvoering. In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het _____ besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld. _____
- De vennootschap legt een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal neer ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken binnen - het gebied waarvan de vennootschap haar hoofdvestiging heeft en kondigt de _____ nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad. _____

Aandeelhoudersregister. _____

Artikel 8. _____

- 8.1. De Executive Board houdt een register, waarin de namen en adressen van alle _____ aandeelhouders worden opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de _____ aandelen hebben verkregen, het aantal van de door hen gehouden aandelen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag en van alle andere gegevens die daarin krachtens de wet moeten worden opgenomen. _____ Het register wordt regelmatig bijgehouden. _____
- 8.2. De Executive Board verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een _____ vruchtgebruiker van aandelen en een pandhouder van aandelen om niet 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 dat aan die _____ houder niet de rechten toekomen die de wet aan de houder van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten toekent. _____
- 8.3. De Executive Board legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van - de aandeelhouders. _____
- 8.4. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder is verplicht aan de Executive - Board zijn adres op te geven. _____

Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen. _____

Artikel 9. _____

- 9.1. Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen aan aandeelhouders geschieden bij al dan niet aangetekende brief of bij deurwaardersexploit aan de laatstelijk aan de _____ Executive Board opgegeven adressen. Betreft het kennisgevingen en mededelingen - door aandeelhouders aan de Executive Board of aan de raad van commissarissen, dan geschieden deze aan het kantoor van de vennootschap. Indien een aandeelhouder - hiermee instemt, kunnen oproepingen, kennisgevingen en mededelingen aan hem _____ geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en _____



- reproduceerbaar bericht (waaronder begrepen per email) aan het adres dat door hem – voor dit doel van de vennootschap is bekend gemaakt. _____
- 9.2. Als datum van een oproeping, kennisgeving of mededeling geldt de datum van _____ betekening van het deurwaardersexploot, de datum van het stempel van het bezorgen van de aangetekende brief respectievelijk de datum van verzending van de brief of e-mail. _____
- 9.3. Mededelingen en kennisgevingen, welke krachtens de wet of de statuten aan de _____ algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming in – de oproeping. _____

Wijze van levering van aandelen. _____

Artikel 10.A. _____

De levering van aandelen of van een recht van vruchtgebruik op aandelen, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen geschiedt bij _____ notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek. _____

Blokkeringsregeling aandelen. _____

Artikel 10.B. _____

- 10.B.1. Overdracht van aandelen, daaronder niet begrepen vervreemding door de _____ vennootschap van door haar verkregen aandelen in haar eigen kapitaal, kan slechts – geschieden met inachtneming van het hierna in dit artikel 10.B. bepaalde. _____
- 10.B.2. De houder van aandelen die een of meer aandelen wil overdragen, behoeft daartoe de goedkeuring van de algemene vergadering. _____
- 10.B.3. De overdracht moet plaats vinden binnen drie (3) maanden nadat de goedkeuring is – verleend of wordt geacht te zijn verleend. _____
- 10.B.4. De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien de algemene vergadering niet – gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de verzoeker opgaaf doet van een of meer gegadigden, die bereid zijn al de aandelen, waarop het verzoek om _____ goedkeuring betrekking heeft, tegen betaling in geld te kopen, tegen de prijs, _____ vastgesteld op de wijze als omschreven in lid 5 van dit artikel; de vennootschap zelf kan slechts met goedkeuring van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen. _____ De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de algemene _____ vergadering niet binnen zes (6) weken na het verzoek om goedkeuring op dat verzoek heeft beslist. _____
- 10.B.5. De verzoeker en de door hem aanvaarde gegadigden zullen in onderling overleg de – prijs van de aandelen vaststellen. _____ Bij gebreke van overeenstemming geschiedt de vaststelling van de prijs door een _____ onafhankelijke deskundige, aan te wijzen door de Executive Board en de verzoeker in – onderling overleg. _____
- 10.B.6. Indien de Executive Board en de verzoeker omtrent de aanwijzing van de _____ onafhankelijke deskundige geen overeenstemming bereiken, geschiedt die aanwijzing – door de Voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken, in welk gebied de – vennootschap haar feitelijke vestiging heeft. _____
- 10.B.7. Zodra de prijs van de aandelen door de onafhankelijke deskundige is vastgesteld, is de verzoeker gedurende een maand na de prijsvaststelling vrij te beslissen, of hij zijn _____ aandelen aan de aangewezen gegadigden zal overdragen. _____



EXECUTIVE BOARD. TOEZICHT OP EXECUTIVE BOARD

Executive Board. Toezicht op bestuur. Benoeming, schorsing en ontslag leden van de Executive Board.

Artikel 11.

- 11.1. De vennootschap wordt bestuurd door een Executive Board, onder toezicht van een raad van commissarissen. De Executive Board bestaat uit twee (2) of meer leden van de Executive Board. Aan elk van de leden van de Executive Board kan een titel toegekend worden. Slechts natuurlijke personen kunnen tot lid van de Executive Board worden benoemd. De raad van commissarissen bepaalt het aantal leden van de Executive Board.
- 11.2. De leden van de Executive Board worden - met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:162 Burgerlijk Wetboek - benoemd door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering kennis van een voorgenomen benoeming van een lid van de Executive Board. De raad van commissarissen kan leden van de Executive Board te allen tijde schorsen en ontslaan. De raad van commissarissen ontslaat een lid van de Executive Board niet dan nadat de algemene vergadering over het voorgenomen ontslag is gehoord.
- 11.3. Indien de raad van commissarissen een lid van de Executive Board heeft geschorst, dient de raad van commissarissen binnen drie (3) maanden na ingang van de schorsing te besluiten hetzij tot ontslag hetzij tot opheffing of handhaving van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een besluit tot handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie (3) maanden, ingaande op de dag, waarop de raad van commissarissen het besluit tot handhaving heeft genomen. Indien de raad van commissarissen niet binnen de voor de handhaving bepaalde termijn tot ontslag of tot opheffing van de schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing. Een geschorst lid van de Executive Board wordt in de gelegenheid gesteld zich in de vergadering van de raad van commissarissen te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.
- 11.4. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer leden van de Executive Board zijn de overblijvende leden van de Executive Board of is het enig overblijvende lid van de Executive Board tijdelijk met het bestuur belast. Ingeval van belet of ontstentenis van alle leden van de Executive Board of het enige lid van de Executive Board is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur belast; de raad van commissarissen is in dat geval bevoegd om een of meer tijdelijke leden van de Executive Board aan te wijzen. Ingeval van ontstentenis van alle leden van de Executive Board of het enige lid van de Executive Board neemt de raad van commissarissen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen. Onder belet wordt ten deze verstaan:
- (i) schorsing;
 - (ii) ziekte;
 - (iii) onbereikbaarheid;



in de gevallen bedoeld onder sub (ii) en (iii) zonder dat gedurende een termijn van vijf – (5) dagen de mogelijkheid van contact tussen het betreffende lid van de Executive Board en de vennootschap heeft bestaan, tenzij de raad van commissarissen in een – voorkomend geval een andere termijn vaststelt. _____

11.5. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer commissarissen zijn de overblijvende commissarissen of is de enig overblijvende commissaris tijdelijk met het toezicht belast. Ingeval van ontstentenis van een of meer commissarissen nemen de resterende leden van de raad van commissarissen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen. _____

Ingeval van belet of ontstentenis van alle commissarissen of de enige commissaris – neemt de Executive Board zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een – voorziening te doen treffen. _____

Onder belet wordt ten deze verstaan: _____

(i) schorsing; _____

(ii) ziekte; _____

(iii) onbereikbaarheid, _____

in de gevallen bedoeld onder sub (ii) en (iii) zonder dat gedurende een termijn van vijf – (5) dagen de mogelijkheid van contact tussen de betreffende commissaris en de – vennootschap heeft bestaan, tenzij de algemene vergadering in een voorkomend geval een andere termijn vaststelt. _____

Arbeidsvoorwaarden en beloningen leden van de Executive Board en commissarissen. _____

Artikel 12. _____

12.1. Het beleid op het gebied van bezoldiging van de Executive Board wordt op voorstel van de raad van commissarissen vastgesteld door de algemene vergadering. Het voorstel – voor het bezoldigingsbeleid wordt schriftelijk en gelijktijdig met de aanbieding aan de – algemene vergadering ter kennisneming aangeboden aan de daartoe door de wet – aangewezen ondernemingsraad. _____

12.2. De bezoldiging van de leden van de Executive Board wordt met inachtneming van het – beleid, bedoeld in lid 1 van dit artikel, vastgesteld door de raad van commissarissen. –

12.3. De algemene vergadering kan aan de commissarissen een niet van de resultaten – afhankelijke bezoldiging toekennen. Kosten worden hen vergoed. _____

Executive Board; taak, taakverdeling en besluitvorming. _____

Artikel 13. _____

13.1. De Executive Board kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin haar interne aangelegenheden worden geregeld. De leden van de Executive Board – kunnen, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen, onder goedkeuring van de raad van commissarissen. _____

13.2. De Executive Board vergadert, zo dikwijls een lid van de Executive Board het verlangt. Zij besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. _____ Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. _____

13.3. Indien een lid van de Executive Board direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig – belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en – besluitvorming terzake binnen de Executive Board. Indien hierdoor geen – _____



- bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.
- 13.4. De Executive Board kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of op reproduceerbare wijze langs elektronische weg (waaronder begrepen per email) geschiedt en alle stemgerechtigde leden van de Executive Board met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. Artikel 13, leden 2 en 3 zijn van overeenkomstige toepassing op de besluitvorming van de Executive Board buiten vergadering.
- 13.5. Aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen de besluiten van de Executive Board zoals elders in deze statuten vermeld, alsmede besluiten tot:
- a. een voorstel tot uitgifte en de uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is, alsmede een voorstel tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, een voorstel tot vaststelling van de koers en verdere voorwaarden van uitgifte casu quo het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, een besluit tot aanvaarding van storting op aandelen in vreemd geld, een voorstel tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht en een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;
 - b. het aanvragen van toelating van de onder a. bedoelde stukken tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
 - c.
 - (i) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap, een afhankelijke maatschappij, een dochtermaatschappij, een groepsmaatschappij en/of een deelneming van de vennootschap 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;
 - (ii) het nemen van een deelneming door de vennootschap, een afhankelijke maatschappij, een dochtermaatschappij, een groepsmaatschappij en/of een deelneming van de vennootschap in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming; en
 - (iii) het doen van (des-)investeringen door de vennootschap, een afhankelijke maatschappij, een dochtermaatschappij, een groepsmaatschappij en/of een deelneming van de vennootschap,
- in alle onder (i), (ii) en (iii) bedoelde gevallen, in ieder geval, indien daarmee voor de vennootschap, die afhankelijke maatschappij, dochtermaatschappij, groepsmaatschappij of deelneming een belang gemoeid is van ten minste vijftientig miljoen euro (EUR 25.000.000,-) of indien lager, een waarde van ten minste een/vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal van de



- vennootschap met de reserves volgens de laatst vastgestelde balans met _____
toelichting; _____
- d. een voorstel tot wijziging van de statuten van de vennootschap; _____
 - e. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap; _____
 - f. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling, zowel _____
voorzover het betreft de vennootschap als een van haar afhankelijke, dochter-
en/of groepsmaatschappijen en/of deelnemingen; _____
 - g. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers _____
van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij, dochtermaatschappij
en/of groepsmaatschappij, tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek; _____
 - h. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal _____
werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij, _____
dochtermaatschappij en/of groepsmaatschappij; _____
 - i. het aangaan van geldleningen ten laste van of ten gunste van de vennootschap _____
ter grootte van een bedrag van ten minste éénhonderd miljoen euro _____
(EUR 100.000.000,--) en het verbinden van de vennootschap voor schulden van
anderen, hetzij door borgtocht, hetzij op andere wijze ter grootte van ten minste
eenzelfde bedrag; _____
 - j. een voorstel van de Executive Board tot vaststelling van het reserveringsbeleid _____
van de vennootschap; _____
 - k. het uitoefenen van stemrecht op door de vennootschap gehouden aandelen, _____
voorzover het betreft een besluit tot goedkeuring of anderszins als bedoeld in de
letters a tot en met c en e tot en met i van dit lid aangaande de desbetreffende _____
vennootschap; en _____
 - l. andere besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het _____
karakter van de vennootschap of de onderneming. _____

De raad van commissarissen kan bij zijn daartoe strekkend besluit andere besluiten van
de Executive Board dan hiervoor bedoeld aan zijn goedkeuring onderwerpen. _____

- 13.6. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen de besluiten van _____
de Executive Board zoals elders in deze statuten vermeld, alsmede besluiten tot: _____
- a. (i) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een _____
derde; _____
 - (ii) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de _____
vennootschap, een afhankelijke maatschappij, een dochtermaatschappij, _____
een groepsmaatschappij en/of een deelneming van de vennootschap 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; _____
 - (iii) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een _____
vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de
activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een _____
geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met _____



- toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de _____
vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij; _____
- b. voorzover niet vallend onder één van de hiervoor onder a. bedoelde categorieën het doen van (des)investeringen door de vennootschap, een afhankelijke _____
maatschappij, een dochtermaatschappij, een groepsmaatschappij en/of een _____
deelneming van de vennootschap welke een belang van vijftig miljoen euro _____
(EUR 50.000.000,--) te boven gaan; _____
- c. voorzover de desbetreffende rechtshandeling dan wel het besluit niet reeds _____
krachtens de wet of deze statuten tot de bevoegdheid van de algemene _____
vergadering behoort of reeds begrepen is de in dit lid 6 letters a of b bedoelde _____
categorieën, besluiten tot: _____
- (i) een voorstel tot uitgifte en de uitgifte en verkrijging van aandelen in en _____
schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten _____
laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma _____
waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is, alsmede een _____
voorstel tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, een _____
voorstel tot vaststelling van de koers en verdere voorwaarden van uitgifte _____
casu quo het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, een _____
besluit tot aanvaarding van storting op aandelen in vreemd geld, een _____
voorstel tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht en een voorstel _____
tot vermindering van het geplaatste kapitaal; _____
- (ii) het aanvragen van toelating van de onder a. bedoelde stukken tot de _____
handel op een gereguleerde markt of een multilaterale _____
handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel _____
toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale _____
handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan _____
wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating; _____
- (iii) aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling, zowel _____
voor zover het betreft de vennootschap als een van haar afhankelijke, _____
dochter- en/of groepsmaatschappijen en/of deelnemingen; _____
- (iv) andere besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of _____
het karakter van de vennootschap of de onderneming; _____
- d. het uitoefenen van stemrecht op door de vennootschap gehouden aandelen in _____
een andere vennootschap, voor zover het betreft een besluit als bedoeld in de _____
letters a, b en c van dit lid 6. _____
- 13.7. Het ontbreken van enige goedkeuring als bedoeld in de voorgaande leden van dit _____
artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Executive Board en haar leden _____
niet aan. _____

Vertegenwoordiging. _____

Artikel 14. _____

14.1. De Executive Board is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. _____

14.2. De vertegenwoordigingsbevoegdheid komt mede toe aan twee (2) gezamenlijk _____
handelende leden van de Executive Board. _____

Procuratiehouders. _____



Artikel 15.

De Executive Board kan aan één of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, – procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de Executive Board aan personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap een titel toekennen.

RAAD VAN COMMISSARISSEN

Raad van commissarissen. Samenstelling en incompatibiliteiten.

Artikel 16.

- 16.1. De raad van commissarissen bestaat uit een door de raad van commissarissen te bepalen aantal leden. Ten minste één/vierde van het aantal leden van de raad van commissarissen bestaat uit personen die noch lid zijn van de coöperatie, noch leverancier zijn van de coöperatie, noch in enig orgaan van de coöperatie zitting hebben. Slechts natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.
- 16.2. Een persoon die in dienst van de vennootschap is of van een afhankelijke maatschappij van de vennootschap of een persoon of bestuurder van een werknemersorganisatie welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de hierin bedoelde werknemers kan niet tot commissaris worden benoemd.
- 16.3. 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 bespreekt de profielschets en iedere wijziging daarvan in de algemene vergadering en met de ondernemingsraad als bedoeld in artikel 2:158, lid 11 Burgerlijk Wetboek, hierna te noemen: de ondernemingsraad.

Raad van Commissarissen. Benoeming.

Artikel 17.

- 17.1. De commissarissen worden benoemd door de raad van commissarissen. De bevoegdheid tot benoeming kan niet door enige bindende voordracht worden beperkt.
- 17.2. De algemene vergadering en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen personen voor benoeming tot commissaris aanbevelen. De raad van commissarissen deelt hen daartoe tijdig mede wanneer, tengevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel een vacature moet worden vervuld. Voor het doen van een aanbeveling kan de raad van commissarissen een redelijke termijn stellen. Op de aanbeveling is het bepaalde in lid 3 van dit artikel van overeenkomstige toepassing. Indien voor de plaats het in lid 4 van dit artikel bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van commissarissen daarvan eveneens mededeling.
- 17.3. De raad van commissarissen geeft aan de algemene vergadering en de ondernemingsraad kennis van de naam van degene die hij wenst te benoemen. Bij deze kennisgeving 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 voorzover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot een zelfde groep horen, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De aanbeveling wordt met redenen omkleed. Bij



- herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld. _____
- 17.4. Voor een aantal leden van de raad van commissarissen met specifieke in de _____ profielschets omschreven kenmerken geldt dat de raad van commissarissen een door _____ de ondernemingsraad aanbevolen persoon benoemt, tenzij de raad van _____ commissarissen bezwaar maakt tegen deze 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. _____
- 17.5. Indien de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen een door de _____ ondernemingsraad overeenkomstig lid 4 van dit artikel aanbevolen persoon, 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 benoeming. 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 _____ benoemt de aanbevolen persoon indien de ondernemingskamer het bezwaar _____ ongegrond verklaart. Verklaart de ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan _____ de ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig lid 4 van dit _____ artikel. _____

Ontbreken van alle commissarissen. _____

Artikel 18. _____

- 18.1. Ontbreken alle commissarissen anders dan ingevolge artikel 19, lid 4 dan geschiedt de benoeming door de algemene vergadering. _____
- 18.2. De ondernemingsraad kan in dat geval personen voor benoeming tot commissaris _____ aanbevelen. Degene die de algemene vergadering bijeenroept, deelt de _____ ondernemingsraad daartoe tijdig mede dat de benoeming van commissarissen _____ onderwerp van behandeling in de algemene vergadering zal zijn, met vermelding of _____ benoeming van een commissaris plaatsvindt overeenkomstig het aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad op grond van artikel 17, lid 4. _____

Aftreden, schorsing en ontslag van commissarissen. Opzeggen van vertrouwen. _____

Artikel 19. _____

- 19.1. Een commissaris treedt af: _____
- a. per de datum waarop zijn benoemingstermijn afloopt; of _____
 - b. indien hij niet langer voldoet aan een in artikel 16, lid 3 bedoelde profielschets _____ gestelde kwaliteitseis, voor zover deze op hem van toepassing is. _____
- 19.2. Een commissaris kan op een desbetreffend verzoek worden ontslagen door de _____ ondernemingskamer van het gerechtshof Amsterdam, wegens verwaarlozing van zijn _____ taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijziging van de _____ omstandigheden op grond waarvan handhaving als commissaris redelijkerwijze niet van de vennootschap kan worden verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de _____



- vennootschap, te deze vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, alsmede – door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de algemene vergadering van – aandeelhouders of van de ondernemingsraad. _____
- 19.3. Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen, met dien – verstande dat een schorsing als beëindigd geldt indien de vennootschap niet binnen – een (1) maand na ingang van de schorsing een verzoek als bedoeld in lid 2 van dit – artikel bij de ondernemingskamer heeft ingediend. _____
- 19.4. De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste een derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. Het besluit dient met redenen omkleed te – zijn. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van commissarissen die zijn – aangesteld door de ondernemingskamer overeenkomstig lid 6 van dit artikel. _____
- 19.5. Een besluit als bedoeld in lid 4 van dit artikel wordt niet genomen dan nadat de – Executive Board de ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig (30) dagen voor de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de – ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt de Executive Board 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. –
- 19.6. Het besluit bedoeld in lid 4 van dit artikel heeft het onmiddellijk ontslag van de leden – van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de Executive Board – onverwijld aan de ondernemingskamer van het gerechtshof Amsterdam tijdelijk een of – meer commissarissen aan te stellen. De ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling. _____
- 19.7. De raad van commissarissen bevordert dat binnen een door de ondernemingskamer – vastgestelde termijn een nieuwe raad wordt samengesteld met inachtneming van artikel 17. _____

Taak, taakverdeling, werkwijze en besluitvorming van de raad van commissarissen. _____

Artikel 20. _____

- 20.1. Het toezicht op het beleid van de Executive Board en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming wordt uitgeoefend door de raad van commissarissen. De commissarissen staan de Executive Board met raad ter – zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang – van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Executive Board – verschaffte de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van zijn taak – noodzakelijke gegevens. De Executive Board stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch – beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de – vennootschap. _____
- 20.2. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een vice- – voorzitter. De raad van commissarissen benoemt voorts, uit of buiten zijn midden, een secretaris. _____
- Bovendien kan de raad van commissarissen uit zijn midden een of meer gedelegeerde commissarissen benoemen die belast zijn met het onderhouden van een meer – _____



- regelmatig contact met de Executive Board; van hun bevindingen brengen zij aan de raad van commissarissen verslag uit. De functies van voorzitter van de raad van commissarissen en gedelegeerd commissaris zijn verenigbaar.
- 20.3. De raad van commissarissen kan met inachtneming van deze statuten een of meer reglementen opstellen, waarin de verdeling van zijn taak over de verschillende commissarissen wordt geregeld. De raad van commissarissen kan daartoe voorts uit zijn midden een of meer commissies instellen.
- 20.4. De raad van commissarissen kan bepalen, dat één of meer van zijn leden toegang zullen hebben tot alle bedrijfsruimten van de vennootschap en bevoegd zullen zijn inzage te nemen van alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van alle handelingen die plaats hebben gehad, dan wel een gedeelte van deze bevoegdheden zullen kunnen uitoefenen.
- 20.5. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls een van zijn leden het verzoekt. Hij besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 20.6. Indien een commissaris direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap neemt hij geen deel aan de beraadslaging en besluitvorming terzake binnen de raad van commissarissen. Indien hierdoor geen besluit van de raad van commissarissen kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
- 20.7. Behoudens het in lid 8 van dit artikel bepaalde, kan de raad van commissarissen geen besluiten nemen, wanneer niet de meerderheid van zijn leden aanwezig is.
- 20.8. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of op reproduceerbare wijze langs elektronische weg (waaronder begrepen per email) geschiedt en alle stemgerechtigde commissarissen met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. Artikel 20, leden 5 en 6 zijn van overeenkomstige toepassing op de besluitvorming van de raad van commissarissen buiten vergadering. Een dergelijk besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de raad van commissarissen, dat door de secretaris van die raad wordt gehouden; de bescheiden, waaruit van het nemen van een dergelijk besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.
- 20.9. De leden van de Executive Board zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen en aldaar alle door die raad verlangde inlichtingen te verstrekken.
- 20.10. De raad van commissarissen kan op kosten van de vennootschap adviezen inwinnen die de raad van commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht.
- 20.11. Indien er vacatures in de raad van commissarissen bestaan, blijft de raad van commissarissen bevoegd besluiten te nemen.

ALGEMENE VERGADERINGEN

Algemene vergaderingen. Algemeen.

Artikel 21.



- 21.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes (6) maanden na afloop van het —
boekjaar gehouden. _____
- 21.2. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen: _____
- a. de behandeling van het schriftelijke bestuursverslag van de Executive Board —
omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur; _____
 - b. de vaststelling van de jaarrekening van de vennootschap; _____
 - c. de bepaling van de winstbestemming van de vennootschap; _____
 - d. de verlening van décharge aan de leden van de Executive Board voor hun —
bestuur over het afgelopen boekjaar van de vennootschap; en _____
 - e. de verlening van décharge aan de commissarissen voor hun toezicht op de —
Executive Board over het afgelopen boekjaar van de vennootschap. _____
- De hiervoor bedoelde onderwerpen behoeven op die agenda niet te worden _____
opgenomen, indien de termijn voor het opmaken van de jaarrekening en het overleggen
van het bestuursverslag is verlengd of een voorstel daartoe op die agenda is geplaatst;
het sub a bedoelde onderwerp behoeft evenmin op die agenda te worden opgenomen,
indien artikel 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt. _____
In de jaarlijkse algemene vergadering wordt voorts behandeld, hetgeen met _____
inachtneming van artikel 22 leden 2, 3 en 4 verder op de agenda is geplaatst. _____
- 21.3. Buitengewone algemene vergaderingen worden bijeengeroepen, zo dikwijls de _____
Executive Board, de raad van commissarissen of een aandeelhouder het wenselijk —
acht. _____

Algemene vergaderingen. Plaats. Oproeping. _____

Artikel 22. _____

- 22.1. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeenten Amersfoort, Arnhem,
Nijkerk of Haarlemmermeer (Schiphol), ter keuze van degene die de vergadering _____
bijeenoep. _____
In een elders gehouden algemene vergadering kunnen slechts geldige besluiten _____
worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. _____
- 22.2. Aandeelhouders worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de in artikel 21,
lid 3 bedoelde aandeelhouder, de Executive Board, de raad van commissarissen, een —
lid van de Executive Board of een commissaris. _____
Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld, tenzij de —
agenda ten kantore van de vennootschap ter inzage voor aandeelhouders - die daarvan
dan kosteloos een afschrift kunnen verkrijgen - wordt neergelegd en daarvan bij de —
oproeping mededeling wordt gedaan. Van een voorstel tot statutenwijziging of tot _____
kapitaalvermindering moet echter steeds bij de oproeping zelf mededeling worden —
gedaan. _____
- 22.3. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die der vergadering. —
Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaats gehad, dan kunnen geen _____
wettige besluiten worden genomen, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt —
genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd
is. _____
- 22.4. Ten aanzien van onderwerpen, waarvan niet is voldaan aan het hiervoor in lid 2 en 3 —
van dit artikel bepaalde en waarvan de behandeling niet alsnog op overeenkomstige —



wijze en met inachtneming van de voor de oproeping gestelde termijn is aangekondigd, vindt het bepaalde in het vorige lid overeenkomstige toepassing. _____

Algemene vergaderingen. Voorzitter. Notulen. _____

Artikel 23. _____

- 23.1. De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan. _____
- 23.2. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt _____ opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten _____ blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende _____ vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval _____ worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die _____ volgende vergadering ondertekend. _____
- 23.3. De voorzitter van de vergadering en voorts iedere lid van de Executive Board en iedere commissaris kan te allen tijde opdracht geven tot het opmaken van een notarieel _____ proces-verbaal, op kosten van de vennootschap. _____

Algemene vergaderingen. Stemrecht. Besluitvorming. _____

Artikel 24. _____

- 24.1. In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt. _____
- 24.2. Besluiten worden genomen bij volstrekke meerderheid van de uitgebrachte stemmen, _____ tenzij de wet daartoe een grotere meerderheid vereist. _____
- 24.3. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat, indien een der _____ stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en _____ ontslag van personen bij gesloten, ongetekende briefjes geschiedt. _____
- 24.4. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. _____
- 24.5. Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen _____ vertegenwoordigen. _____
- 24.6. De leden van de Executive Board en de commissarissen zijn bevoegd de algemene _____ vergaderingen bij te wonen en hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een _____ raadgevende stem. _____
- 24.7. Aandeelhouders kunnen alle besluiten, die zij in vergadering kunnen nemen, met _____ voorkennis van de Executive Board en de raad van commissarissen, buiten vergadering nemen. _____
- Een dergelijk besluit is slechts geldig, indien alle stemgerechtigde aandeelhouders _____ schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier ten gunste van het desbetreffende _____ voorstel stem hebben uitgebracht. _____
- Degenen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, stellen de Executive _____ Board alsook de voorzitter van de raad van commissarissen onverwijld van het aldus _____ genomen besluit in kennis. _____

FINANCIËLE VERSLAGGEVING _____

Boekjaar. Jaarrekening. _____

Artikel 25. _____

- 25.1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. _____



- 25.2. Jaarlijks binnen vijf (5) maanden na afloop van elk boekjaar - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf (5) maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden - maakt de Executive Board een jaarrekening op en — legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. — De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 26, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het bestuursverslag, tenzij artikel — 2:391 Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt, en van de in artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, voorzover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is. —
- De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de Executive Board en alle — commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt — daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt. De Executive Board zendt de — jaarrekening toe aan de ondernemingsraad. —
- 25.3. De vennootschap zorgt dat de jaarrekening, het bestuursverslag en de in lid 2 van dit — artikel bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de algemene — vergadering, bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. —
- De aandeelhouders kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een — afschrift verkrijgen. —
- 25.4. De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering. —
- 25.5. Indien de vennootschap, overeenkomstig artikel 26 lid 1, verplicht is opdracht tot — onderzoek van de jaarrekening aan een accountant te verlenen en de raad van — commissarissen en/of de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van die accountant, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij — onder de overige gegevens, bedoeld in lid 2, tweede zin van dit artikel een wettige — grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt. —

Accountant. —

Artikel 26. —

- 26.1. De vennootschap kan aan een accountant, als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk — Wetboek, de opdracht verlenen om de door de Executive Board opgemaakte — jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel, met — dien verstande dat de vennootschap daartoe gehouden is indien de wet dat verlangt. — Indien de wet niet verlangt dat de in de vorige zin bedoelde opdracht wordt verleend, — kan de vennootschap een opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening ook aan een andere deskundige verlenen; zodanige deskundige wordt hierna ook — aangeduid als: accountant. —
- 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 hij in gebreke — blijft, de Executive Board. —
- De aan de accountant verleende opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering alsook door degene die de opdracht heeft verleend; de door de Executive Board verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken. —



De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van _____ commissarissen en de Executive Board en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een — verklaring weer. _____

- 26.2. Zowel de Executive Board als de raad van commissarissen kan aan de accountant of — aan een andere accountant op kosten van de vennootschap opdrachten verstrekken. —

RESERVERINGEN EN UITKERINGEN

Reserves.

Artikel 27.

- 27.1. De vennootschap kan aan de aandelen zodanige reserves toekennen als de Executive Board, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, nodig acht. Het _____ reserveringsbeleid van de vennootschap wordt vastgesteld door de algemene _____ vergadering, op voorstel van de Executive Board, dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen. _____
- 27.2. Uitkeringen ten laste van een reserve als bedoeld in lid 1 van dit artikel, kunnen _____ geschieden op voorstel van de Executive Board, welk voorstel de goedkeuring behoeft van de raad van commissarissen, krachtens een besluit van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan besluiten tot opheffing van reserves, op voorstel van de Executive Board, welk voorstel de goedkeuring van de raad van commissarissen _____ behoeft. _____
- 27.3. Ten laste van de door de wet of deze statuten voorgeschreven reserves kan een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet of deze statuten dat toestaat. _____

Winst en verlies.

Artikel 28.

- 28.1. Uitkering van winst ingevolge dit artikel geschiedt na vaststelling van de jaarrekening — waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. _____
- 28.2. De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering. Bij staking van _____ stemmen over uitkering of reservering van deze winst wordt de winst waarop het _____ voorstel betrekking heeft, gereserveerd. _____
- 28.3. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor _____ uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die _____ krachtens de wet moeten worden aangehouden. _____

Dividend. Betaalbaarstelling. Uitkering reserves. Interimdividend.

Artikel 29.

- 29.1. Dividenden zijn opeisbaar vier (4) weken na vaststelling, tenzij de algemene _____ vergadering daartoe een andere datum bepaalt, op voorstel van de Executive Board, — welk voorstel de goedkeuring van de raad van commissarissen behoeft. _____
- 29.2. Dividenden, die na vijf (5) jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap. _____
- 29.3. De algemene vergadering kan besluiten dat dividenden en andere uitkeringen geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in geld zullen worden uitgekeerd op voorstel van de Executive Board, welk voorstel de goedkeuring van de raad van commissarissen _____ behoeft. _____



- 29.4. Onverminderd het bepaalde in artikel 27, lid 2 en het bepaalde in artikel 28, lid 3, kan – de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves, – op voorstel van de Executive Board, welk voorstel de goedkeuring van de raad van – commissarissen behoeft. _____
- 29.5. Uitkeringen ten laste van de reserves geschieden naar verhouding van ieders bezit aan aandelen. _____
- 29.6. Onverminderd het bepaalde in artikel 28, lid 3, wordt, indien de algemene vergadering zulks op voorstel van de Executive Board bepaalt, welk voorstel de goedkeuring van de raad van commissarissen behoeft, uit de winst over het lopende boekjaar een interim– dividend uitgekeerd. _____

BIJZONDERE BESLUITEN

Statutenwijziging. Ontbinding.

Artikel 30.

- 30.1. Besluiten tot wijziging van de statuten en tot ontbinding van de vennootschap kunnen – slechts worden genomen door de algemene vergadering op voorstel van de Executive Board. _____
Voor een besluit tot wijziging van artikel 16, lid 1, 17, leden 1, 2, 4 en 5 is de _____ voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen en de toestemming van de ondernemingsraad vereist. _____
- 30.2. In de oproeping van de vergadering, waarin een voorstel tot statutenwijziging of _____ ontbinding aan de orde wordt gesteld moet hiervan melding worden gemaakt. Een _____ afschrift van een voorstel tot statutenwijziging, waarin de voorgedragen wijziging _____ woordelijk is opgenomen, dient van de dag van oproeping van de vergadering tot de _____ afloop daarvan ten kantore van de vennootschap voor de aandeelhouders ter inzage te worden gelegd. Een afschrift van het voorstel wordt hen kosteloos ter beschikking _____ gesteld. _____

Vereffening.

Artikel 31.

- 31.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene _____ vergadering, geschiedt de vereffening door de Executive Board, onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voor zover de algemene vergadering niet anders – bepaalt. _____
- 31.2. De algemene vergadering stelt de beloning van de vereffenaars en van degenen die _____ met het toezicht op de vereffening belast zijn, vast. _____
- 31.3. De vereffening geschiedt met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Tijdens de _____ vereffening blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht. _____
- 31.4. Hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is _____ overgebleven wordt verdeeld tussen de houders van aandelen naar verhouding van hun bezit aan aandelen. _____
- 31.5. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de vennootschap _____ gedurende zeven (7) jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is _____ aangewezen. _____

Het stuk waaruit blijkt van de in de aanhef van deze akte vermelde besluiten, wordt aan deze _____ akte gehecht. _____



Deze akte wordt in minuut verleden in Amsterdam, op de datum die bovenaan deze akte is ——— vermeld. Ik heb de zakelijke inhoud van de akte meegedeeld en toegelicht. De comparant heeft ——— verklaard kennis te hebben genomen van de inhoud van de akte en in te stemmen met beperkte voorlezing. Vervolgens heb ik die gedeelten van de akte voorgelezen die moeten worden ——— voorgelezen op grond van de wet. Onmiddellijk daarna hebben de comparant, die aan mij bekend is, en ik de akte ondertekend. ———
(get.): L. Dudink, J.D.M. Schoonbrood. ———

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

UNOFFICIAL TRANSLATION
DEED OF AMENDMENT
OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA N.V.

On the twenty-sixth day of January two thousand and eighteen appears before me, Johannes Daniël Maria Schoonbrood, civil law notary in Amsterdam:

Linda Dudink, candidate civil law notary, working at the offices of De Brauw Blackstone Westbroek N.V., with seat in Amsterdam, at Claude Debussylaan 80, 1082 MD Amsterdam, born in The Hague on the sixth day of December nineteen hundred and eighty.

The person appearing declares that on the first day of December two thousand and seventeen the general meeting of **Koninklijke FrieslandCampina N.V.**, a public limited liability company, with corporate seat in Amersfoort, the Netherlands, address at Stationsplein 4, 3818 LE Amersfoort, the Netherlands and Trade Register number 11057544, resolved to amend the articles of association of this company and to authorise the person appearing to execute this deed.

Pursuant to those resolutions the person appearing declares that she amends the company's articles of association such that these shall read in full as follows

ARTICLES OF ASSOCIATION:

NAME, CORPORATE SEAT AND CORPORATE PURPOSE

Name. Corporate seat.

Article 1.

- 1.1. The name of the company is: **Koninklijke FrieslandCampina N.V.**
For the purpose of foreign transactions, the company may act under the name: Royal FrieslandCampina N.V.
- 1.2. Its corporate seat is in Amersfoort. It can establish offices and branches both in the Netherlands and outside the Netherlands.

Corporate purpose.

Article 2.

- 2.1. The corporate purpose of the company is:
 - a. to independently operate and/or to participate in the management and financing of manufacturing and commercial enterprises for dairy and dairy-related products, dairy processing, soft drinks and/or related products in the broadest sense, and other foodstuffs and luxury foodstuffs, including ingredients and raw materials for the preparation thereof, as well as the production of and/or trade in the abovementioned products and raw materials; and
 - b. to participate in and to take an interest in any other way in the management and finance of subsidiaries, group companies and participations of the company, furthermore to provide security and to undertake its own obligations as well as the obligations of the aforementioned subsidiaries, group companies and participations or third parties and finally all activities which are incidental to or which may be conducive to any of the foregoing.
- 2.2. The company is not authorised to issue depository receipts for shares, without prejudice

to the right of a shareholder to issue depositary receipts for its shares.

SHARE CAPITAL AND SHARES

Share capital and shares.

Article 3.

- 3.1. The authorised share capital of the company amounts to one billion euro (EUR 1,000,000,000). It is divided into ten million (10,000,000) shares of one hundred euro (EUR 100) each.
- 3.2. The shares shall be in registered form and shall consecutively be numbered from 1 onwards.
- 3.3. No share certificates shall be issued.
- 3.4. The company may not provide security, give a price guarantee or otherwise warrant performance or bind itself jointly and severally or in addition to or on behalf of others for the purpose of subscribing for or acquiring shares in its capital or depositary receipts for those shares. Given the preceding sentence the company may also not provide loans, unless the Executive Board, subject to the approval of the general meeting of shareholders, hereinafter: the general meeting, and the supervisory board decides to provide such loan and the provisions of section 2:98c subsection 2 of the Dutch Civil Code have been satisfied.

Issue of shares.

Article 4.

- 4.1. Shares shall be issued pursuant to a resolution of the general meeting; the general meeting shall determine the price and further terms and conditions of the issue, everything on the proposal of the Executive Board, which proposal requires the approval from the supervisory board.
- 4.2. Shares will at no time be issued be issued at a price below par. Shares shall be issued by notarial deed in accordance with section 2:86 of the Civil Code.
- 4.3. Within eight (8) days of a resolution of the general meeting toward an issue, the company shall file the full text thereof at the Chamber of Commerce. Within eight (8) days of each issuance of shares the company shall file at the Chamber of Commerce and Industry a notification of the issuance stating the number of shares.
- 4.4. The provisions laid down in the aforementioned paragraphs shall apply, *mutatis mutandis*, to the granting of rights to subscribe for shares, but shall not apply to the issue of shares to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for shares.

Payment for shares.

Article 5.

- 5.1. Shares shall only be issued against payment in full.
- 5.2. Payment must be made in cash, providing no alternative contribution has been agreed.
- 5.3. Payment in cash may be made in a foreign currency, subject to the company's consent by a resolution of the Executive Board, which resolution requires the approval of the supervisory board.

Pre-emptive rights.

Article 6.

- 6.1. Upon the issue of shares, regardless of how these shares will be paid up, each shareholder shall have a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of his shares.
- 6.2. Should a shareholder not or not fully exercise such right, the other shareholders shall be equally entitled to pre-emptive rights in respect of those shares which have not been claimed.
If the latter do not or do not fully jointly exercise their pre-emptive rights, then the general meeting shall be free to decide to whom the shares which have not been claimed shall be issued.
- 6.3. Pre-emptive rights may be limited or excluded for each specific issue by a resolution of the general meeting acting on the proposal of the Executive Board, which proposal requires the approval of the supervisory board.
- 6.4. Pre-emptive rights may not be separately disposed of.
- 6.5. If pre-emptive rights exist in respect of an issue of shares, the general meeting shall determine, with due observance of this article and simultaneously with the resolution to issue shares, the manner in which and the period within which such pre-emptive rights may be exercised. Such a period shall be at least four (4) weeks from the date the notification referred to in paragraph 6 is sent.
- 6.6. The company shall notify all shareholders of an issue of shares in respect of which pre-emptive rights exist and of the period of time within which such rights may be exercised.
- 6.7. This article shall equally apply to a grant of rights to subscribe for shares, but shall not apply to an issue of shares to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for shares.

Acquisition of shares. Capital Reduction.

Article 7.

- 7.1. Subject to authorisation by the general meeting and subject to section 2:98 Dutch Civil Code, the Executive Board may cause the company to acquire fully paid up shares in its share capital for consideration.
- 7.2. Subject to the approval of the supervisory board the Executive Board may resolve to dispose of shares acquired by the company in its own share capital.
Pre-emptive rights for shareholders will apply to such disposal of shares in accordance with article 6.
- 7.3. If a shareholder has exercised his right to issue depositary receipts for his shares in accordance with article 2, paragraph 2 of these articles, such depositary receipts for shares are on par with shares for the purpose of paragraph 1 and the first sentence of paragraph 2 above.
- 7.4. The general meeting may resolve to reduce the issued share capital by cancelling shares or by reducing the par value of shares through an amendment of the articles of association, provided that issued share capital does not fall below the minimum share capital required by the law in effect at the time of the resolution.
- 7.5. A resolution to cancel shares can only apply to shares which are held by the company itself or to shares for which the company holds depositary receipts, subject to repayment of their par value in all aforementioned cases.

- 7.6. Reduction of the par value of shares without repayment or partial repayment of shares shall be effected pro rata with respect to all shares. The shareholders may, by unanimous consent, deviate from the requirement that a reduction shall be effected pro rata with respect to all shares.
- 7.7. The notice of a general meeting at which a resolution referred to in this article is to be adopted shall include the reason for the reduction of the share capital and the manner in which such resolution shall be effectuated. The resolution to reduce the share capital shall specify the shares to which the resolution applies and shall describe how such resolution shall be implemented. The company shall file a resolution to reduce the issued share capital with the Trade Register of the Chamber of Commerce and Industry which is competent to register the company in the trade register and shall publish such filing in a national daily newspaper.

Shareholders register.

Article 8.

- 8.1. The Executive Board shall maintain a register in which the names and addresses of all shareholders shall be recorded, stating the date on which they acquired the shares, the number of shares held by each of them, the date of acknowledgement or service, as well as the amount paid up on each share and any other information that must be recorded according to law.
The register shall be kept up to date.
- 8.2. Upon request and at no cost, the Executive Board shall provide a shareholder, a holder of a right of usufruct and a holder of a right of pledge with an extract from the register regarding their respective rights with respect to a share. If a share is encumbered with a right of usufruct or a right of pledge, the extract shall specify that the shareholder is not entitled to the rights conferred by law on holders of depositary receipts for shares issued with the cooperation of a company.
- 8.3. The Executive Board shall make the register available at the office of the company for inspection by the shareholders.
- 8.4. Each shareholder, holder of a right of usufruct and holder of a right of pledge shall give his address to the Executive Board.

Notices of meetings. Notifications and notices.

Article 9.

- 9.1. Notices of meetings and notifications shall be given by registered or regular post or by bailiff's writ shall be sent to the addresses most recently provided to the Executive Board. Notifications by shareholders to the Executive Board or to the supervisory board shall be sent to the office of the company. With the consent of the shareholder, notices of meetings and notifications may be given to him by sending a legible and reproducible electronic communication (including email) to the address most recently provided by him for this purpose.
- 9.2. The date of a notice of meeting or a notification shall be deemed to be the date of service of the writ, the date stamped on the registered letter or the date of mailing the letter or email.
- 9.3. Notifications which, pursuant to the law or the articles of association, are to be

addressed to the general meeting may be included in the notice of such meeting.

Transfer of shares.

Article 10.A.

The transfer of shares or of a right of usufruct on shares or the creation or release of a right of usufruct or of a right of pledge on shares shall be effected by notarial deed in accordance with section 2:86 of the Dutch Civil Code.

Restrictions on the transfer of shares.

Article 10.B.

- 10.B.1. A transfer of shares in the company - not including a disposal by the company of shares which it has acquired in its own share capital - may only be effected with due observance of article 10.B.
- 10.B.2. A shareholder who wishes to transfer one or more shares shall require the approval of the general meeting.
- 10.B.3. The transfer must be effected within three (3) months after the approval has been granted or is deemed to have been granted.
- 10.B.4. The approval shall be deemed to have been granted if the general meeting, simultaneously with the refusal to grant its approval, does not provide the requesting shareholder with the names of one or more interested parties who are prepared to purchase all of the shares referred to in the request for approval against payment in cash, at the purchase price determined in accordance with paragraph 5; the company itself can only be designated as interested party with the approval of the requesting shareholder.
The approval shall likewise be deemed granted if the general meeting has not made a decision in respect of the request for approval within six (6) weeks of its receipt.
- 10.B.5. The requesting shareholder and the interested parties accepted by him shall determine the purchase price by mutual agreement.
Failing agreement, the purchase price shall be determined by an independent expert, to be designated by mutual agreement between the Executive Board and the requesting shareholder.
- 10.B.6. Should the Executive Board and the requesting shareholder fail to reach agreement on the designation of the independent expert, such designation shall be made by the President of the Chamber of Commerce and Industry which is competent to register the company in the trade register.
- 10.B.7. Once the purchase price of the shares has been determined by the independent expert, the requesting shareholder shall be free, for a period of one month after the determination of the purchase price, to decide whether he will transfer his shares to the designated interested parties.

EXECUTIVE BOARD. SUPERVISION ON MANAGEMENT

Executive Board. Supervision on management. Appointment, suspension and dismissal of members of the Executive Board.

Article 11.

- 11.1. The company shall be managed by the Executive Board, under the supervision of a supervisory board. The Executive Board consists of two (2) or more members of the

Executive Board.

Each of the members of the Executive Board may be granted a title. Only natural persons can be appointed as member of the Executive Board. The supervisory board shall determine the number of members of the Executive Board.

- 11.2. Members of the Executive Board shall - in accordance with section 2:162 Dutch Civil Code - be appointed by the supervisory board. The supervisory board shall notify the general meeting of the proposed appointment of a member of the Executive Board. The supervisory board may at any time suspend a member of the Executive Board. The supervisory board shall not remove a member of the Executive Board until the general meeting has been consulted on the intended dismissal.
- 11.3. If the supervisory board has suspended a member of the Executive Board, the supervisory board shall resolve either to dismiss such a member of the Executive Board, or to terminate or continue the suspension, within three (3) months after the suspension has taken effect, failing which the suspension shall lapse. A resolution to continue the suspension may be adopted only once and in such event the suspension may be continued for a maximum period of three (3) months commencing on the day the supervisory board adopted the resolution to continue the suspension. If the supervisory board fails to resolve to dismiss the member of the Executive Board or to terminate the suspension within the stated period, the suspension shall lapse. A member of the Executive Board who has been suspended shall be given the opportunity to account for his actions at the meeting of the supervisory board and to be assisted by an adviser.
- 11.4. In the event that one or more members of the Executive Board are prevented from acting, or in the case of a vacancy or vacancies for one or more members of the Executive Board, the remaining members of the Executive Board or the only remaining member of the Executive Board shall temporarily be in charge of the management. In the event that all members of the Executive Board are or the only member of the Executive Board is prevented from acting or there are vacancies for all members of the Executive Board or there is a vacancy for the only member of the Executive Board, the supervisory board shall temporarily be in charge of the management; in such case the supervisory board shall be authorised to designate one or more temporary members of the Executive Board. In the event of a vacancy of all members of the Executive Board, the supervisory board shall take the necessary measures to make a definitive arrangement as soon as possible. The term prevented from acting is taken to mean:
- (i) suspension;
 - (ii) illness;
 - (iii) inaccessibility,
- in the events referred to under sub (ii) and (iii) without the possibility of contact for a period of five (5) days between the member of the Executive Board concerned and the company, unless the supervisory board, where applicable, sets a different term.
- 11.5. In the event that one or more supervisory directors is prevented from acting, or in the

case of a vacancy or vacancies for one or more supervisory directors, the remaining supervisory directors or the only remaining supervisory director shall temporarily be in charge of the supervision, without prejudice to the right of the general meeting to appoint a temporary supervisory director to replace the supervisory board director concerned.

In the case of a vacancy or vacancies for one or more supervisory directors, the remaining supervisory directors shall as soon as possible take the necessary measures to make a definitive arrangement. In the event that all supervisory directors are prevented from acting or there are vacancies for all supervisory directors, the managing board shall as soon as possible take the necessary measures to make an arrangement. The term prevented from acting is taken to mean:

- (i) suspension;
- (ii) illness;
- (iii) inaccessibility,

in the events referred to under sub (ii) and (iii) without the possibility of contact for a period of five (5) days between the supervisory director concerned and the company, unless the general meeting, where applicable, sets a different term.

Terms and conditions of employment and remuneration members of the Executive Board and supervisory directors.

Article 12.

- 12.1. The general meeting shall on the proposal of the supervisory board determine the policy regarding the remuneration and other terms and conditions which apply to the Executive Board. The proposition on the remuneration policy shall be submitted in writing to the Works Council as defined by law and at the same time it is submitted to the general meeting.
- 12.2. The supervisory board shall determine - with due observance of the policy as referred to in paragraph 1 of this article - the remuneration of the members of the Executive Board.
- 12.3. The general meeting may determine the remuneration of supervisory directors which shall not be subject to the results. They shall be reimbursed for their expenses.

Duties of the Executive Board, assignment of duties and decision-making.

Article 13.

- 13.1. With due observance of these articles of association, the Executive Board may adopt rules governing its internal proceedings. Furthermore, subject to the approval of the supervisory board the members of the Executive Board may divide their duties among themselves, whether or not by rule.
- 13.2. The Executive Board shall meet whenever a member of the Executive Board so requires. The Executive Board shall adopt its resolutions by an absolute majority of votes cast.
In a tie vote, the proposal shall have been rejected.
- 13.3. If a member of the Executive Board has a direct or indirect personal conflict of interest with the company, he shall not participate in the deliberations and the decision-making process concerned in the Executive Board. If as a result thereof no resolution of the Executive Board can be adopted, the resolution is adopted by the supervisory board.

- 13.4. The Executive Board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided such resolutions are adopted in writing or in a reproducible manner by electronic means of communication (including email) and all members of the Executive Board entitled to vote have consented to adopting the resolution outside a meeting. Articles 13 paragraph 2 and 3 shall equally apply to adoption by the Executive Board of resolutions without holding a meeting.
- 13.5. The approval of the supervisory board shall be required for resolutions of the Executive Board as referred to elsewhere in these articles of association, as well as for the following resolutions of the Executive Board:
- a. a proposal to issue shares and the issue and acquisition of shares in the company and debt instruments issued by the company or debt instruments issued by a limited partnership or a general partnership of which the company is a general partner with full liability, a proposal to grant rights to subscribe for shares, a proposal to fix the price and determine any further conditions of any issue casu quo granting of rights to subscribe for shares, a resolution to accept a payment on shares in a foreign currency, proposal to limit or exclude pre-emption rights in respect of any issue of shares and a proposal to reduce the issued capital;
 - b. the application for admission to trading of the instruments referred to in paragraph a. on a regulated market or a multilateral trading facility as referred to in Section 1:1 of the Financial Markets and Supervision Act ("*Wet op het financieel toezicht*") or a system comparable to a regulated market or multilateral trading facility from a state which is not a member state or an application for withdrawal of such admission;
 - c.
 - (i) entry into or termination of continuing collaboration by the company, a dependent company, a subsidiary, a group company and/or a participation of the company with another legal entity or partnership or as general partner with full liability or a limited partnership, if such collaboration or termination of such a collaboration is of far-reaching interest for the company;
 - (ii) participation in the capital of another company by the company, a dependent company, a subsidiary, a group company and/or a participation of it, as well as any far-reaching increase or decrease of such participation; and
 - (iii) (dis)investments by the company, a dependent company a subsidiary, a group company and/or a participation of the company, in all events referred to under (i), (ii) and (iii) if the interest to the company, the dependent company, the subsidiary or participation exceeds an amount of twenty-five million euro (EUR 25,000,000) or if the interest does not exceed such an amount, a value of at least one/fourth of the aggregate amount of the issued capital of the company and the reserves according to the most recently adopted balance sheet with explanatory note;
 - d. a proposal to amend the articles of association of the company;
 - e. a proposal to dissolve the company;
 - f. application for involuntary liquidation and for a suspension of payments, both in

- so far as it concerns the company as one of her dependent companies, subsidiaries group companies and/or participations;
- g. termination of the employment of a considerable number of employees of the company or of a dependant company, group company and/or subsidiary at the same time or within a short timespan;
 - h. a far-reaching change in employment conditions of a considerable number of employees of the company, of a dependent company, group company and/or of a subsidiary;
 - i. entry into loans payable by or in favour of the company, amounting to at least the amount of one hundred million euro (EUR 100,000,000) and binding the company for the obligations of others, either by way of suretyship or in any other way, for an amount of at least the same amount as referred to herein;
 - j. a proposal of the Executive Board to adopt the policy of the company concerning reservations;
 - k. exercise the voting right on shares held by the company, to the extent it concerns a resolution to approve or otherwise as referred to in a. up to and including c. and e. up to and including i. of this paragraph with respect to the relevant company; and
 - l. other resolutions concerning an important change of the identity or character of the company or corporation.

The supervisory board may resolve to submit other resolutions of the Executive Board to its approval.

- 13.6. The approval of the general meeting shall be required for resolutions of the Executive Board as referred to elsewhere in these articles of association, as well as for the following resolutions:
- a.
 - (i) to transfer the company or almost the entire company to a third party;
 - (ii) entry into or termination of continuing collaboration by the company, a dependant company, a subsidiary, a group company or a participation of the company with another legal entity or partnership or as general partner with full liability or a limited partnership, if such collaboration or termination of such a collaboration is of far-reaching interest for the company;
 - (iii) to participate in the capital of another company or terminate such participation with a value of at least one-third of the assets according to the balance sheet with explanatory note or, if the company draws up a consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with explanatory note according to the most recently adopted annual accounts of the company, by the company or its subsidiary;
 - b. as far as not covered by one of the categories aforementioned under a (dis)investments by the company, a dependent company, a subsidiary, a group company or a participation of the company, if the interest to the company exceeds an amount of fifty million euro (EUR 50,000,000);
 - c. resolutions/legal acts as far as the relevant legal act or resolution is not already included by virtue of law or by virtue of these articles of association in the authority of the general meeting or is already included in the categories

mentioned under a and b of this paragraph 6:

- (i) a proposal to issue shares and the issue and acquisition of shares in the company and debt instruments issued by the company or debt instruments issued by a limited partnership or a general partnership of which the company is a general partner with full liability, a proposal to grant rights to subscribe for shares, a proposal to fix the price and determine any further conditions of any issue casu quo granting of rights to subscribe for shares, a resolution to accept a payment on shares in a foreign currency, proposal to limit or exclude pre-emption rights in respect of any issue of shares and a proposal to reduce the issued capital;
 - (ii) an application for admission to trading of the instruments referred to in subparagraphs a and b on a regulated market or a multilateral trading facility as referred to in Section 1:1 of the Financial Markets and Supervision Act ("*Wet op het financieel toezicht*") or a system comparable to a regulated market or multilateral trading facility from a state which is not a member state or an application for withdrawal of such admission;
 - (iii) application for involuntary liquidation and for a suspension of payment, both insofar as it concerns the company as one of her dependent companies, subsidiaries, group companies and/or participations;
 - (iv) other resolutions concerning an important change of the identity or character of the company or corporation; and
- d. to exercise voting rights on shares held by the company in other companies as far as it concerns a resolution as mentioned under a, b and c of this paragraph 6.
- 13.7. The lack of any approval as referred to in the paragraphs of this article shall not effect the authority to represent the company by the Executive Board and her members.

Representation.

Article 14.

14.1. The Executive Board shall have the power to represent the company.

14.2. The company may also be represented by two (2) members of the Executive Board acting jointly.

Authorised signatories.

Article 15.

The Executive Board may grant one or more persons, whether or not employed by the company, the power to represent the company (*'procuratie'*) or grant in a different manner the power to represent the company on a continuing basis. The Executive Board may also grant a title to persons, as referred to in the preceding sentence, as well as to other persons, but only if such persons are employed by the company.

SUPERVISORY BOARD

Supervisory board. Composition and incompatibilities.

Article 16.

16.1. The supervisory board determines the number of supervisory directors. At least one/fourth of the total number of members of the supervisory board will consist of persons who are not a member of the cooperative, or a supplier of the cooperative, or a

member of any body of the cooperative. Only natural persons can be a supervisory director.

- 16.2. A person who is employed by the company or by a dependant company of the company or is a person or managing director of an employee's organization which organization tends to be involved in the adoption of the employment conditions of the employees as referred to herein cannot be appointed as supervisory director.
- 16.3. The supervisory board adopts a supervisory board profile for its volume and composition taken into account the type of the corporation, its activities and the desired expertise and background of the supervisory directors. The board discusses the profile and each amendment thereto in the general meeting and with the works council as referred to in section 2:158, subsection 11 Dutch Civil Code, hereinafter: the works council.

Supervisory Board. Appointment.

Article 17.

- 17.1. The supervisory directors are appointed by the supervisory board. The power to do so cannot be restricted by any binding nomination.
- 17.2. The general meeting and the works council may recommend persons to the supervisory board for appointment. The supervisory board shall notify them in a timely fashion when, as a consequence whereof and in accordance with which profile, a vacancy should be fulfilled. The supervisory board may stipulate a period of time to make a recommendation.
Paragraph 3 of this article will equally apply to the recommendation. The supervisory board will also disclose if, for the vacancy, the increased power of recommendation applies as referred to in paragraph 4 of this article.
- 17.3. The supervisory board shall give notice to the general meeting and the works council of the name of the person it wants to appoint. This notification will state the candidate's age, profession, the number of shares held by him in the capital of the company and the positions he holds or has held insofar as these are important to the fulfilment of the task of a supervisory director. Furthermore it will state of which legal entities he is a supervisory director; if this includes legal entities which fall within one group, only the group needs to be stated.
A reason must be given for the recommendation. The way a candidate has fulfilled his duty as supervisory director shall be taken into account at reappointment.
- 17.4. A number of members of the supervisory board shall be appointed by the supervisory board at the recommendation of the works council unless the supervisory board raises objections against this recommendation on the bases of the expectation that the recommended person will be unsuitable for fulfilment of his duty as supervisory director or that upon appointment in accordance of the recommendation the board of supervisory directors shall not be constituted properly.
- 17.5. If the supervisory board raises objections to the person recommended by the works council in accordance with paragraph 4, the board shall notify the works council stating the reasons. The supervisory board will immediately consult the works council in order to reach an agreement regarding the appointment. If the supervisory board concludes that no agreement can be reached, a for that purpose designated member of the board

will request the Enterprise Division of the Amsterdam Court of Appeals to uphold the notice of objection. The request will not be filed before four weeks have lapsed after the start of the consult with the works council. The supervisory board will appoint the recommended person if the Enterprise Division does not uphold the notice of objection. In the case that the Enterprise Division upholds the notice of objection the works council may make another recommendation in accordance with paragraph 4 of this article.

Absence of all supervisory directors.

Article 18.

- 18.1. If all supervisory directors are absent other than pursuant to article 19, paragraph 4 the general meeting shall make the appointment.
- 18.2. In that case the works council may recommend persons for the appointment of a supervisory director. The person who convenes the general meeting will notify the works council in a timely fashion that the appointment of supervisory directors shall be a matter to be discussed in the general meeting stating if an appointment of a supervisory director takes place in accordance with the right of recommendation of the works council as referred to in article 17, paragraph 4.

Resignation, suspension and dismissal of supervisory directors. Withdrawal of confidence.

Article 19.

- 19.1. A supervisory director will resign:
 - a. on the day on which his appointment term expires;
 - b. if he no longer meets one of the quality standards of the profile as referred to in article 16, paragraph 3, insofar as this is applicable to him.
- 19.2. A supervisory director can be dismissed by the Enterprise Division of the Amsterdam Court of Appeals for neglect of his duty, for other serious reasons or for far-reaching amendment of the circumstances on the bases whereof remaining in office as supervisory director cannot reasonably be required of the company. The request can be filed by the company represented in this case by the board of supervisory directors, as well as a thereto designated representative of the general meeting or the works council.
- 19.3. A supervisory director can be suspended by the board of supervisory directors, provided that a suspension shall be considered terminated if the company has not filed a request as referred to in paragraph 2 of this article with the Enterprise Division within one (1) month of the commencement of the suspension.
- 19.4. The general meeting can with an absolute majority of the votes cast, representing at least one-third of the issued share capital, pass a resolution of no confidence in the board of supervisory directors. The reasons on which the resolution is based should be stated. Such resolution cannot be adopted regarding supervisory directors who are appointed by the Enterprise Division in accordance with paragraph 6 of this article.
- 19.5. A resolution as referred to in paragraph 4 of this article will not be adopted before the Executive Board has given notice to the works council of the motion and the reasons thereof. The notification should be made at least thirty (30) days before the general meeting in which the motion is handled. If the works council determines its position about the motion the Executive Board shall inform the board of supervisory directors and the general meeting of this position. The works council may explain its position in the

general meeting.

- 19.6. The resolution as referred to in paragraph 4 of this article will cause the immediate dismissal of the members of the supervisory board. In such case, the Executive Board will immediately request the Enterprise Division of the Amsterdam Court of Appeals to temporarily appoint one or more supervisory directors. The Enterprise Division will arrange the consequences of the appointment.
- 19.7. The board of supervisory directors will ensure that within a period of time set by the Enterprise Division a new board is composed with due regard to article 17.

Duty, assignment of duties, method of operation and decision-making of the supervisory board.

Article 20.

- 20.1. Supervision of the policies of the Executive Board and of the general course of the company's affairs and its business enterprise shall be exercised by the supervisory board. It shall support the Executive Board with advice. In fulfilling their duties the supervisory directors shall serve the interests of the company and its business enterprise. The Executive Board shall provide the supervisory board with the information it needs to carry out its duties in due time. The Executive Board will notify the board of supervisory directors in writing about the main features of the strategic policy, the general and financial risks and the management and control system of the company at least once a year.
- 20.2. The supervisory board shall appoint one of its members as its chairman and vice-chairman. The supervisory board shall also appoint a secretary, whether or not from among its members.
Furthermore, the supervisory board may appoint one or more of its members as delegate supervisory director in charge of communicating with the Executive Board on a regular basis. They shall report their findings to the supervisory board. The offices of chairman of the supervisory board and delegate supervisory director are compatible.
- 20.3. With due observance of these articles of association, the supervisory board may adopt rules governing the division of its duties among its various members. The supervisory board may thereto set up committees from among its members.
- 20.4. The supervisory board may decide that one or more of its members shall have access to all premises of the company and shall be authorised to examine all books, correspondence and other records and to be fully informed of all actions which have taken place, or may decide that one or more of its members shall be authorised to exercise a portion of such powers.
- 20.5. The supervisory board shall meet whenever one of its members so requests. The supervisory board shall adopt its resolutions by an absolute majority of votes cast. In a tie vote, the general meeting shall decide.
- 20.6. If a supervisory director has a direct or indirect personal conflict of interest with the company, he shall not participate in the deliberations and the decision-making process concerned in the supervisory board. If as a result thereof no resolution of the supervisory board can be adopted, the resolution is adopted by the general meeting.
- 20.7. Without prejudice to paragraph 8 of this article the supervisory board may not adopt

- resolutions if the majority of its members are not present.
- 20.8. The supervisory board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided such resolutions are adopted in writing or in a reproducible manner by electronic means of communication (including email) and all supervisory directors entitled to vote have consented to adopting the resolution outside a meeting.
Articles 20.5. and 20.6. shall equally apply to adoption by the supervisory board of resolutions without holding a meeting.
Such resolutions shall be recorded in the minute book of the supervisory board kept by the secretary of the supervisory board; the documents in evidence of the adoption of such resolutions shall be kept with the minute book.
- 20.9. Members of the Executive Board shall attend the meetings of the supervisory board, if invited to do so, and they shall provide in such meetings all information required by the supervisory board.
- 20.10. At the expense of the company, the supervisory board may obtain such advice from experts as the supervisory board deems desirable for the proper fulfilment of its duties.
- 20.11. In the case of a vacancy in the board of supervisory directors the board of supervisory directors remains authorised to adopt resolutions.

GENERAL MEETINGS

General meetings. General.

Article 21.

- 21.1. The annual general meeting shall be held within six (6) months after the end of the financial year.
- 21.2. The agenda for this meeting shall in any case include the following items:
- a. the discussion of the Executive Board's written management report concerning the company's affairs and the management as conducted;
 - b. the adoption of the annual accounts of the company;
 - c. the allocation of profits of the company;
 - d. the discharge of members of the Executive Board from liability for their management over the last financial year of the company; and
 - e. the discharge of supervisory directors from liability for their supervision of the Executive Board over the last financial year of the company.
- The items referred to above need not be included on the agenda if the period for preparing the annual accounts and presenting the management report has been extended or if the agenda includes a proposal to that effect. In addition, the item referred to in a. need not be included on the agenda if section 2:391 of the Dutch Civil Code does not apply to the company.
- At the annual general meeting, any other items that have been put on the agenda in accordance with paragraphs 2, 3 and 4 of article 22 will be dealt with.
- 21.3. Extraordinary meetings shall be convened whenever the Executive Board or the supervisory board or a shareholder considers appropriate.

General meetings. City. Notice.

Article 22.

- 22.1. General meetings shall be held in Amersfoort, Arnhem, Nijkerk or Haarlemmermeer

(Schiphol) at the discretion of the person who convenes the meeting.

Resolutions adopted at a general meeting held elsewhere shall be valid only if the entire issued share capital is represented.

- 22.2. Shareholders shall be given notice of the general meeting by the shareholder as referred to in article 21, paragraph 3, the Executive Board, the supervisory board, a member of the Executive Board or a supervisory director.
The notice shall specify the items to be discussed, unless the agenda is deposited at the office of the company for inspection by the shareholders - who may obtain copy of the same at no cost - and this is stated in the notice. A proposal to amend the articles of association or to reduce the share capital must, however, always be stated in the notice of the meeting.
- 22.3. Notice shall be given not later than on the fifteenth day prior to the date of the meeting. If the notice period was shorter or if no notice was sent, no valid resolutions may be adopted unless the resolution is adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued share capital is represented.
- 22.4. The provision of the preceding paragraph shall apply correspondingly to matters in respect of which the provisions of paragraph 2 and 3 of this article have not been complied with and the discussion of which has not been announced in the notice of meeting in the same manner and with due observance of the notice period.

General meetings. Chair. Minutes.

Article 23.

- 23.1. The general meeting shall appoint its chairman. The chairman shall designate the secretary.
- 23.2. Minutes shall be kept of the business transacted at the meeting unless a notarial record is prepared thereof. Minutes shall be adopted and to evidence such adoption shall be signed by the chairman and the secretary of the meeting concerned, or alternatively shall be adopted by a subsequent meeting; in the latter case the minutes shall be signed by the chairman and the secretary of such subsequent meeting in evidence of their adoption.
- 23.3. The chairman of the meeting and furthermore each member of the Executive Board and each supervisory director may give instructions at any time that a notarial record to be prepared at the expense of the company.

General meeting. Voting right. Decision-making.

Article 24.

- 24.1. Each share confers the right to cast one vote at the general meeting.
Blank votes and invalid votes shall be regarded as not having been cast.
- 24.2. Resolutions shall be adopted by absolute majority of votes cast, unless the law requires a larger majority to do so.
- 24.3. The chairman shall determine the manner of voting provided, however, that if any person present and entitled to vote so requires, a voting on the appointment, suspension and dismissal of persons shall be held by means of sealed, unsigned ballots.
- 24.4. In a tie vote the proposal shall have been rejected.
- 24.5. Shareholders may be represented at a meeting by a proxy authorised in writing.

- 24.6. Members of the Executive Board as well as supervisory directors shall be authorised to attend general meetings and as such they have an advisory vote at the general meetings.
- 24.7. Shareholders may adopt any resolutions which they could adopt at a meeting, without holding a meeting, provided that the Executive Board have prior knowledge of such a resolution.
- Such a resolution shall only be valid if all shareholders entitled to vote have cast their votes in writing, by telex, by telefax or by telecopier in favour of the proposal concerned. Those shareholders shall forthwith notify the Executive Board and the chairman of the supervisory director of the resolution so adopted.

FINANCIAL REPORTING

Financial year. Annual accounts.

Article 25.

- 25.1. The financial year shall coincide with the calendar year.
- 25.2. Annually, within five (5) months of the end of each financial year - save where this period is extended by a maximum of five (5) months by the general meeting on the basis of special circumstances - the Executive Board shall prepare annual accounts and shall make these available at the office of the company for inspection by the shareholders. The annual accounts shall be accompanied by the auditor's certificate, referred to in article 26, if the instructions referred to in that article have been given, by the management report, unless section 2:391 of the Dutch Civil Code does not apply to the company and by the additional information referred to in section 2:392 subsection 1 of the Dutch Civil Code, insofar as the provisions of that subsection apply to the company. The annual accounts shall be signed by all members of the Executive Board and all supervisory directors. If the signature of one or more of them is lacking, this shall be disclosed, stating the reasons thereof. The Executive Board shall send the annual accounts to the works council.
- 25.3. The company shall ensure that the annual accounts as adopted, the management report and the additional information referred to in paragraph 2 of this article shall be available at the office of the company from the day of the notice of the general meeting at which they are to be discussed.
- The shareholders may inspect the above mentioned documents at the offices of the company and obtain a copy thereof at no cost.
- 25.4. The annual accounts are adopted by the general meeting.
- 25.5. If the company, in conformity with article 26 paragraph 1, is required to instruct an auditor to audit the annual accounts and the supervisory board and/or the general meeting have not been able to review the auditor's certificate, then the annual accounts may not be adopted, unless the additional information referred to in the second sentence of paragraph 2 of this article, mentions a legal ground why such certificate is lacking.

Auditor.

Article 26.

- 26.1. The company may instruct an auditor, as referred to in section 2:393 of the Dutch Civil

Code, to audit the annual accounts prepared by the Executive Board in accordance with subsection 3 of that section, provided however that the company must give such instructions if the law so requires.

If the law does not require that the instructions mentioned in the preceding sentence be given, the company may also instruct another expert to audit the annual accounts prepared by the Executive Board; such expert shall hereinafter also be referred to as: the auditor.

The general meeting shall be authorised to give the instructions referred to above. If the general meeting fails to give the instructions, the supervisory board shall be authorised to do so. If the supervisory board also fails to give such instructions the Executive Board shall be authorised to do so.

The instructions given to the auditor may be revoked at any time by the general meeting or by whoever gave the instructions. If furthermore the instructions were given by the Executive Board the supervisory board may revoke these instructions.

The auditor shall report on his audit to the supervisory board and shall issue a certificate containing the results of the audit.

- 26.2. The Executive Board as well as the supervisory board may instruct the auditor or any other auditor to carry out assignments at the expense of the company.

RESERVES AND DISTRIBUTIONS

Reserves.

Article 27.

- 27.1. The company may attribute to the shares that part of the reserves as the Executive Board, subject to the approval of the supervisory board, deems necessary. The reservation policy of the company is adopted by the general meeting at the proposal of the Executive Board which proposal is subject to the approval of the supervisory board.
- 27.2. Distributions payable out of the reserves as referred to in paragraph 1 of this article may be made at the proposal of the Executive Board, which proposal is subject to the approval of the supervisory board, pursuant to a resolution of the general meeting. The general meeting may decide to terminate the reserves at the proposal of the Executive Board, which proposal is subject to the approval of the supervisory board.
- 27.3. The offset of a deficit against the reserves stated by law or these articles can only be performed if the law or these articles allow such offset.

Profit and loss.

Article 28.

- 28.1. Distribution of profits pursuant to this article shall take place after the adoption of the annual accounts which show that the distribution is allowed.
- 28.2. The profits shall be at the free disposal of the general meeting. In a tie vote regarding distribution or reservation of profits, the profit referring to the proposal is reserved.
- 28.3. The company may make distributions to shareholders and other persons entitled to distributable profits only to the extent that its shareholders' equity exceeds the sum of its issued share capital and the reserves to be maintained by law.

Dividend. Availability for payment. Distributions of reserves. Interim dividend.

Article 29.

- 29.1. Dividends shall be due and payable four (4) weeks after they have been declared, unless the general meeting determines another date at the proposal of the Executive Board, which proposal requires the approval of the supervisory board.
- 29.2. Dividends which have not been collected within five (5) years after the day on which they became due and payable shall revert to the company.
- 29.3. The general meeting may resolve that dividends and other distributions shall be distributed in whole or in part in a form other than cash on the proposal of the Executive Board, which proposal is subject to the approval of the supervisory board.
- 29.4. Without prejudice to article 27, paragraph 2 and article 28, paragraph 3, the general meeting may resolve to distribute all or any part of the reserves at the proposal of the Executive Board which proposal is subject to the approval of the supervisory board.
- 29.5. Distributions payable out of the reserves are made *pro rata to* shareholding.
- 29.6. Without prejudice to article 28 paragraph 3, an interim dividend shall be distributed out of the profits made in the current financial year if the general meeting so determines at the proposal of the Executive Board, which is subject to approval of the supervisory board.

EXTRAORDINARY RESOLUTIONS

Amendment of articles of association. Dissolution.

Article 30.

- 30.1. Resolutions to amend the articles of association or to dissolve the company may only be adopted by the general meeting by proposal of the Executive Board. A resolution to amend the articles 16, paragraph 1, 17, paragraph 1, 2, 4 and 5 is subject to the prior approval of the supervisory board and the works council.
- 30.2. The notice of the meeting, at which a proposal to amend the articles of association or to dissolve the company is to be discussed, must state this.
A copy of a proposal to amend the articles of association, including the verbatim text of the proposed amendment, must be deposited for the inspection of the shareholders at the office of the company from the day of the notice of the meeting until the end of the meeting.
A copy of the proposal shall be made available to them at no cost.

Liquidation.

Article 31.

- 31.1. If the company is dissolved pursuant to a resolution of the general meeting, the Executive Board shall become the liquidators of its property, under the supervision of the supervisory board if and to the extent that the general meeting shall not appoint one or more other liquidators.
- 31.2. The general meeting shall determine the remuneration of the liquidators and its supervisors.
- 31.3. The liquidation shall take place with due observance of the provisions of law. During the liquidation period these articles of association shall, to the extent possible, remain in full force.
- 31.4. The balance of the assets of the company remaining after all liabilities have been paid shall be distributed among the shareholders in proportion to their holding of shares.

31.5. After the company has ceased to exist, its books, records and other data carriers shall for a period of seven (7) years remain in the custody of the person designated for that purpose by the liquidators.

A document in evidence of the resolutions, referred to in the head of this deed, is attached to this deed.

The original copy of this deed was executed in Amsterdam, on the date mentioned at the top of this deed. I summarised and explained the substance of the deed. The individual appearing before me confirmed having taken note of the deed's contents and having agreed to a limited reading of the deed. I then read out those parts of the deed that the law requires. Immediately after this, the individual appearing before me, who is known to me, and I signed the deed.

(signed): L. Dudink, J.D.M. Schoonbrood.