

PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION: OF SEQUA PETROLEUM N.V.

CHAPTER 1. DEFINITIONS AND CONSTRUCTION.

Article 1. Definitions and Construction.

1.1 In these Articles of Association, the following terms have the following meanings:

Business Plan means the business plan relating to the Company that is annually prepared and adopted by the Management Board and approved by the Supervisory Board.

Company means the company the internal organisation of which is governed by these Articles of Association.

Dependent Company means:

a. a legal person to which the Company or one of its Dependent Companies has provided, for its own account, either solely or jointly, at least one-half of the issued share capital;

b. a commercial partnership of which an enterprise is registered in the commercial register and in which the Company or its Dependent Company participates as a partner who is fully liable towards the creditors of that commercial partnership for all debts.

External Auditor has the meaning ascribed to that term in Article 24.1.

Founders means (i) Alistair Charles Walter Williams, born in Macclesfield, United Kingdom, on the twenty-fourth day of June nineteen hundred and sixty-three, acting jointly with (ii) Jacob Broekhuijsen, born in Ouderkerk aan den IJssel, the Netherlands, on the sixteenth day of August nineteen hundred and sixty-two and (iii) Peter David Morley Haynes, born in Kuala Lumpur, Malaysia, on the fifteenth day of November nineteen hundred and fifty-four. Each of the Founders will be referred to as Founder.

Founder Subsidiary means a company or partnership in which a Founder:

- (i) holds a majority of the voting rights in it; or
- (ii) has the right, either alone or pursuant to an agreement with other shareholders or members, to appoint or remove a majority of its management board or its supervisory board (if any); or
- (iii) is a shareholder or member of it and controls alone or together with other persons, pursuant to an agreement with other shareholders or members, a majority of the voting rights in it.

General Meeting or **General Meeting of Shareholders** means the body of the Company consisting of the person or persons holding the voting rights attached to Shares, as a Shareholder or otherwise, or (as the case may be) a meeting of such persons (or their representatives) and other persons holding Meeting Rights.

Managing Director means a member of the Management Board.

Management Board means the management board of the Company.

Meeting Rights means the right to attend General Meetings of Shareholders and to speak at such meetings, as a Shareholder or as a person to whom these rights have been attributed in accordance with Article 8.

Related Party means (i) a Founder, (ii) any Founder Subsidiary (iii) any shareholder, member, managing director, supervisory director, officer or employee in relation to a Founder Subsidiary, or (iv) any immediate family member of a Founder (including parents, children, stepparents, stepchildren, spouses, civil partners, siblings and in-laws and the children of any such people).

Share means a share in the capital of the Company.

Shareholder means a holder of one or more Shares.

Supervisory Director means a member of the Supervisory Board.

Supervisory Board means the supervisory board of the Company.

- 1.2 A message **in writing** means a message transmitted by letter, by telecopier, by e-mail or by any other means of electronic communication provided the relevant message or document is legible and reproducible, and the term **written** is to be construed accordingly.
- 1.3 The Management Board, the Supervisory Board and the General Meeting each constitute a distinct body of the Company.
- 1.4 References to **Articles** refer to articles which are part of these Articles of Association, except where expressly indicated otherwise.
- 1.5 Unless the context otherwise requires, words and expressions contained and not otherwise defined in these Articles of Association bear the same meaning as in the Dutch Civil Code. References in these Articles of Association to the law are references to provisions of Dutch law as it reads from time to time.

CHAPTER 2. NAME, OFFICIAL SEAT AND OBJECTS.

Article 2. Name and Official Seat.

2.1 The Company's name is:

Sequa Petroleum N.V.

2.2 The official seat of the Company is in Amsterdam, the Netherlands.

Article 3. Objects.

The objects of the Company are:

- (a) to incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses and companies;
- (b) to finance businesses and companies;

- (c) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities;
- (d) to render advice and services to businesses and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (e) to grant guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of businesses and companies with which it forms a group and on behalf of third parties;
- (f) to acquire, alienate, manage and exploit registered property and items of property in general;
- (g) to trade in currencies, securities and items of property in general;
- (h) to develop and trade in patents, trade marks, licenses, know-how, copyrights, data base rights and other intellectual property rights; and
- (i) to perform any and all activities of an industrial, financial or commercial nature, and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

CHAPTER 3. CAPITAL AND SHARES.

Article 4. Authorised Capital.

- 4.1 The authorised capital of the Company is ninety-five million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty-six euro (EUR 95,666,666).
- 4.2 The authorised capital of the Company is divided into nine hundred fifty-six million six hundred sixty-six thousand six hundred sixty (956,666,660) shares with a nominal value of ten eurocents (EUR 0.10) each.
- 4.3 All Shares are registered and are consecutively numbered. No share certificates will be issued.

Article 5. Register of Shareholders; Giro System.

- 5.1 The Company must keep a Register of Shareholders. The register may consist of various parts which may be kept in different places and each may be kept in more than one copy and in more than one place as determined by the Management Board.
- 5.2 Shares included in a giro system (*giraal effectenverkeer*) will be registered in the Register of Shareholders in the name of an intermediary. Holders of Shares that are not included in a giro system, as well as each usufructuary and each pledgee of such Shares, are obliged to furnish their names and addresses to the Company in writing; these will be recorded in the Register of Shareholders. The Management Board will supply anyone recorded in the register on request and free of charge with an extract from the register relating to his right to Shares.
- 5.3 Holders of rights to the Shares that are included in a giro system are considered Shareholders for the purpose of these Articles of Association.

- 5.4 The Register of Shareholders will be kept up to date. The Management Board will set rules with respect to the signing of registrations and entries in the Register of Shareholders.
- 5.5 Section 2:85 of the Dutch Civil Code applies to the register of Shareholders.

Article 6. Issuance of Shares.

- 6.1 Shares may be issued pursuant to a resolution of the General Meeting or of another body of the Company designated for that purpose by a resolution of the General Meeting for a fixed period, not exceeding five years. On such designation the number of Shares which may be issued must be specified. The designation may be extended, from time to time, for a period not exceeding five years. Unless the designation provides otherwise, it may not be withdrawn. Resolutions of the General Meeting or of another body of the Company as referred to in this Article 6.1 can be adopted only if first ~~proposed~~approved by the Supervisory Board.
- 6.2 A resolution to issue Shares must stipulate the issue price and the other conditions of issue.
- 6.3 The provisions of Articles 6.1 and 6.2 apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but do not apply to the issuance of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.4 Upon any issuance of Shares (this shall include, for the avoidance of doubt, granting of rights to subscribe for or to convert any securities into Shares), each Shareholder will have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to the relevant limitations prescribed by law and the provisions of Articles 6.5, 6.6 and 6.7.
- 6.5 Shareholders will have no right of pre-emption on Shares which are issued to employees of the Company or of a group company (*groepsmaatschappij*).
- 6.6 Prior to each single issuance of Shares, the right of pre-emption may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting. The right of pre-emption may also be limited or excluded by the body of the Company designated pursuant to Article 6.1, if, by a resolution of the General Meeting, it was designated and authorised for a fixed period, not exceeding five years, to limit or exclude such right of pre-emption. The designation may be extended, from time to time, for a period not exceeding five years. Unless the designation provides otherwise, it may not be withdrawn. If less than one-half of the Company's issued capital is represented at the meeting, a majority of at least two-thirds of the votes cast will be required for a resolution of the General Meeting to limit or exclude such right of pre-emption or to make such designation. A resolution of the General Meeting or of another body of the Company to limit or exclude rights of

pre-emption as referred to in this Article 6.6 can be adopted only if first ~~proposed~~approved by the Supervisory Board.

- 6.7 Shareholders will have no right of pre-emption in respect of Shares which are issued to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.8 Upon subscription of each Share, the full nominal value thereof must be paid up, and, in addition, if the Share is issued at a higher amount, the difference between such amounts.
- 6.9 The Management Board is authorised to perform legal acts relating to non-cash contributions on Shares and other legal acts mentioned in Section 2:94 of the Dutch Civil Code, without prior approval of the General Meeting.

Article 7. Own Shares; Reduction of the Issued Capital.

- 7.1 The Company and its subsidiaries (*dochtermaatschappijen*) may acquire fully paid-up Shares or depositary receipts thereof, with due observance of the relevant statutory provisions.
- 7.2 The Company and its subsidiaries (*dochtermaatschappijen*) may grant loans with a view to a subscription for or an acquisition of Shares or depositary receipts thereof, with due observance of the relevant statutory provisions.
- 7.3 The Company may not give security, guarantee the price, or in any other way answer to or bind itself either severally or jointly for or on behalf of third parties, with a view to a subscription for or an acquisition of Shares or depositary receipts thereof by others. This prohibition also applies to subsidiaries (*dochtermaatschappijen*).
- 7.4 The prohibition of Article 7.3 will not apply to Shares or depositary receipts thereof subscribed or acquired by or for employees of the Company or of a group company (*groepsmaatschappij*).
- 7.5 In the General Meeting, no voting rights may be exercised for any Share held by the Company or a subsidiary (*dochtermaatschappij*) thereof, nor for any Share for which the Company or a subsidiary (*dochtermaatschappij*) thereof holds the depositary receipts.
- 7.6 The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital in accordance with the relevant statutory provisions.

Article 8. Pledging of Shares and Usufruct in Shares; Depositary Receipts.

- 8.1 A right of usufruct may be created on Shares. No voting rights and/or Meeting Rights accrue to the holder of a right of usufruct.
- 8.2 Shares may be pledged. No voting rights and/or Meeting Rights accrue to the pledgee of Shares which have been pledged.
- 8.3 The Company will not cooperate in the issuance of depositary receipts for Shares and will not grant Meeting Rights to holders of depositary receipts issued for Shares, unless the Company explicitly assigned these by a resolution to that effect of the Management Board which is approved by the Supervisory Board.

CHAPTER 4. THE MANAGEMENT BOARD.

Article 9. Managing Directors.

- 9.1 The Management Board may consist of one or more Managing Directors. Both individuals and legal entities can be Managing Directors.
- 9.2 Managing Directors are appointed by the General Meeting.
- 9.3 The Supervisory Board will nominate one or more candidates for each vacant seat and, if no Managing Directors are in office, it will do so as soon as reasonably possible.
- 9.4 The nomination by the Supervisory Board with respect to a vacant seat consists of a list of one or more candidates and is binding. In the event two or more candidates are nominated, the appointment in the vacant seat concerned shall be effected through election from the persons placed on the binding list of candidates. However, the General Meeting of Shareholders may, at any time, by a resolution passed with a two-third majority of the votes cast representing more than one-half of the Company's issued capital, resolve that such list is not binding.
- 9.5 A resolution of the General Meeting of Shareholders to appoint a Managing Director other than pursuant to a nomination by the Supervisory Board requires a two-third majority of the votes cast representing more than one-half of the Company's issued capital.
- 9.6 At a General Meeting of Shareholders, votes in respect of the appointment of a Managing Director can only be cast for candidates named in the agenda of the meeting or explanatory notes thereto. If none of the candidates nominated by the Supervisory Board is appointed, the Supervisory Board retains the right to make a new binding or non-binding nomination at a next meeting.
- 9.7 A nomination or recommendation to appoint a Managing Director will state the candidate's age and the positions he holds or has held, insofar as these are relevant for the performance of the duties of a Managing Director. The nomination or recommendation must state the reasons on which they are based.
- 9.8 A Managing Director may be suspended or removed by the General Meeting at any time. A Managing Director may also be suspended by the Supervisory Board. A suspension by the Supervisory Board may be discontinued at any time by the General Meeting.
- 9.9 The Company shall have a policy on the remuneration of the Management Board. Section 2:135 of the Dutch Civil Code applies to this policy. This policy is determined by the General Meeting; the Supervisory Board will make a proposal to that end. The remuneration policy will include at least the subjects described in Sections 2:383c through 2:383e of the Dutch Civil Code, to the extent these subjects concern the Management Board.

9.10 The authority to establish and change remuneration and other conditions of employment for Managing Directors, including salary, bonuses and share incentive plans, is vested in the sole discretion of the Supervisory Board, with due observance of the policy referred to in Article 9.9. With respect to arrangements in the form of Shares or rights to subscribe for Shares, the Supervisory Board must submit a proposal to the General Meeting for approval. The proposal must as a minimum state the number of Shares or rights to subscribe for Shares that can be granted to the Management Board and the conditions for granting or changing thereof.

Article 10. Duties, Decision-making Process and Allocation of Duties.

10.1 The Management Board is entrusted with the management of the Company. In the exercise of their duties, the Managing Directors must be guided by the interests of the Company and the business connected with it.

10.2 The Management Board may establish rules regarding its decision-making process and working methods. In this context, the Management Board may also determine the duties for which each Managing Director is particularly responsible. The Supervisory Board may resolve that such rules and allocation of duties must be put in writing and that such rules and allocation of duties will be subject to its approval.

10.3 Management Board resolutions at all times may be adopted in writing, provided the proposal concerned is submitted to all Managing Directors and none of them objects to this manner of adopting resolutions.

Article 11. Representation.

11.1 The Company is represented by the Management Board. Two Managing Directors acting jointly are also authorised to represent the Company.

11.2 The Management Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer will be competent to represent the Company, subject to any restrictions imposed on him. The Management Board will determine each officer's title.

11.3 Legal acts of the Company vis-à-vis a holder of all of the Shares, or vis-à-vis a participant in a community property of married or registered non-married partners of which all of the Shares form a part, whereby the Company is represented by such Shareholder or one of the participants, must be put in writing. With regard to the foregoing sentence, Shares held by the Company or its subsidiaries (*dochtermaatschappijen*) will not be taken into account. The aforementioned provisions in this Article 11.3 do not apply to legal acts which, under their agreed terms, form part of the normal course of business of the Company.

Article 12. Approval of Management Board Resolutions.

12.1 Resolutions of the Management Board entailing a significant change in the identity or character of the Company or its business are subject to the approval of [the Supervisory Board as well as](#) the General Meeting, including in any case:

- (a) the transfer of (nearly) the entire business of the Company to a third party;
- (b) entering into or breaking off long-term co-operations of the Company or a subsidiary (*dochtermaatschappij*) with another legal entity or company or as fully liable partner in a limited partnership or general partnership, if this co-operation or termination is of major significance for the Company;
- (c) acquiring or disposing of participating interests in the capital of a company of at least one third of the sum of the assets of the Company as shown on its balance sheet plus explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, its consolidated balance sheet plus explanatory notes according to the last adopted annual accounts of the Company, by the Company or a subsidiary (*dochtermaatschappij*).

12.2 Without prejudice to any other applicable provisions of the law or these Articles of Association, the Management Board shall require the prior approval of the Supervisory Board for resolutions relating to:

- (a) ~~(a)~~ the adoption or amendment of the Business Plan;
- ~~(b) without prejudice to the Management Board resolutions as referred to in this Article 12.2 under (c) through (f), anything which is not included in or contemplated by the Business Plan that involves costs or liabilities in excess of one hundred fifty thousand euro (EUR 150,000) for any individual costs or liabilities, including but not limited to:~~
 - ~~(i) the acquiring, alienating, encumbering, leasing, letting and in any other way obtaining and giving the use or benefit of registered property;~~
 - ~~(ii) the entering into or amendment of any agreements in which a credit, loan or financing, in any form, is granted to the Company (for the avoidance of doubt, drawing money under a credit or loan already approved is exempted);~~
 - ~~(iii) the entering into of agreements by which the Company binds itself as guarantor or severally liable co-debtor, or otherwise guarantees or agrees to provide security for a debt of a third party;~~
 - ~~(iv) hiring, contracting or dismissal of employees or advisors, including professional advisors such as lawyers and auditors;~~
 - ~~(v) financial commitments, including but not limited to investments and divestitures;~~
- ~~(c) the entering into of any long term direct or indirect strategic cooperation with another company or the termination of such cooperation or becoming engaged in~~

~~other companies (whether by means of acquiring shares in the capital of such other company or otherwise) or the acquisition of any direct or indirect participation in the capital of another company, including the incorporation of a company, or changing the size of any existing participation;~~

- ~~(d) any acquisition, sale or set up of a branch in relation to the business of the Company;~~
- (b) ~~(e)~~ the entering into or amendment of any agreements between the Company and/or its group companies (*groepsmaatschappijen*) at one hand and (one of) the Founders and/or Related Parties thereof at the other hand;
- (c) the issuance or acquisition of shares and debentures (debt certificates) by the Company or debentures (debts certificates) issued by a limited partnership (*commanditaire vennootschap*) or general partnership (*vennootschap onder firma*) of which the Company is a fully liable partner, the **delegation of the authority** to issue shares as provided in article 6.1, as well as the exclusion or limitation of the pre-emption rights as provided in article 6.6;
- (d) the cooperation in the issuance of depository receipts for shares in the Company;
- (e) the application for the admission of shares, debt certificates or depository receipts as meant under (c) and (d) to a regulated market or multilateral trading facility as referred to in Article 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet financieel toezicht*) or to a system comparable with such regulated markets or multilateral trading facilities in a State that is not a EU Member State, or the application for a withdrawal of such admission;
- (f) the entering into or termination by the Company or a Dependent Company of a long-term cooperation with another legal entity or commercial partnership, or as fully liable partner in a limited partnership (*commanditaire vennootschap*) or general partnership (*vennootschap onder firma*), where such cooperation or termination is of fundamental importance for the Company;
- (g) the acquisition of a participating interest with a value of at least one-quarter of the Company's issued share capital plus its reserves, to be determined according to the Company's balance sheet with explanatory notes, by the Company itself or a Dependent Company, in the capital of another company, or any significant increase or decrease of such participating interest;
- (h) investments which require an amount equal to at least one-fourth of the issued share capital plus reserves of the Company, to be determined according to its balance sheet with explanatory notes;
- (i) a proposal to amend the Company's Articles of Association;
- (j) a proposal to dissolve the Company;

- (k) a declaration of bankruptcy ('faillissement') or an application for an official moratorium on payment ('surséance van betaling') for the Company itself;
- (l) the termination of the employment agreements of a substantial number of employees of the Company or of a dependant company, to be effectuated either simultaneously or within a short period of time;
- (m) a significant change in the conditions of employment of a substantial number of employees of the Company or of a dependant company;
- (n) a proposal to reduce the issued share capital of the Company;
- (o) ~~(f)~~—the commencement or settlement of any legal proceedings with an effect on the Company of more than one ~~hundred fifty thousand~~million euro (EUR ~~150,000~~1,000,000) including the conduct of arbitration proceedings, with the exception of taking legal measures which cannot be postponed;
- (p) ~~(g)~~—~~the entering into employment, management, consultancy or corresponding agreements in respect of (members of) the Management Board or Supervisory Board;~~
- (q) ~~(h)~~—~~the entering into or amendment of employment, management, consultancy or corresponding agreements or collective labour agreements of (a group of) employees if a value of at least one hundred fifty thousand euro (EUR 150,000) per year is involved;~~
- (r) ~~(i)~~—~~appointing staff members and other proxy holders as referred to in Article 11.2 and determining their authority and title as well as the amendment of their authorities. For the avoidance of doubt, this includes the granting of a power of attorney to a Managing Director in deviation of Article 11.1 and the determination and amendment of his authority and title in that respect;~~
- (s) ~~(j)~~—~~the establishment of any pension plan or the granting of pension rights, profit sharing, bonus or incentive schemes or the variation of the terms of any such in excess of those arising from existing arrangements with a value of more than one hundred fifty thousand euro (EUR 150,000);~~
- (t) ~~(k)~~—~~waiving any right or entering into or amending any agreements (i) other than in the ordinary course of business, or (ii) which are not at arm's length;~~
- (u) ~~(l)~~—~~the issuance, ~~delegation of the authority~~ of the right to issue, repurchase (*inkoop*) or withdrawal of Shares, securities, bonds or other financial instruments in the capital of the Company, including the granting of rights to subscribe for Shares or such financial instruments in the capital of the Company; and~~~~(m)~~—~~the dissolution and/or liquidation of the Company.~~

12.3 The Supervisory Board may determine that a resolution as referred to in Article 12.2 shall not require its approval if the amount involved does not exceed a value fixed by the Supervisory Board and notified to the Management Board in writing.

- 12.4 The Supervisory Board is entitled to require further resolutions of the Management Board in addition to those listed in Article 12.2 to be subject to its approval. Such further resolutions shall be clearly specified and notified to the Management Board in writing.
- 12.5 A resolution of the Management Board approving a resolution of any corporate body of a company in which the Company participates shall be treated as a resolution of the Management Board subject to approval of the Supervisory Board, if the resolution to be approved would be subject to the prior approval of the Supervisory Board in accordance with this Article 12 if it were a resolution of the Management Board.
- 12.6 The absence of approval by the General Meeting or of the Supervisory Board of a resolution as referred to in this Article 12 will not affect the authority of the Management Board or the Managing Directors to represent the Company.

Article 13. Conflicts of Interest.

- 13.1 A Managing Director having a conflict of interests as referred to in Article 13.2 or an interest which may have the appearance of such a conflict of interests (both a **(potential) conflict of interests**) must declare the nature and extent of that interest to the other Managing Directors and the Supervisory Board.
- 13.2 A Managing Director may not participate in deliberating or decision-making within the Management Board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interests of the Company and the business connected with it.
- 13.3 A conflict of interests as referred to in Article 13.2 only exists if in the situation at hand the Managing Director must be deemed to be unable to serve the interests of the Company and the business connected with it with the required level of integrity and objectivity. If a transaction is proposed in which apart from the Company also an affiliate of the Company has an interest, then the mere fact that a Managing Director holds any office or other function with the affiliate concerned or another affiliate, whether or not it is remunerated, does not mean that a conflict of interests as referred to in Article 13.2 exists.
- 13.4 The Managing Director who in connection with a (potential) conflict of interests does not exercise certain duties and powers will insofar be regarded as a Managing Director who is unable to perform his duties (*belet*).
- 13.5 A (potential) conflict of interests does not affect the authority concerning representation of the Company set forth in Article 11.1. The Supervisory Board may determine that, in addition, one or more persons will be authorised pursuant to this Article 13.5 to represent the Company in matters in which a (potential) conflict of interests exists between the Company and one or more Managing Directors.

Article 14. Vacancy or Inability to Act.

- 14.1 If a seat on the Management Board is vacant (*ontstentenis*) or a Managing Director is unable to perform his duties (*belet*), the remaining Managing Directors or Managing Director will be temporarily entrusted with the management of the Company.
- 14.2 If all seats on the Management Board are vacant or all Managing Directors or the sole Managing Director, as the case may be, are unable to perform their duties, the management of the Company will be temporarily entrusted to the Supervisory Board, with the authority to temporarily entrust the management of the Company to one or more Supervisory Directors and/or one or more other persons.
- 14.3 When determining to which extent Managing Directors are present or represented, consent to a manner of adopting resolutions, or vote, no account will be taken of vacant board seats and Managing Directors who are unable to perform their duties.

CHAPTER 5. THE SUPERVISORY BOARD.

Article 15. Supervisory Directors.

- 15.1 The Company has a Supervisory Board consisting of at least three and no more than five Supervisory Directors. Only individuals may be Supervisory Directors. [Supervisory Directors will be appointed by the General Meeting.](#)
- 15.2 The Supervisory Board will nominate one or more candidates for each vacant seat.
- 15.3 The Supervisory Board must prepare a profile of its size and composition, taking account of the nature of the business, its activities and the desired expertise and background of the Supervisory Directors. The profile will be made generally available and will be posted on the Company's website.
- 15.4 The nomination in accordance with Article 15.2 with respect to a vacant seat consists of a list of one or more candidates and is binding. In the event two or more candidates are nominated, the appointment in the vacant seat concerned shall be effected through election from the persons placed on the binding list of candidates. The General Meeting may at any time, by resolution passed with a majority of at least two-thirds of the votes cast representing more than one-half of the Company's issued capital, resolve that such list shall not be binding. If the nomination presents one candidate for a vacant seat, a decision on the nomination means that the candidate is appointed, unless the binding nature of the nomination is withdrawn by the General Meeting.
- A resolution of the General Meeting to appoint a Supervisory Director other than in accordance with a binding or non-binding nomination shall require at least two-thirds of the votes cast representing more than one-half of the Company's issued capital.
- 15.5 The Supervisory Directors will retire periodically in accordance with a rotation plan to be drawn up by the Supervisory Board. However, a Supervisory Director will retire not later than the day on which the annual General Meeting of Shareholders is held in the ~~fourth~~[second](#) calendar year after the calendar year in which such member was last

appointed, without prejudice to the provisions of Article 15.4. A Supervisory Director who retires in accordance with the previous provision is immediately eligible for reappointment.

- 15.6 When a proposal or recommendation for appointment of a person as a Supervisory Director is made, the following particulars must be stated: his age, his profession, the number of Shares he holds and the positions he holds or has held, insofar as these are relevant for the performance of the duties of a Supervisory Director. Furthermore, the names of the legal entities of which he is already a supervisory director must be indicated; if those include legal entities which belong to the same group, a reference to that group will be sufficient. The proposal or recommendation must state the reasons on which it is based.
- 15.7 Each Supervisory Director may be suspended or removed by the General Meeting at any time. Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on removal, the suspension ends.
- 15.8 The General Meeting may award a remuneration to the Supervisory Directors. The remuneration will not be dependent upon the profit of the Company.

Article 16. Duties and Powers.

- 16.1 It is the duty of the Supervisory Board to supervise the management of the Management Board and the general course of affairs of the Company and the business connected with it. The Supervisory Board will assist the Management Board by giving advice. In the exercise of their duties, the Supervisory Directors must be guided by the interests of the Company and the business connected with it.
- 16.2 The Management Board must supply the Supervisory Board in due time with the information required for the exercise of its duties.
- 16.3 At least once a year, the Management Board must provide the Supervisory Board with a written outline of the strategic policy, the general and financial risks and the Company's management and control system.
- 16.4 The Supervisory Board may request assistance from experts. The costs of such assistance will be for the account of the Company.
- 16.5 The Supervisory Board may decide that one or more Supervisory Directors and/or experts have access to the office and the other buildings and premises of the Company and that such persons are authorised to inspect the books and records of the Company.
- 16.6 The Supervisory Board may establish rules regarding its decision-making process and working methods, in addition to the relevant provisions of these Articles of Association.

Article 17. Chairperson and Secretary.

- 17.1 The Supervisory Board will elect a chairperson and can elect a vice-chairperson from among its members.
- 17.2 If the chairperson and the vice-chairperson are absent or prevented from attending a meeting, one of the other Supervisory Directors, to be designated by the Supervisory Board, will act as chairperson.
- 17.3 The Supervisory Board can also appoint a secretary of the Supervisory Board, from among its members or not, and make arrangements for his substitution in case of absence.

~~17.4 The foregoing provisions of this Article 17 need not be complied with if only one Supervisory Director is in office.~~

Article 18. Meetings.

- 18.1 The Supervisory Board meets whenever a Supervisory Director or the Management Board deems necessary.
- 18.2 A Supervisory Director may be represented at a meeting by another Supervisory Director authorised in writing.
- 18.3 The meetings of the Supervisory Board are presided over by its chairperson or his deputy. In their absence, the chairperson of the meeting is appointed by a majority of the votes cast by the Supervisory Directors present at the meeting.
- 18.4 The chairperson of the meeting appoints a secretary for the meeting.
- 18.5 The secretary of a meeting of the Supervisory Board must keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes must be adopted by the Supervisory Board, in the same meeting or the next. Evidencing their adoption, the minutes must be signed by the chairperson and the secretary of the meeting in which the minutes are adopted.
- 18.6 The Supervisory Board meets with the Management Board as often as the Supervisory Board or the Management Board deems necessary.

Article 19. Decision-making Process.

- 19.1 When making Supervisory Board resolutions, each Supervisory Director may cast one vote.
- 19.2 All resolutions of the Supervisory Board will be adopted by a majority of the votes cast.
- 19.3 At a meeting, the Supervisory Board may only pass valid resolutions if the majority of the Supervisory Directors are present or represented.
- 19.4 Supervisory Board resolutions may also be adopted in a manner other than at a meeting, in writing or otherwise, provided the proposal concerned is submitted to all Supervisory Directors and none of them objects to the relevant manner of adopting resolutions. A report must be prepared by the secretary of the Supervisory Board on a resolution adopted other than at a meeting which is not adopted in writing, and such report must be signed by the chairperson and the secretary of the Supervisory Board. Adoption of resolutions in writing is effected by written statements from all Supervisory Directors.

19.5 A Supervisory Director having a (potential) conflict of interests must declare the nature and extent of that interest to the Management Board and the other Supervisory Directors. If the (potential) conflict of interests concerns all Supervisory Directors, this declaration must be made to the General Meeting as well. Otherwise, the provisions of Articles ~~14.1~~13.2 through ~~14.4~~13.4 apply by analogy.

Article 20. Indemnification; Limitation of Liability.

- 20.1 To the extent permissible by law, the Company will indemnify and hold harmless each member of the Management Board and of the Supervisory Board, both former members and members currently in office (each of them, for the purpose of this Article 20 only, an **Indemnified Person**), against any and all liabilities, damages, losses, claims, judgments, fines and penalties (**Claims**) incurred by the Indemnified Person as a result of any expected, pending or completed action, investigation or other proceeding, whether civil, criminal or administrative (each, a **Legal Action**), of or initiated by any party other than the Company itself or a group company (*groepsmaatschappij*) thereof, in relation to any acts or omissions in or related to his capacity as an Indemnified Person. Claims will include derivative actions of or initiated by the Company or a group company (*groepsmaatschappij*) thereof against the Indemnified Person and (recourse) Claims by the Company itself or a group company (*groepsmaatschappij*) thereof for payments of Claims by third parties if the Indemnified Person will be held personally liable therefore.
- 20.2 The Indemnified Person will not be indemnified with respect to Claims in so far as they relate to the gaining in fact of personal profits, advantages or remuneration to which he was not legally entitled, or if the Indemnified Person has been adjudged to be liable for wilful misconduct (*opzet*) or intentional recklessness (*bewuste roekeloosheid*).
- 20.3 The Company will provide for and bear the cost of adequate insurance covering Claims against current and former Managing Directors and current and former Supervisory Directors (**D&O insurance**), unless such insurance cannot be obtained at reasonable terms.
- 20.4 Any expenses (including reasonable attorneys' fees and litigation costs) (collectively, **Expenses**) incurred by an Indemnified Person in connection with any Legal Action will be settled or reimbursed by the Company, but only upon receipt of a written undertaking by that Indemnified Person that he will repay such Expenses if a competent court in an irrevocable judgment has determined that he is not entitled to be indemnified. Expenses will be deemed to include any tax liability which the Indemnified Person may be subject to as a result of his indemnification.
- 20.5 In case of a Legal Action against an Indemnified Person by the Company itself or its group companies (*groepsmaatschappijen*), the Company will settle or reimburse to the Indemnified Person his reasonable attorneys' fees and litigation costs, but only upon receipt of a written undertaking by that Indemnified Person that he will repay such fees and costs if a competent court in an irrevocable judgment has resolved the Legal Action

in favour of the Company or the relevant group company (*groepsmaatschappij*) rather than the Indemnified Person.

- 20.6 The Indemnified Person may not admit any personal financial liability vis-à-vis third parties, nor enter into any settlement agreement, in respect of a matter for which indemnification is sought pursuant to Article 20.1, without the Company's prior written authorisation. The Company and the Indemnified Person will use all reasonable endeavours to cooperate with a view to agreeing on the defence of any Claims, but in the event that the Company and the Indemnified Person fail to reach such agreement, the Indemnified Person will comply with all directions given by the Company in its sole discretion, in order to be entitled to the indemnity contemplated by this Article 20.
- 20.7 The indemnity contemplated by this Article 20 does not apply to the extent Claims and Expenses are reimbursed by insurers.
- 20.8 This Article 20 can be amended without the consent of the Indemnified Persons as such. However, the provisions set forth herein nevertheless continue to apply to Claims and/or Expenses incurred in relation to the acts or omissions by the Indemnified Person at any time during which this Article was in effect.

Article 21. Committees.

- 21.1 The Supervisory Board may, without prejudice to its responsibilities, designate one or more committees from among its members, which will have the responsibilities specified by the Supervisory Board.
- 21.2 The composition of any such committee will be determined by the Supervisory Board.
- 21.3 The General Meeting may grant additional compensation to the members of the committee(s) for their service on the committee(s).

Article 22. Vacancy or Inability to Act.

- 22.1 If a seat on the Supervisory Board is vacant or a Supervisory Director is unable to perform his duties, the remaining Supervisory Directors or Supervisory Director will be temporarily entrusted with the duties and powers of the Supervisory Board.
- 22.2 If all Seats on the Supervisory Board are vacant or all Supervisory Directors are unable to perform their duties, The General Meeting will determine to what extent and in which manner the duties and powers of the Supervisory Board are to be taken over temporarily.
- 22.3 The provision of Article 14.3 applies by analogy.

CHAPTER 6. ANNUAL ACCOUNTS AND DISTRIBUTIONS.

Article 23. Financial Year and Annual Accounts.

- 23.1 The Company's financial year is the calendar year.
- 23.2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, save where this period is extended by the General Meeting by not more than six months by reason of special circumstances, the Management Board must prepare annual accounts, and must deposit the same for inspection by the Shareholders and other persons holding Meeting Rights at the Company's office.

- 23.3 Within the same period, the Management Board must also deposit the annual report for inspection by the Shareholders and other persons Meeting Rights, unless the Company is not obliged thereto pursuant to Section 2:396 or Section 2:403 of the Dutch Civil Code.
- 23.4 The annual accounts must be signed by the Managing Directors and the Supervisory Directors. If the signature of one or more of them is missing, this must be stated and reasons for this omission must be given.
- 23.5 Annually, the Supervisory Board will prepare a report, which will be enclosed with the annual accounts and the annual report. The provisions of Article 23.3 apply by analogy.
- 23.6 The annual accounts must be submitted to the General Meeting for adoption.
- 23.7 At the General Meeting of Shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, it will be separately proposed that the Managing Directors on the one hand and the Supervisory Directors on the other be released from liability for their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts.

Article 24. External Auditor.

- 24.1 The General Meeting of Shareholders will commission an organization in which certified public accountants cooperate, as referred to in Section 2:393 subsection 1 of the Dutch Civil Code (an **External Auditor**) to examine the annual accounts drawn up by the Management Board in accordance with the provisions of Section 2:393 subsection 3 of the Dutch Civil Code.
- 24.2 The External Auditor is entitled to inspect all of the Company's books and documents and is prohibited from divulging anything shown or communicated to it regarding the Company's affairs except insofar as required to fulfil its mandate. Its fee is chargeable to the Company.
- 24.3 The External Auditor will present a report on its examination to the Supervisory Board and to the Management Board. In this it will address at a minimum its findings concerning the reliability and continuity of the automated data processing system.
- 24.4 The External Auditor will report on the results of its examination, in an auditor's statement, regarding the accuracy of the annual accounts.
- 24.5 The annual accounts cannot be adopted if the General Meeting of Shareholders has not been able to review the auditor's statement from the External Auditor, which statement must have been added to the annual accounts, unless the information to be added to the annual accounts states a legal reason why the statement has not been provided.

Article 25. Profits and Distributions.

- 25.1 The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, may decide that part of the profits realised during a financial year be set aside to increase and/or form reserves.
- 25.2 The profits remaining after application of Article 25.1 will be put at the disposal of the General Meeting. The Management Board, with the approval of the Supervisory Board,

will make a proposal for that purpose. A proposal to pay a dividend will be dealt with as a separate agenda item at the General Meeting of Shareholders.

- 25.3 Distributions from the Company's distributable reserves are made pursuant to a resolution of the Management Board, with the approval of the Supervisory Board.
- 25.4 Provided it appears from an interim statement of assets signed by the Management Board that the requirement mentioned in Article 25.7 concerning the position of the Company's assets has been fulfilled, the Management Board may, with the approval of the Supervisory Board, make one or more interim distributions to the Shareholders.
- 25.5 The Management Board may, with the approval of the Supervisory Board, decide that a distribution on Shares shall not take place as a cash payment but as a payment in Shares, or decide that the Shareholders shall have the option to receive a distribution as a cash payment and/or as a payment in Shares, out of the profit and/or at the expense of reserves, provided that the Management Board is designated by the General Meeting pursuant to Articles [6-2-6.1](#), and [6-3-6.6](#). With the approval of the Supervisory Board, the Management Board shall determine the conditions applicable to the aforementioned choices.
- 25.6 The Company's policy on reserves and dividends shall be determined and can be amended by the Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board. The adoption and thereafter each amendment of the policy on reserves and dividends shall be discussed and accounted for at the General Meeting of Shareholders under a separate agenda item.
- 25.7 Distributions may be made only insofar as the Company's equity exceeds the amount of the paid in and called up part of the issued capital, increased by the reserves which must be kept by virtue of the law or these Articles of Association.

Article 26. Payment of and Entitlement to Distributions.

- 26.1 Dividends and other distributions shall be made payable within four weeks after adoption, unless the Management Board sets another date for payment.
- 26.2 A claim of a Shareholder for payment of a distribution shall be barred after five years have elapsed after the day of payment.

CHAPTER 7. GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS.

Article 27. General Meetings of Shareholders.

- 27.1 The annual General Meeting of Shareholders must be held within six months after the end of the financial year.
- 27.2 The agenda of such annual meeting will include the following subjects for discussion:
- (i) discussion of the annual report;
 - (ii) discussion and adoption of the annual accounts;
 - (iii) dividend proposal (if applicable);
 - (iv) appointment of an External Auditor;

- (v) other subjects presented for discussion by the Supervisory Board or the Management Board and announced with due observance of the provisions of these Articles of Association, as for instance (i) release of the Managing Directors and Supervisory Directors from liability; (ii) discussion of the policy on reserves and dividends; (iii) designation of a body of the Company competent to issue Shares; and/or (iv) authorisation of the Management Board to make the Company acquire own Shares or depositary receipts for Shares.

[The agenda of the annual meeting does not have to contain the items mentioned in this paragraph under \(i\) up to and including \(iv\) if a proposal to extend the period for drawing up the annual accounts has been put on the agenda.](#)

- 27.3 Other General Meetings of Shareholders will be held as often as the Management Board or the Supervisory Board deems necessary.
- 27.4 Shareholders and/or other persons holding Meeting Rights representing in the aggregate at least one-tenth of the Company's issued capital may request the Management Board or the Supervisory Board to convene a General Meeting of Shareholders, stating specifically the business to be discussed. If the Management Board or the Supervisory Board has not given proper and timely notice of a General Meeting of Shareholders such that the meeting can be held within six weeks after receipt of the request, the applicants will be authorised to convene a meeting themselves.
- 27.5 Within three months of it becoming apparent to the Management Board that the equity of the Company has decreased to an amount equal to or lower than half of the paid-up part of the capital, a General Meeting of Shareholders will be held to discuss any requisite measures.

Article 28. Notice, and Agenda ~~and Venue~~ of Meetings.

- 28.1 Notice of General Meetings of Shareholders will be given by the Management Board or the Supervisory Board, without prejudice to the provisions of Article 27.4.
- 28.2 Notice of the meeting must be given with due observance of the statutory notice period.
- 28.3 The notice of the meeting will state:
 - (i) the subjects to be dealt with;
 - (ii) venue and time of the meeting; and
 - (iii) the requirements for admittance to the meeting as described in Articles 32.2 and 32.3, as well as the information referred to in Article 33.4 (if applicable), and such other information as may be required by law.
- 28.4 The notice is given in accordance with Article ~~35.1~~34.1.
- 28.5 Items for which a written request has been submitted by one or more Shareholders and/or other persons holding Meeting Rights, alone or jointly representing at least one per cent of the issued capital, must be included in the notice or announced in the same

manner, provided that the Company received the request or proposed resolutions, including the reasons for if, no later than on the sixtieth day before the date of the meeting can be given.

Article 29. Venue of Meetings.

~~28.6~~ General Meetings of Shareholders are held in the municipality in which, according to these Articles of Association, the Company has its official seat or at Schiphol Airport (municipality of Haarlemmermeer). General Meetings of Shareholders may also be held elsewhere, in which case valid resolutions of the General Meeting may only be adopted if all of the Company's issued capital is represented.

~~Article 29. Admittance and Rights at Meetings.~~

~~29.1~~ Each Shareholder, and any other person holding Meeting Rights, is entitled to attend the General Meetings of Shareholders, to address the meeting and, to the extent this right has accrued to him, to exercise his voting rights. They may be represented in a meeting by a proxy authorised in writing.

~~29.2~~ The Meeting Rights and voting rights may be exercised using any appropriate means of electronic communication, if that possibility is expressly provided for in the notice of the meeting or accepted by the chairperson of the meeting. The means of electronic communication used must be such that the persons holding Meeting Rights or their representatives can be identified through it to the satisfaction of the chairperson of the meeting. The notice of the meeting may contain further details and the chairperson of the meeting may give further requirements with respect to the permitted means of electronic communication and its use.

~~29.3~~ The chairperson of the meeting may determine that each person with voting rights present at a meeting must sign the attendance list. The chairperson of the meeting may also decide that the attendance list must be signed by other persons present at the meeting as well.

~~29.4~~ The Managing Directors and the Supervisory Directors have the right to give advice in the General Meetings of Shareholders.

~~29.5~~ The chairperson of the meeting decides on the admittance of other persons to the meeting.

Article 30. Chairperson and Secretary of the Meeting.

30.1 The General Meetings of Shareholders are presided over by the chairperson of the Supervisory Board or his replacement. However, the Supervisory Board may also appoint another chairperson to preside over the meeting. The chairperson of the meeting will have all powers necessary to ensure the proper and orderly functioning of the General Meeting of Shareholders.

30.2 If the chairpersonship of a meeting is not provided in accordance with Article 30.1, the chairperson of the meeting will be appointed by a majority of the votes cast by the

persons with voting rights present at the meeting, provided that so long as such appointment has not taken place, the chairpersonship will be held by a Managing Director designated for that purpose by the Managing Directors present at the meeting.

30.3 The chairperson of the meeting must appoint a secretary for the meeting.

Article 31. Minutes; Recording of Shareholders' Resolutions.

31.1 The secretary of a General Meeting of Shareholders must keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes must be adopted by the chairperson and the secretary of the meeting and as evidence thereof must be signed by them.

31.2 However, the chairperson may determine that notarial minutes will be prepared of the proceedings of the meeting. In that case the co-signature of the chairperson will be sufficient.

31.3 The Management Board must keep a record of all resolutions adopted by the General Meeting. If the Management Board is not represented at a meeting, the chairperson of the meeting must ensure that the Management Board is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records must be deposited at the Company's office for inspection by the Shareholders. On application, each of them must be provided with a copy of or an extract from the records.

Article 32. Rights at Meetings and Admittance.

32.1 Each Shareholder and each other person holding Meeting Rights is authorised, either in person or represented by a representative authorised in writing, to take part in, to speak at, and to the extent applicable, to exercise his voting rights in the General Meeting of Shareholders.

32.2 The Management Board is authorised and obliged to set a record date for each General Meeting of Shareholders in accordance with Section 2:119 of the Dutch Civil Code, [being the twenty-eighth day prior to the day of the meeting \(or as the case may be, the day that at any time is set by law as record date\)](#), in order to determine to which persons voting rights and Meeting Rights are vested. The record date and the manner in which persons holding Meeting Rights can register and exercise their rights will be set out in the notice of the meeting.

32.3 A person holding Meeting Rights or his proxy will only be admitted to the meeting if he has notified the Company of his intention to attend the meeting in writing at the address and by the date specified in the notice of meeting. The proxy is also required to produce written evidence of his mandate.

32.4 The Management Board is authorised to determine that the Meeting Rights and voting rights in respect of a General Meeting of Shareholders as referred to in Article 32.1 can be exercised by using an electronic means of communication. If so decided, it will be required that each person holding Meeting Rights or his proxy holder can be identified

through the electronic means of communication, follow the discussions in the meeting and exercise the voting right. The Management Board may also determine that the electronic means of communication used must allow each person holding Meeting Rights or his proxy holder to participate in the discussions.

- 32.5 The Management Board may determine further conditions to the use of electronic means of communication as referred to in Article 32.4, provided such conditions are reasonable and necessary for the identification of persons holding Meeting Rights and the reliability and safety of the communication. Such further conditions will be set out in the notice of the meeting. The foregoing does, however, not restrict the authority of the chairperson of the meeting to take such action as he deems fit in the interest of the meeting being conducted in an orderly fashion. Any non or malfunctioning of the means of electronic communication used is at the risk of the persons holding Meeting Rights using the same.
- 32.6 The company secretary will arrange for the keeping of an attendance list in respect of each General Meeting of Shareholders. The attendance list will contain in respect of each person with voting rights present or represented: his name, the number of votes that can be exercised by him and, if applicable, the name of his representative. The attendance list will furthermore contain the aforementioned information in respect of persons with voting rights who participate in the meeting in accordance with Article 32.4 or which have cast their votes in the manner referred to in Article 33.4. The Company is authorised to apply such verification procedures as it reasonably deems necessary to establish the identity of the persons holding Meeting Rights and, where applicable, the identity and authority of representatives.

The chairperson of the meeting may determine that each person with voting rights present at a meeting must sign the attendance list. The chairperson of the meeting may also decide that the attendance list must be signed by other persons present at the meeting as well.

- 32.7 The Supervisory Directors and Managing Directors will have the right to attend the General Meeting of Shareholders in person and to address the meeting. They will have the right to give advice in the meeting. Also, the External Auditor is authorised to attend and address the General Meetings of Shareholders.
- 32.8 The chairperson of the meeting will decide upon the admittance to the meeting of persons other than those aforementioned in this Article 32.
- 32.9 The official language of the General Meetings of Shareholders will be English.

Article 33. Adoption of Resolutions and Voting Power.

- 33.1 Each Share confers the right to cast one vote.

33.2 To the extent that the law or these Articles of Association do not provide otherwise, all resolutions of the General Meeting will be adopted by a simple majority of the votes cast, without a quorum being required.

33.3 If there is a tie in voting, the proposal will thus be rejected.

33.4 The Management Board may determine that votes cast prior to the General Meeting of Shareholders by electronic means of communication or by mail, are equated with votes cast at the time of the General Meeting. Such votes may not be cast before the record day referred to in Article 32.2.

Without prejudice to the provisions of Article 32, the notice convening the General Meeting of Shareholders must state how Shareholders may exercise their rights prior to the meeting.

33.5 If the formalities for convening and holding of General Meetings of Shareholders, as prescribed by law or these Articles of Association, have not been complied with, valid resolutions of the General Meeting may only be adopted in a meeting, if in such meeting all of the Company's issued capital is represented and such resolution is carried by unanimous vote.

33.6 When determining how many votes are cast by Shareholders, how many Shareholders are present or represented, or what portion of the Company's issued capital is represented, no account will be taken of Shares for which no vote can be cast pursuant to the law.

33.7 The chairperson of the meeting will decide whether and to what extent votes are taken orally, in writing, electronically or by acclamation.

33.8 Blank and invalid votes will not be counted as votes.

33.9 The chairperson's decision at the meeting on the result of a vote will be final and conclusive. The same applies to the contents of an adopted resolution if a vote is taken on an unwritten proposal. However, if the correctness of such decision is challenged immediately after it is pronounced, a new vote must be taken if either the majority of the persons with voting rights present at the meeting or, where the original vote was not taken by roll call or in writing, any person with voting rights present at the meeting, so demands. The legal consequences of the original vote will be made null and void by the new vote.

Article 34. Notices and Announcements.

34.1 Notice of General Meetings of Shareholders will be given in accordance with the requirements of law and the requirements of regulation applicable to the Company pursuant to the listing of its Shares on the relevant stock exchange.

34.2 Shareholders and other persons holding Meeting Rights may also be given notice in writing. Barring proof to the contrary, the provision of an electronic mail address by a

person holding Meeting Rights to the Company will constitute evidence of that Shareholder's consent to the sending of notices electronically.

34.3 The provisions of Articles ~~34.1, 34.1 and~~ 34.2 ~~and 34.3~~ apply by analogy to other announcements, notices and notifications to Shareholders and other persons holding Meeting Rights.

CHAPTER 8. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION, DISSOLUTION AND LIQUIDATION.

Article 35. Amendment of the Articles of Association.

The General Meeting may resolve to amend these Articles of Association. A resolution of the General Meeting to amend these Articles of Association can be adopted only if first ~~proposed~~approved by the Supervisory Board. When a proposal to amend these Articles of Association is to be made to the General Meeting, the notice convening the General Meeting must state so and a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, must be deposited and kept available at the Company's office for inspection by the Shareholders and other persons holding Meeting Rights, until the conclusion of the meeting.

Article 36. Dissolution and Liquidation.

36.1 The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting. When a proposal to dissolve the Company is to be made to the General Meeting, this must be stated in the notice convening the General Meeting.

36.2 In the event of the dissolution of the Company by resolution of the General Meeting, the Managing Directors will be charged with effecting the liquidation of the Company's affairs, and the Supervisory Directors will be charged with the supervision thereof without prejudice to the provisions of Section 2:23 subsection 2 of the Dutch Civil Code.

36.3 During liquidation, the provisions of these Articles of Association remain in force to the extent possible.

36.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company must be transferred to the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the Shares held by each.

36.5 In addition, the liquidation is subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code.

VOORSTEL VOOR STATUTEN SEQUA PETROLEUM N.V.:

HOOFDSTUK 1. DEFINITIES EN INTERPRETATIE.

Artikel 1. Definities en interpretatie.

1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:

aandeel betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap.

aandeelhouder betekent een houder van één of meer aandelen.

afhankelijke maatschappij betekent:

a. een rechtspersoon waaraan de vennootschap of een of meer afhankelijke maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen;

b. een vennootschap waarvan een onderneming in het handelsregister is ingeschreven en waarvoor de vennootschap of een afhankelijke maatschappij als vennote jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden.

algemene vergadering of **algemene vergadering van aandeelhouders** betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de persoon of personen aan wie als aandeelhouder of anderszins het stemrecht op aandelen toekomt, dan wel een bijeenkomst van zodanige personen (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten.

bestuur betekent het bestuur van de vennootschap.

bestuurder betekent een lid van het bestuur.

commissaris betekent een lid van de raad van commissarissen.

externe accountant heeft de betekenis aan die term gegeven in artikel 24.1.

Founders betekent (i) de heer Alistair Charles Walter Williams, geboren te Macclesfield, Verenigd Koninkrijk, op vierentwintig juni negentienhonderd drieënzestig, tezamen handelend met (ii) de heer Jacob Broekhuijsen, geboren te Ouderkerk aan den IJssel op zestien augustus negentienhonderd tweeënzestig en (iii) de heer Peter David Morley Haynes, geboren te Kuala Lumpur, Maleisië, op vijftien november negentienhonderd vierenvijftig. Ieder van de Founders wordt hierna aangeduid als een Founder.

Founderdochteronderneming betekent een vennootschap of partnerschap waarin een Founder:

de meerderheid van de stemrechten houdt;

- (i) zelfstandig of door middel van een overeenkomst met andere aandeelhouder of leden, het recht heeft de meerderheid van het bestuur of de raad van commissarissen te benoemen of te ontslaan; of
- (ii) een aandeelhouder of een lid is en zelfstandig of met anderen, door middel van een aandeelhouders- of ledenovereenkomst, een meerderheid van de stemrechten houdt.

gelieerde partij betekent (i) een Founder, (ii) een Founderdochteronderneming, (iii) een aandeelhouder, lid, bestuurder, commissaris, functionaris of werknemer met betrekking tot een Founderdochteronderneming, of (iv) een direct familielid van een Founder (inclusief ouders, kinderen, stiefouders, stiefkinderen, echtgenoten, geregistreerd partners, broers, zussen en schoonfamilie en de kinderen van ieder van het voorgaande).

ondernemingsplan betekent het ondernemingsplan voor de vennootschap dat jaarlijks wordt opgemaakt en vastgesteld door het bestuur en goedgekeurd door de raad van commissarissen.

raad van commissarissen betekent de raad van commissarissen van de vennootschap.

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

vergaderrechten betekent het recht om algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren, als aandeelhouder of als persoon waaraan deze rechten overeenkomstig artikel 9 zijn toegekend.

- 1.2 De term **schriftelijk** betekent bij brief, telefax, e-mail of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, en de term **schriftelijke** wordt dienovereenkomstig geïnterpreteerd.

- 1.3 Het bestuur, de raad van commissarissen en de algemene vergadering, vormen elk een onderscheiden vennootschapsorgaan.
- 1.4 Verwijzingen naar **artikelen** zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.
- 1.5 Tenzij uit de context anders voortvloeit, hebben woorden en uitdrukkingen in deze statuten, indien niet anders omschreven, dezelfde betekenis als in het Burgerlijk Wetboek. Verwijzingen in deze statuten naar de wet zijn verwijzingen naar de Nederlandse wet zoals deze van tijd tot tijd luidt.

HOOFDSTUK 2. NAAM, ZETEL EN DOEL.

Artikel 2. Naam en zetel.

- 2.1 De naam van de vennootschap is:
Sequa Petroleum N.V.
- 2.2 De vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel:

- (a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen;
- (b) het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
- (c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
- (d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
- (e) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;
- (f) het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;
- (g) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
- (h) het exploiteren en verhandelen van octrooien, merkrechten, vergunningen, know-how, auteursrechten, databanken en andere intellectuele eigendomsrechten; en
- (i) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten, en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

HOOFDSTUK 3. KAPITAAL EN AANDELEN.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vijfennegentig miljoen zeshonderd zesenzestig duizend zeshonderd zesenzestig euro (EUR 95.666.666).
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in een negenhonderd zesenvijftig miljoen zeshonderd zesenzestig duizend zeshonderd zestig (956.666.660) aandelen met een nominaal bedrag van tien eurocent (EUR 0,10) elk.
- 4.3 Alle aandelen zijn geregistreerd en doorlopend genummerd. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

Artikel 5. Register van aandeelhouders.

- 5.1 De vennootschap houdt een register van aandeelhouders. Het register kan uit verschillende delen bestaan, welke op onderscheiden plaatsen kunnen worden gehouden en elk van deze delen kan in meer dan één exemplaar en op meer dan één plaats worden gehouden, een en ander ter bepaling door het bestuur.
- 5.2 Aandelen die onderdeel zijn van het giraal effectenverkeer worden geregistreerd in het register van aandeelhouders op naam van een intermediair. Houders van aandelen die geen deel uitmaken van het giraal effectenverkeer, alsmede iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder van aandelen is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn naam en adres op te geven en worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister. Het bestuur van de vennootschap verstrekt desgevraagd aan iedereen die in het aandeelhoudersregister is geregistreerd een uittreksel met vermelding van zijn recht op een aandeel.
- 5.3 Houders van rechten op aandelen die deel uitmaken van het giraal effectenverkeer worden voor wat betreft deze statuten aangemerkt als aandeelhouders.
- 5.4 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Het bestuur treft een regeling voor de ondertekening van inschrijvingen en aantekeningen in het register van aandeelhouders.
- 5.5 Op het register van aandeelhouders is van toepassing het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 6. Uitgifte van aandelen.

- 6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de

aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Besluiten van de algemene vergadering of een ander vennootschapsorgaan als bedoeld in dit artikel 6.1 kunnen alleen worden genomen ~~op voorstel~~na goedkeuring van de raad van commissarissen.

- 6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 6.3 Het bepaalde in de artikelen 6.1 en 6.2 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 6.4 Iedere aandeelhouder heeft bij iedere uitgifte van aandelen (mede omvattende het verlenen van rechten om in te schrijven op of de omzetting van waardepapieren in aandelen) een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens de wettelijke beperkingen terzake en het bepaalde in de artikelen 6.5, 6.6 en 6.7.
- 6.5 Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij van de vennootschap.
- 6.6 Het voorkeursrecht kan telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Het voorkeursrecht kan ook worden beperkt of uitgesloten door het ingevolge artikel 6.1 aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in de vergadering vertegenwoordigd is. Een besluit van de algemene vergadering of een ander vennootschapsorgaan tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht als bedoeld in dit artikel 6.6 kan alleen worden genomen ~~op voorstel~~na goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 6.7 Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

- 6.8 Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen.
- 6.9 Het bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

Artikel 7. Eigen aandelen; vermindering van het geplaatste kapitaal.

- 7.1 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.
- 7.2 Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen of certificaten daarvan mogen de vennootschap en haar dochtermaatschappijen verstrekken met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.
- 7.3 De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor dochtermaatschappijen.
- 7.4 Het verbod van artikel 7.3 geldt niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij daarvan.
- 7.5 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.
- 7.6 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

Artikel 8. Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen; certificaten van aandelen.

- 8.1 Op de aandelen kan een recht van vruchtgebruik worden gevestigd. Aan de houder van een vruchtgebruik op aandelen komen geen stemrechten of vergaderrechten toe.
- 8.2 Op de aandelen kan een pandrecht worden gevestigd. Aan de houder van het pandrecht op aandelen komen geen stemrechten of vergaderrechten toe.
- 8.3 De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen en kent aan de houders van certificaten van aandelen geen vergaderrechten

toe, tenzij deze rechten expliciet door de vennootschap zijn toegekend door middel van een besluit van het bestuur, welk besluit is goedgekeurd door de raad van commissarissen.

HOOFDSTUK 4. HET BESTUUR

Artikel 9. Bestuur.

- 9.1 Het bestuur bestaat uit één of meer bestuurders. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen bestuurder zijn.
- 9.2 Bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering.
- 9.3 De raad van commissarissen draagt voor elke vacature één of meer kandidaten voor en wel, indien er geen bestuurders zijn, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk.
- 9.4 De voordracht van de raad van commissarissen voor een te vervullen vacature bestaat uit één of meer kandidaten en is bindend. Indien twee of meer kandidaten worden voorgedragen, geschiedt benoeming in de desbetreffende vacature door verkiezing uit de op de bindende voordracht geplaatste kandidaten. De algemene vergadering van aandeelhouders kan aan een bindende voordracht steeds het bindende karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.
- 9.5 Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een bestuurder anders dan overeenkomstig een bindende voordracht van de raad van commissarissen kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.
- 9.6 Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders kan, bij de benoeming van een bestuurder, uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering of in de toelichting daarop is vermeld. In het geval geen van de door de raad van commissarissen genomineerden wordt benoemd, heeft de raad van commissarissen het recht om tijdens een volgende vergadering een nieuwe bindende of niet-bindende voordracht te doen.
- 9.7 Bij een voordracht of aanbeveling tot benoeming van een lid van het bestuur worden van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een lid van het bestuur. De voordracht of aanbeveling wordt met redenen omkleed.
- 9.8 Iedere bestuurder kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en

ontslagen. Een bestuurder kan ook door de raad van commissarissen worden geschorst. Een schorsing door de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.

- 9.9 De vennootschap zal een beleid hebben op het terrein van bezoldiging van het bestuur. Ten aanzien van dit beleid is het bepaalde in artikel 2:135 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing. Het beleid is vastgesteld door de algemene vergadering; de raad van commissarissen zal daartoe een voorstel doen. Het bezoldigingsbeleid zal ten minste de onderwerpen bevatten beschreven in artikel 2:383c tot en het 2:383e van het Burgerlijk Wetboek, voor zover deze onderwerpen betrekking hebben of het bestuur.
- 9.10 De bevoegdheid tot vaststelling en wijziging van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor bestuurders, inclusief salaris, bonussen en aandelenbeloningsplannen, komt, met inachtneming van het beleid bedoeld in artikel 9.9, uitsluitend toe aan de raad van commissarissen. Ten aanzien van regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen wordt door de raad van commissarissen een voorstel ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan het bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.

Artikel 10. Taken, besluitvorming en taakverdeling.

- 10.1 Het bestuur is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 10.2 Het bestuur kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van het bestuur. In dat kader kan het bestuur onder meer bepalen met welke taak iedere bestuurder meer in het bijzonder zal zijn belast. De raad van commissarissen kan bepalen dat deze regels en taakverdeling schriftelijk moeten worden vastgelegd en deze regels en taakverdeling aan zijn goedkeuring onderwerpen.
- 10.3 Besluiten van het bestuur kunnen te allen tijde schriftelijk worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.

Artikel 11. Vertegenwoordiging.

- 11.1 Het bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Twee bestuurders handelend gezamenlijk zijn ook bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.
- 11.2 Het bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte

vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door het bestuur bepaald.

- 11.3 Rechtshandelingen van de vennootschap jegens de houder van alle aandelen of jegens een deelgenoot in een huwelijksgemeenschap of in een gemeenschap van een geregistreerd partnerschap waartoe alle aandelen behoren, waarbij de vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een van de deelgenoten, worden schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige volzin worden aandelen gehouden door de vennootschap of haar dochtermaatschappijen niet meegeteld. Het hiervoor in dit artikel 12.3 bepaalde is niet van toepassing op rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de vennootschap behoren.

Artikel 12. Goedkeuring van bestuursbesluiten.

- 12.1 Aan de goedkeuring van zowel de algemene vergadering als de raad van commissarissen zijn onderworpen de besluiten van het bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:

- (a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
- (b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
- (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.

- 12.2 Onverminderd het in de wet en het elders in deze statuten bepaalde, zijn aan de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van het bestuur ten aanzien van:

- (a) de vaststelling of wijziging van het ondernemingsplan;
- (b) ~~onverminderd de besluiten van het bestuur als opgenomen in dit artikel 12.2 (c) tot~~

- ~~en met (f), al hetgeen dat niet is vastgelegd of overwogen in het ondernemingsplan dat kosten of aansprakelijkheden met zich meebrengt van meer dan eenhonderd vijftig duizend euro (EUR 150.000), mede omvattende maar niet beperkt tot:~~
- ~~(i) het verkrijgen, vervreemden, bezwaren, leasen, huren of op andere wijze verkrijgen of in gebruik nemen van onroerende goederen;~~
 - ~~(ii) het aangaan of wijzigen van overeenkomsten waarbij een krediet, lening of financiering, in welke vorm dan ook, wordt verstrekt aan de vennootschap (met uitzondering van het trekken van geld onder een kredietfaciliteit of lening die reeds is goedgekeurd);~~
 - ~~(iii) het aangaan van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich borgstelt of zichzelf verbindt als hoofdelijk aansprakelijke mede-schuldenaar of zichzelf op enige andere wijze voor derden borgstelt of zekerheid verstrekt;~~
 - ~~(iv) het in dienst nemen van, een contract afsluiten met of het in dienst nemen van werknemers of adviseurs waaronder mede begrepen professionele adviseurs zoals advocaten en accountants;~~
 - ~~(v) het aangaan van financiële verplichtingen, waaronder begrepen maar niet beperkt tot het doen van investeringen en desinvesteringen;~~
- ~~(c) het aangaan van een direct of indirect strategisch samenwerkingsverband voor de lange termijn met een andere vennootschap en de beëindiging van een dergelijk samenwerkingsverband of het zich inlaten met andere vennootschappen (hetzij door middel van verwerven van aandelen in het kapitaal van een andere vennootschap of anderszins) of het verwerven van een directe of indirecte deelneming in het kapitaal van een andere vennootschap, waaronder begrepen het oprichten van een vennootschap, of het wijzigen van de omvang van een bestaande deelneming;~~
- ~~(d) de verkrijging, vervreemding of het opzetten van een nevenvestiging ten aanzien van de onderneming van de vennootschap;~~~~(e) het aangaan of wijzigen van overeenkomsten tussen de vennootschap en/of haar groepsmaatschappijen enerzijds en (een van) de Founders en/of gelieerde partijen daarvan anderzijds;~~
- ~~(f) het starten of schikken van een juridische procedure met een effect van meer dan eenhonderd vijftig duizend euro (EUR 150.000) op de vennootschap, waaronder het voeren van een arbitrage procedure, met uitzondering van het nemen van juridische maatregelen die geen uitstel kunnen lijden;~~c) 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, het delegeren van de uitgifte bevoegdheid als bedoeld in artikel 6.1 dan wel van de bevoegdheid tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht als bedoeld in artikel 6.6:

- ~~(g) het aangaan van arbeids-, management-, consultancy- of gelijkwaardige overeenkomsten ten behoeve van (leden van) het bestuur of de raad van commissarissen;~~
- ~~(h) het aangaan of wijzigen van arbeids-, management-, consultancy- of gelijkwaardige overeenkomsten of collectieve arbeidsovereenkomsten met (een groep van) werknemers die ten minste een waarde van eenhonderd vijftig duizend euro (EUR 150.000) per jaar bedragen;~~
- ~~(i) het benoemen van stafleden en andere procuratiehouders als bedoeld in artikel 11.2 en het vaststellen van hun bevoegdheden en titels zowel als het wijzigen van deze bevoegdheden. Ter verduidelijking, dit omvat mede het in afwijking van artikel 11.1, verlenen van een volmacht aan een bestuurder en het overeenkomstig vaststellen en wijzigen van zijn bevoegdheid en titel.~~

(d) medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen in de vennootschap;

(e) het aanvragen van toelating van de onder c en d 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;

(f) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;

(g) het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door de vennootschap of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;

(h) investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves der vennootschap volgens haar balans met

toelichting vereisen:

(i) een voorstel tot wijziging van de statuten;

~~(j) het opzetten van enig pensioenplan of het toekennen van pensioenrechten, winstdeling, bonus of stimuleringsregelingen, of het aanpassen van de voorwaarden van dergelijke bestaande overeenkomsten met een waarde van meer dan eenhonderd vijftig duizend euro (EUR 150.000)~~een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;

~~(k) het afzien van rechten of het aangaan of wijzigen van overeenkomsten (i) anders dan in de normale bedrijfsuitoefening, of (ii) die niet at arm's length zijn~~aangifte van faillissement en aanvraag van surseance van betaling van de vennootschap;

~~(l) de uitgifte, het delegeren van het recht tot uitgifte, het inkopen of intrekken van aandelen, effecten, obligaties of andere effecten in het kapitaal van de vennootschap, waaronder het toekennen van optierechten met betrekking tot deze aandelen of effecten in het kapitaal van de vennootschap; en~~beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;

(m) ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;

(n) een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;

~~(m) de ontbinding en/of vereffening van de vennootschap.~~o) het starten of schikken van een juridische procedure met een effect van meer dan een miljoen euro (EUR 1.000.000) op de vennootschap, waaronder het voeren van een arbitrage procedure, met uitzondering van het nemen van juridische maatregelen die geen uitstel kunnen lijden.

12.3 De raad van commissarissen kan bepalen dat een in artikel 12.2 bedoeld besluit niet aan haar goedkeuring is onderworpen, indien het daarmee gemoeide belang een door de raad van commissarissen te bepalen en schriftelijk aan het bestuur op te geven waarde niet te boven gaat.

12.4 De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten dan die in artikel 12.2 zijn genoemd aan haar goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het bestuur te worden meegedeeld.

12.5 Voor de toepassing van dit artikel 12 wordt met een besluit van het bestuur tot het aangaan van een handeling gelijkgesteld een besluit van het bestuur tot het goedkeuren

van een besluit van enig orgaan van een vennootschap waarin de vennootschap deelneemt, indien laatstbedoeld besluit op grond van die bepalingen aan goedkeuring van de raad van commissarissen zou zijn onderworpen indien het een besluit van het bestuur zou zijn.

- 12.6 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering of raad van commissarissen op een besluit als bedoeld in dit artikel 12 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of de bestuurders niet aan.

Artikel 13. Tegenstrijdige belangen.

- 13.1 Een bestuurder met een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 13.2 of met een belang dat de schijn van een dergelijk tegenstrijdig belang kan hebben (beide een **(potentieel) tegenstrijdig belang**) stelt zijn medebestuurders en de raad van commissarissen hiervan in kennis.
- 13.2 Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen het bestuur, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 13.3 Van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 13.2 is slechts sprake, indien de bestuurder in de gegeven situatie niet in staat moet worden geacht het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming met de vereiste integriteit en objectiviteit te behartigen. Wordt een transactie voorgesteld waarbij naast de vennootschap ook een groepsmaatschappij van de vennootschap een belang heeft, dan betekent het enkele feit dat een bestuurder enige functie bekleedt bij de betrokken of een andere groepsmaatschappij, en daarvoor al dan niet een vergoeding ontvangt, nog niet dat sprake is van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 13.2.
- 13.4 De bestuurder die in verband met een (potentieel) tegenstrijdig belang niet de taken en bevoegdheden uitoefent die hem anders als bestuurder zouden toekomen, wordt in zoverre aangemerkt als een bestuurder die belet heeft.
- 13.5 Een (potentieel) tegenstrijdig belang tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid als bedoeld in artikel 11.1 niet aan. De raad van commissarissen kan bepalen dat daarnaast één of meer personen op grond van dit artikel 13.5 bevoegd zijn tot vertegenwoordiging in aangelegenheden waarin zich tussen de vennootschap en een of meer bestuurders een (potentieel) tegenstrijdig belang voordoet.

Artikel 14. Ontstentenis of belet.

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

- 14.2 In geval van ontstentenis of belet van alle bestuurders of van de enige bestuurder is de raad van commissarissen tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer commissarissen en/of één of meer andere personen.
- 14.3 Bij de vaststelling in hoeverre bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn, instemmen met een wijze van besluitvorming, of stemmen, wordt geen rekening gehouden met vacante bestuurszetels en bestuurders die belet hebben.

HOOFDSTUK 5. DE RAAD VAN COMMISSARISSEN.

Artikel 15. Commissarissen.

- 15.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit tenminste drie en ten hoogste vijf commissarissen. Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.
[Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.](#)
- 15.2 De raad van commissarissen draagt voor elke vacature één of meer kandidaten voor.
- 15.3 De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling op, rekening houdend met de aard van de vennootschap, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De profielschets wordt algemeen verkrijgbaar gesteld en op de website van de vennootschap geplaatst.
- 15.4 De voordracht in overeenstemming met artikel 15.2 voor een te vervullen vacature bestaat uit één of meer kandidaten en is bindend. Indien twee of meer kandidaten worden voorgedragen, geschiedt benoeming in de desbetreffende vacature door verkiezing uit de op de bindende voordracht geplaatste kandidaten. De algemene vergadering van aandeelhouders kan aan een bindende voordracht steeds het bindende karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen. Indien de voordracht één kandidaat voor de te vervullen plaats bevat, heeft een besluit over de voordracht tot gevolg dat de kandidaat is benoemd, tenzij het bindend karakter aan de voordracht wordt ontnomen.
Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een commissaris anders dan overeenkomstig een bindende of niet-bindende voordracht kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.
- 15.5 De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster. Echter, een commissaris treedt uiterlijk af op de dag waarop de

jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden in het ~~vierde~~ tweede kalenderjaar na het kalenderjaar waarin hij voor het laatst werd benoemd. Onverminderd het bepaalde in artikel 15.4. Een overeenkomstig het voorgaande aftredende commissaris is terstond herbenoembaar.

- 15.6 Bij een voordracht of aanbeveling tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De voordracht of aanbeveling wordt met redenen omkleed.
- 15.7 Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 15.8 De algemene vergadering kan aan de commissarissen een bezoldiging toekennen. De bezoldiging is niet afhankelijk van de winst van de vennootschap.

Artikel 16. Taak en bevoegdheden.

- 16.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat het bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 16.2 Het bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.
- 16.3 Het bestuur stelt ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.
- 16.4 De raad van commissarissen kan zich door deskundigen laten bijstaan. De kosten van dergelijke bijstand zijn voor rekening van de vennootschap.
- 16.5 De raad van commissarissen kan bepalen dat één of meer commissarissen en/of deskundigen toegang hebben tot het kantoor en de overige gebouwen en terreinen van de vennootschap en dat deze personen bevoegd zijn de boeken en bescheiden van de

vennootschap in te zien.

16.6 De raad van commissarissen kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van de raad van commissarissen, in aanvulling op hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald.

Artikel 17. Voorzitter en secretaris.

17.1 De raad van commissarissen zal een voorzitter benoemen en kan een plaatsvervangend voorzitter uit zijn midden benoemen.

17.2 Bij afwezigheid van de voorzitter en de vice-voorzitter wordt de functie van voorzitter waargenomen door één der andere commissarissen, door de raad van commissarissen aan te wijzen.

17.3 De raad van commissarissen kan voorts, al dan niet uit zijn midden, een secretaris van de raad van commissarissen benoemen en treft een regeling voor diens vervanging.

~~17.4 Het hiervoor in dit artikel 17 bepaalde kan buiten toepassing blijven, indien slechts één commissaris in functie is.~~

Artikel 18. Vergaderingen.

18.1 De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer een commissaris of het bestuur dat nodig acht.

18.2 Een commissaris kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde andere commissaris.

18.3 De vergaderingen van de raad van commissarissen worden geleid door zijn voorzitter of diens plaatsvervanger. Bij hun afwezigheid wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige commissarissen, bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

18.4 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

18.5 Van het verhandelde in een vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de raad van commissarissen in dezelfde of in de eerstvolgende vergadering. Ten blijke van vaststelling worden de notulen ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin zij worden vastgesteld.

18.6 De raad van commissarissen vergadert tezamen met het bestuur zo dikwijls de raad van commissarissen of het bestuur dat nodig acht.

Artikel 19. Besluitvorming.

19.1 In de raad van commissarissen heeft iedere commissaris één stem.

19.2 Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

19.3 De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen,

indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

- 19.4 Besluiten van de raad van commissarissen kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen wordt door de secretaris van de raad van commissarissen een verslag opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris van de raad van commissarissen wordt ondertekend. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle commissarissen.
- 19.5 Een commissaris met een (potentieel) tegenstrijdig belang stelt het bestuur en zijn medecommissarissen hiervan in kennis. Indien het (potentieel) tegenstrijdig belang alle commissarissen betreft, dient de kennisgeving tevens aan de algemene vergadering te worden gedaan. Overigens is het bepaalde in de artikelen [14.4](#)[13.2](#) tot en met [14.4](#)[13.4](#) van overeenkomstige toepassing.

Artikel 20. Vrijwaring en verzekering.

- 20.1 Voor zover rechtens toelaatbaar vrijwaart de vennootschap ieder zittend en voormalig bestuurder en commissaris (ieder van hen, alleen voor de toepassing van dit artikel 20, een **gevrijwaarde persoon**) en stelt deze schadeloos, voor elke aansprakelijkheid en alle claims, schade, verlies, uitspraken, boetes en andere geldstraffen (**claims**) die de gevrijwaarde persoon heeft moeten dragen in verband met een te verwachten, lopende of beëindigde actie, onderzoek of andere procedure van civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratiefrechtelijke aard (elk, een **juridische actie**) van of geïnitieerd door enige partij, niet zijnde de vennootschap of een groepsmaatschappij daarvan, als gevolg van enig doen of nalaten in zijn hoedanigheid van gevrijwaarde persoon of een daaraan gerelateerde hoedanigheid. Onder claims worden mede verstaan afgeleide acties tegen de gevrijwaarde persoon van of geïnitieerd door de vennootschap of een groepsmaatschappij daarvan alsmede (regres)vorderingen van de vennootschap of een groepsmaatschappij daarvan ter zake van betalingen op grond van claims van derden, indien de gevrijwaarde persoon daarvoor persoonlijk aansprakelijk wordt gehouden.
- 20.2 De gevrijwaarde persoon wordt niet gevrijwaard voor claims voor zover deze betrekking hebben op het behalen van persoonlijke winst, voordeel of beloning waartoe hij juridisch niet was gerechtigd, of als de aansprakelijkheid van de gevrijwaarde persoon wegens opzet of bewuste roekeloosheid bij in kracht van gewijsde gegaan vonnis is vastgesteld.
- 20.3 De vennootschap zorgt voorts voor een adequate verzekering tegen claims tegen zittende en voormalige bestuurders en commissarissen (**bca-verzekering**) en draagt

daarvan de kosten, tenzij zodanige verzekering niet op redelijke voorwaarden verkregen kan worden.

- 20.4 Alle kosten (redelijke advocatenhonoraria en proceskosten inbegrepen) (tezamen **kosten**) die een gevrijwaarde persoon heeft moeten dragen in verband met een juridische actie zullen door de vennootschap worden voldaan of vergoed, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de gevrijwaarde persoon dat hij zodanige kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter bij in kracht van gewijsde gegaan vonnis heeft vastgesteld dat hij niet gerechtigd is om aldus schadeloos gesteld te worden. Onder kosten wordt mede verstaan de door de gevrijwaarde persoon eventueel verschuldigde belasting op grond van de aan hem gegeven vrijwaring.
- 20.5 Ook ingeval van een juridische actie tegen een gevrijwaarde persoon die aanhangig is gemaakt door de vennootschap of een groepsmaatschappij zal de vennootschap redelijke advocatenhonoraria en proceskosten voldoen of aan een gevrijwaarde persoon vergoeden, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de gevrijwaarde persoon dat hij zodanige honoraria en kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter bij in kracht van gewijsde gegaan vonnis de juridische actie heeft beslist in het voordeel van de vennootschap of de desbetreffende groepsmaatschappij.
- 20.6 Een gevrijwaarde persoon zal geen persoonlijke financiële aansprakelijkheid jegens derden aanvaarden en geen vaststellingsovereenkomst aangaan ten aanzien van enig geval waaromtrent ingevolge artikel 20.1 om vrijwaring wordt verzocht, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de vennootschap. De vennootschap en de gevrijwaarde persoon zullen zich in redelijkheid inspannen om samen te werken teneinde overeenstemming te bereiken over de wijze van verdediging terzake van enige claim. Indien echter de vennootschap en de gevrijwaarde persoon geen overeenstemming bereiken zal de gevrijwaarde persoon, om aanspraak te kunnen maken op de vrijwaring als bedoeld in dit artikel 20, alle door de vennootschap naar eigen inzicht gegeven instructies opvolgen.
- 20.7 De vrijwaring als bedoeld in dit artikel 20 geldt niet voor claims en kosten voor zover deze door verzekeraars worden vergoed.
- 20.8 Dit artikel 20 kan worden gewijzigd zonder instemming van de gevrijwaarde personen als zodanig. Echter, de hierin gegeven vrijwaring zal niettemin haar gelding behouden ten aanzien van claims en/of kosten die zijn ontstaan uit handelingen of nalatigheid van de gevrijwaarde persoon op enig moment dat deze bepaling van kracht was.

Artikel 21. Commissies.

- 21.1 De raad van commissarissen kan, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, uit zijn midden één of meer commissies benoemen, met als taak het behandelen van door de

raad van commissarissen nader aan te geven onderwerpen.

21.2 De samenstelling van deze commissie(s) wordt door de raad van commissarissen vastgesteld.

21.3 De algemene vergadering van aandeelhouders kan aan de leden van de commissie(s) voor hun bemoeiingen als zodanig een honorarium toekennen.

Artikel 22. Ontstentenis of belet.

22.1 Ingeval van ontstentenis of belet van een commissaris zijn de overblijvende commissarissen of is de overblijvende commissaris tijdelijk met de taak en bevoegdheden van de raad van commissarissen belast.

22.2 In geval van ontstentenis of belet van alle commissarissen of van de enige commissaris bepaalt de algemene vergadering in hoeverre en op welke wijze de taak en bevoegdheden van de raad van commissarissen tijdelijk worden waargenomen.

22.3 Het bepaalde in artikel 14.3 is van overeenkomstige toepassing.

HOOFDSTUK 6. JAARREKENING EN UITKERINGEN.

Artikel 23. Boekjaar en jaarrekening.

23.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.

23.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten ter inzage ten kantore van de vennootschap.

23.3 Binnen deze termijn legt het bestuur ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten, tenzij de vennootschap daartoe op grond van artikel 2:396 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek niet verplicht is.

23.4 De jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders en de commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

23.5 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een verslag op dat bij de jaarrekening en het jaarverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel 23.3 is van overeenkomstige toepassing.

23.6 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.

23.7 In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld voorstellen tot het verlenen van kwijting aan de bestuurders enerzijds en aan de commissarissen anderzijds voor de uitoefening van hun taak, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit

de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt.

Artikel 24. Externe accountant.

- 24.1 De algemene vergadering van aandeelhouders verleent aan een organisatie, waarin registeraccountants samenwerken als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek (een **externe accountant**), opdracht om de door het bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek.
- 24.2 De externe accountant is gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap. Het is hem verboden hetgeen hem over de zaken der vennootschap blijkt of medegedeeld wordt verder bekend te maken dan zijn opdracht met zich brengt. Zijn bezoldiging komt ten laste van de vennootschap.
- 24.3 De externe accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan het bestuur. Hij maakt daarbij ten minste melding van zijn bevindingen met betrekking tot de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking.
- 24.4 De externe accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.
- 24.5 De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de externe accountant, die aan de jaarrekening moest zijn toegevoegd, tenzij onder de overige gegevens bij de jaarrekening een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.

Artikel 25. Winst en uitkeringen.

- 25.1 Het bestuur kan met goedkeuring van de raad van commissarissen de in een boekjaar behaalde winst geheel of ten dele bestemmen voor versterking of vorming van reserves.
- 25.2 De winst die overblijft na toepassing van artikel 25.1 staat ter beschikking van de algemene vergadering. Het bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, doet daartoe een voorstel. Het voorstel tot uitkering van dividend wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld.
- 25.3 Uitkeringen ten laste van de uitkeerbare reserves van de vennootschap worden gedaan krachtens besluit van het bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 25.4 Mits uit een door het bestuur ondertekende tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het in artikel 25.7 bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan, kan het bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen, één of meer tussentijdse uitkeringen doen aan de aandeelhouders.
- 25.5 Het bestuur is bevoegd, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, om te

bepalen dat een uitkering op de aandelen niet in geld maar in de vorm van aandelen zal worden gedaan of te bepalen dat houders van aandelen de keuze wordt gelaten om de uitkering in geld en/of in de vorm van gewone aandelen te nemen, een en ander uit de winst en/of uit een reserve en een en ander voor zover het bestuur overeenkomstig het bepaalde in artikel [6-26.1](#) en [6-36.6](#) door de algemene vergadering is aangewezen. Het bestuur stelt, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de voorwaarden vast waaronder een dergelijke keuze kan worden gedaan.

25.6 Het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap wordt vastgesteld en kan worden gewijzigd door het bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen. De vaststelling en nadien elke wijziging van het reserverings- en dividendbeleid wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld en verantwoord.

25.7 Uitkeringen kunnen slechts worden gedaan voor zover het eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of deze statuten moeten worden aangehouden.

Artikel 26. Betaalbaarstelling van en gerechtigdheid tot uitkeringen.

26.1 Dividenden en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld ingevolge een besluit van het bestuur binnen vier weken na vaststelling, tenzij het bestuur een andere datum bepaalt.

26.2 De vordering tot uitkering van dividend verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren na de dag van betaalbaarstelling.

HOOFDSTUK 7. DE ALGEMENE VERGADERING.

Artikel 27. Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

27.1 De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.

27.2 De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten ter behandeling:

- (i) bespreking van het jaarverslag;
- (ii) bespreking en vaststelling van de jaarrekening;
- (iii) voorstel tot uitkering van dividend (indien van toepassing);
- (iv) benoeming van een externe accountant;
- (v) andere onderwerpen, door de raad van commissarissen of het bestuur aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van de bepalingen van deze statuten, zoals inzake (i) het verlenen van kwijting aan het bestuur en van de raad van commissarissen; (ii) bespreking van het reserverings- en dividendbeleid; (iii) aanwijzing van een orgaan van de vennootschap dat bevoegd is tot uitgifte van

aandelen; en/of (iv) inzake machtiging van het bestuur tot het doen verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan door de vennootschap.

[De punten vermeld onder \(i\) tot en met \(iv\) behoeven niet op de agenda van die jaarvergadering te worden opgenomen indien een voorstel tot verlenging van de termijn voor het opstellen van de jaarrekening is geagendeerd.](#)

27.3 Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls het bestuur of de raad van commissarissen dat nodig acht.

27.4 Aandeelhouders en/of andere personen met vergaderrechten tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap hebben het recht aan het bestuur of de raad van commissarissen te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien het bestuur of de raad van commissarissen niet zodanig tijdig tot oproeping is overgegaan, dat de vergadering binnen zes weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

27.5 Binnen drie maanden nadat het voor het bestuur aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte deel van het kapitaal, wordt een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden ter bespreking van zo nodig te nemen maatregelen.

Artikel 28. Oproeping, en agenda ~~en plaats van vergaderingen~~.

28.1 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen door het bestuur of de raad van commissarissen, onverminderd het bepaalde in artikel 27.4.

28.2 De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.

28.3 Bij de oproeping worden vermeld:

- (i) de te behandelen onderwerpen;
- (ii) de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering; en
- (iii) de vereisten voor toegang tot de algemene vergadering zoals omschreven in de artikelen 32.2, en 32.3, alsmede de informatie als bedoeld in artikel 33.4 (indien van toepassing),

alsmede overige door de wet voorgeschreven informatie.

28.4 De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel ~~35.1~~34.1.

28.5 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders en/of andere personen met vergaderrechten die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen,

wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen.

Artikel 29. Plaats van vergaderingen.

~~28.6~~ Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens deze statuten gevestigd is of te Luchthaven Schiphol (gemeente Haarlemmermeer). Algemene vergaderingen van aandeelhouders kunnen ook elders worden gehouden, maar dan kunnen geldige besluiten van de algemene vergadering alleen worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is.

Artikel 29. Toegang en vergaderrechten.

~~29.1 Iedere aandeelhouder en iedere andere persoon met vergaderrechten is bevoegd de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover het hem toekomt, het stemrecht uit te oefenen. Zij kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.~~

~~29.2 Vergaderrechten en het stemrecht kunnen worden uitgeoefend met gebruikmaking van elektronische communicatiemiddelen, indien de mogelijkheid daartoe uitdrukkelijk is voorzien in de oproeping tot de vergadering of is aanvaard door de voorzitter van de vergadering. Het gebruikte elektronische communicatiemiddel dient zodanig te zijn dat alle personen met vergaderrechten of hun vertegenwoordigers daardoor tot genoegen van de voorzitter geïdentificeerd kunnen worden. De oproeping kan verder gegevens bevatten met betrekking tot de toegelaten elektronische communicatiemiddelen en het gebruik daarvan, en de voorzitter kan terzake nadere aanwijzingen geven en eisen stellen.~~

~~29.3 De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is de presentielijst moet tekenen. De voorzitter van de vergadering kan ook bepalen dat de presentielijst eveneens moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.~~

~~29.4 De bestuurders en de commissarissen hebben als zodanig in de algemene vergaderingen van aandeelhouders een raadgevende stem.~~

~~29.5 Omtrent toelating van andere personen beslist de voorzitter van de vergadering.~~

Artikel 30. Voorzitter en notulist van de vergadering.

30.1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen of diens plaatsvervanger. De raad van commissarissen kan echter ook een ander aanwijzen om de vergadering te leiden. Aan de voorzitter van de vergadering komen alle bevoegdheden toe die nodig zijn om de vergadering goed en ordelijk te laten functioneren.

30.2 Indien niet volgens artikel 30.1 in het voorzitterschap van een vergadering van aandeelhouders is voorzien, wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden, bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen, met dien verstande dat, zolang die voorziening niet heeft plaatsgehad, het voorzitterschap wordt waargenomen door een bestuurder, daartoe door de aanwezige bestuurders aangewezen.

30.3 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

Artikel 31. Notulen; aantekening van aandeelhoudersbesluiten.

31.1 Van het verhandelde in een algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend.

31.2 De voorzitter kan echter bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Alsdan is de mede-ondertekening daarvan door de voorzitter voldoende.

31.3 Het bestuur maakt aantekening van alle door de algemene vergadering genomen besluiten. Indien het bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan het bestuur verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt.

Artikel 32. Vergaderrechten en toegang.

32.1 Iedere aandeelhouder en iedere andere persoon met vergaderrechten is bevoegd de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover het hem toekomt, het stemrecht uit te oefenen. Zij kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.

32.2 Voor iedere algemene vergadering van aandeelhouders geldt een volgens de wet vast te stellen registratiedatum, [zijnde de achtentwintigste dag voor de dag van de vergadering \(dan wel de dag die op enig moment volgens de wet als registratiedatum is vastgesteld\)](#) teneinde vast te stellen aan wie de aan aandelen verbonden stem- en vergaderrechten toekomen. Bij de oproeping van de vergadering wordt de registratiedatum vermeld alsmede de wijze waarop personen met vergaderrechten zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.

32.3 Een persoon met vergaderrechten, of diens gevolmachtigde, wordt alleen tot de vergadering toegelaten indien hij de vennootschap schriftelijk van zijn voornemen om de

vergadering bij te wonen heeft kennis gegeven, zulks op de plaats die en uiterlijk op het tijdstip dat in de oproeping is vermeld. De gevolmachtigde dient tevens zijn schriftelijke volmacht te tonen.

- 32.4 Het bestuur kan bepalen dat vergaderrechten en het stemrecht als bedoeld in artikel 32.1 kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Hiervoor is in ieder geval vereist dat iedere persoon met vergaderrechten, of zijn vertegenwoordiger, via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en, voor zover dat hem toekomt, het stemrecht kan uitoefenen. Het bestuur kan daarbij bepalen dat bovendien is vereist dat iedere persoon met vergaderrechten, of zijn vertegenwoordiger, via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.
- 32.5 Het bestuur kan nadere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronische communicatiemiddel als bedoeld in artikel 32.4, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van personen met vergaderrechten en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt. Het voorgaande laat onverlet de bevoegdheid van de voorzitter om in het belang van een goede vergaderorde die maatregelen te treffen die hem goedgevallen. Een eventueel niet of gebrekkig functioneren van de gebruikte elektronische communicatiemiddelen komt voor risico van de personen met vergaderrechten die ervan gebruik maakt.
- 32.6 Onder de zorg van de secretaris van de vennootschap wordt met betrekking tot elke algemene vergadering van aandeelhouders een presentielijst opgemaakt. In de presentielijst worden van elke aanwezige of vertegenwoordigde stemgerechtigde opgenomen diens naam en het aantal stemmen dat door hem kan worden uitgebracht alsmede, indien van toepassing, de naam van diens vertegenwoordiger. Tevens worden in de presentielijst opgenomen de hiervoor bedoelde gegevens van stemgerechtigde personen die ingevolge artikel 32.4 deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze zoals bedoeld in artikel 33.4. De vennootschap is bevoegd zodanige verificatieprocedures in te stellen als zij redelijkerwijs nodig zal oordelen om de identiteit van personen met vergaderrechten en, waar van toepassing, de identiteit en bevoegdheid van vertegenwoordigers te kunnen vaststellen.

De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is de presentielijst moet tekenen. De voorzitter van de

vergadering kan ook bepalen dat de presentielijst eveneens moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.

- 32.7 Commissarissen en leden van het bestuur zijn bevoegd in persoon de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren; zij hebben als zodanig in de vergadering een raadgevende stem. Voorts is de externe accountant van de vennootschap bevoegd de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
- 32.8 Over de toelating tot de vergadering van anderen dan de hiervoor in dit artikel 32 bedoelde personen beslist de voorzitter van de vergadering.
- 32.9 De officiële taal van de algemene vergaderingen van aandeelhouders is Engels.

Artikel 33. Besluitvorming en stemmingen.

- 33.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 33.2 Alle besluiten in de algemene vergadering van aandeelhouders worden, behalve in de gevallen waarin de wet of deze statuten een grotere meerderheid voorschrijven, genomen bij volstreekte meerderheid der rechtsgeldig ter vergadering uitgebrachte stemmen, zonder dat een quorum is vereist.
- 33.3 Indien de stemmen staken, dan is het voorstel verworpen.
- 33.4 Het bestuur kan bepalen dat stemmen voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief kunnen worden uitgebracht. Deze stemmen worden alsdan gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen kunnen echter niet eerder worden uitgebracht dan na de bij de oproeping te bepalen registratiedatum als bedoeld in artikel 32.2. Onverminderd het overigens in artikel 32 bepaalde wordt bij de oproeping vermeld op welke wijze en onder welke voorwaarden de stemgerechtigden hun rechten voorafgaand aan de vergadering kunnen uitoefenen.
- 33.5 Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen van aandeelhouders niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van de algemene vergadering worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap is vertegenwoordigd en met algemene stemmen.
- 33.6 Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stemrecht kan worden uitgebracht.

- 33.7 De voorzitter van de vergadering bepaalt of en in hoeverre de stemming mondeling, schriftelijk, elektronisch of bij acclamatie geschiedt.
- 33.8 Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht.
- 33.9 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van de vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een ter vergadering aanwezige stemgerechtigde dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Artikel 34. Oproepingen en kennisgevingen.

- 34.1 De oproepingen tot de algemene vergaderingen van aandeelhouders geschieden overeenkomstig de voorschriften van de wet en de regelgeving die op de vennootschap van toepassing zijn uit hoofde van de notering van aandelen aan de betreffende effectenbeurs.
- 34.2 Aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten kunnen ook langs schriftelijke weg worden oproepen. Tenzij het tegendeel ondubbelzinnig blijkt, geldt opgave van een elektronisch postadres door een persoon met vergaderrechten aan de vennootschap als bewijs van diens instemming met toezending langs elektronische weg.
- 34.3 Het bepaalde in de artikelen ~~34.1, 34.1 en 34.2~~ ~~en 34.3~~ is van overeenkomstige toepassing op andere aankondigingen, bekendmakingen, mededelingen en kennisgevingen aan aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten.

HOOFDSTUK 8. STATUTENWIJZIGING, ONTBINDING EN VEREFFENING.

Artikel 35. Statutenwijziging.

De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen. Het besluit tot wijziging van deze statuten kan slechts worden genomen ~~op voorstel~~ na goedkeuring van de raad van commissarissen. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging zal worden gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten tot de afloop van de vergadering.

Artikel 36. Ontbinding en vereffening.

- 36.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap zal worden gedaan, moet dat bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.
- 36.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn de leden van het bestuur belast met de vereffening van de zaken van de vennootschap en de raad van commissarissen met het toezicht daarop, onverminderd het bepaalde in artikel 2:23 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 36.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.
- 36.4 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen.
- 36.5 Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 1, van het Burgerlijk Wetboek.

