

SWI/AOO/619251-047647/1875521

DOORLOPENDE TEKST van de statuten van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: **BASF Finance Europe N.V.**, statutair gevestigd te Arnhem, na akte houdende partiële statutenwijziging op 22 augustus 2017 verleden voor mr. A.J. Wiggers, notaris te Amsterdam.

STATUTEN:

Naam en Zetel.

Artikel 1.

De vennootschap draagt de naam: **BASF Finance Europe N.V.**

Zij is gevestigd te Arnhem.

Doel.

Artikel 2.

De vennootschap heeft ten doel het oprichten en/of financieren van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het bestuderen van, het toezicht houden op en het verlenen van diensten aan ondernemingen, het beleggen van vermogenswaarden zomede het verrichten van alle handelingen van commerciële, industriële en financiële aard, een en ander genomen in de meest ruime zin van het woord.

Duur.

Artikel 3.

De vennootschap is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Kapitaal en aandelen.

Artikel 4.

1. Het maatschappelijk kapitaal der vennootschap bedraagt tweemiljoen zesentachtigduizend achthonderd vijfenzeventig euro (Euro 2.086.875,--), verdeeld in zesenviertigduizend driehonderd vijfenzeventig (46.375) aandelen, elk groot vijfenveertig euro (Euro 45,--).
2. Geplaatst zijn zesenviertigduizend driehonderd vijfenzeventig aandelen.
3. De verdere uitgifte van aandelen, de inkoop van eigen aandelen of de verkoop van eigen aandelen door de vennootschap geschieden door de directie krachtens zodanige besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders.
4. Bij uitgifte of verkoop van eigen aandelen hebben de bestaande aandeelhouders – daaronder niet begrepen de vennootschap zelve – een recht van voorkeur.
5. Aandelen worden tenminste à pari uitgegeven.
6. Slechts volgestorte aandelen kunnen worden ingekocht en wel tot ten hoogste de helft van het geplaatste kapitaal.

7. Voor aandelen, die zich in het bezit van de vennootschap bevinden, zal geen stemrecht mogen worden uitgeoefend, evenmin zullen op deze aandelen uitkeringen plaatsvinden, noch zullen zij medetellen bij het berekenen van een quorum.

#### Artikel 5.

1. Alle aandelen luiden op naam.
2. De aandelen zijn doorlopend genummerd van 1 af.
3. Van de aandelen worden geen aandeebewijzen afgegeven.

#### Artikel 6.

De aandelen zijn ondeelbaar. Indien aandelen tot een onverdeelde gemeenschap behoren, moeten de tot de aandelen gerechtigde personen zich jegens de vennootschap door één persoon laten vertegenwoordigen.

#### Artikel 7.

Certificaten aan toonder van aandelen mogen niet worden uitgegeven. Indien in strijd hiermede is gehandeld, kunnen, zolang certificaten aan toonder uitstaan, de aan de betrokken aandelen verbonden rechten niet worden uitgeoefend.

#### Aandeehoudersregister.

#### Artikel 8.

1. De directie van de vennootschap legt een register aan, waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen zijn opgenomen, als mede vermelding van het op elk aandeel gestorte bedrag. Het register wordt regelmatig bijgehouden.
2. Alle kennisgevingen en oproepingen aan de aandeelhouders ingevolge deze statuten geschieden bij aangetekend schrijven aan de in het register vermelde adressen.
3. Dit register moet steeds ten kantore van de vennootschap voor aandeelhouders ter inzage liggen.
4. Iedere aandeelhouder is verplicht te zorgen dat zijn adres ten kantore van de vennootschap bekend is. Hijzelf is verantwoordelijk voor de gevolgen uit het niet-voldoen aan dit voorschrift voor hem voortvloeiende.
5. Iedere aandeelhouder heeft het recht niet-verhandelbare, gedagtekende afschriften of uittreksels uit het aandeelhoudersregister te vorderen, voorzover dit zijn eigen aandelen betreft. De afschriften of uittreksels worden om niet verstrekt.
6. Iedere overdracht en overgang van aandelen wordt aangetekend in het register met aanduiding van de dag van overdracht of overgang.

Deze aantekening wordt ondertekend door een directeur.

#### Overdracht en overgang van aandelen.

#### Artikel 9.

1. De levering van de aandelen geschiedt hetzij door betekening van een akte van overdracht aan de vennootschap, hetzij door schriftelijke erkenning van de overdracht door de vennootschap op grond van overlegging aan de vennootschap van die akte van overdracht.

2. De bepaling van het eerste lid vindt overeenkomstige toepassing op toedeling van aandelen bij scheiding van enige gemeenschap.

#### Bestuur.

##### Artikel 10.

1. Het bestuur der vennootschap is opgedragen aan een directie, bestaande uit één of meer directeuren onder toezicht van een raad van commissarissen.
2. De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders en kunnen te allen tijde door haar worden geschorst en ontslagen.
3. De salarissen van de directeuren en de overige arbeidsvoorwaarden zullen worden vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.

##### Artikel 11.

1. De directie is met de gehele leiding van de zaken der vennootschap belast.
2. Indien de directie uit meer dan een persoon bestaat, verdelen de directeuren hun werkzaamheden onderling met inachtneming van de te dien aanzien geldende directiereglementen en ter zake van die verdeling door de algemene vergadering genomen besluiten.
3. Alle besluiten van de directie worden bij volstreekte meerderheid van stemmen genomen.
4. De vennootschap wordt in en buiten rechte vertegenwoordigd door hetzij twee gezamenlijk handelende directeuren, hetzij een directeur gezamenlijk handelend met een procuratiehouder hetzij twee procuratiehouders.  
Indien er slechts één directeur in functie is, kan de vennootschap in en buiten rechte ook steeds door die directeur vertegenwoordigd worden.
5. De voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders is vereist voor bestuursbesluiten en/of bestuurshandelingen, strekkende tot:
  - a. het verkrijgen, bezwaren, vervreemden, huur en verhuren van onroerende zaken;
  - b. het aangaan van geldleningen op de openbare kapitaalmarkt, het opnemen van langlopende bankcredieten, het emitteren van waardepapieren, het aangaan van borgtochten, en het stellen van garanties of overnemen van aansprakelijkheden;
  - c. het stellen van persoonlijke of zakelijke zekerheid;
  - d. het oprichten en verkrijgen van- en het deelnemen in- andere ondernemingen, benevens het beëindigen van deelnemingen in andere ondernemingen;
  - e. het sluiten en wijzigen van arbeidsovereenkomsten waarbij een jaarsalaris wordt toegekend hoger dan het jaarpremie-inkomen, hetwelk op het tijdstip van toekenning ten hoogste voor de berekening van de premie Algemene Ouderdomswet/Algemene Weduwe- en Wezenwet in aanmerking wordt genomen;
  - f. het verlenen van pensioenrechten en het aangaan van overeenkomsten met derden de verlening van pensioenrechten ten doel hebbende of daarmee verband houdende;

- g. in het algemeen: het verrichten van rechtshandelingen van uitzonderlijk belang.
6. Een directeur neemt niet deel aan de beraadslagingen en besluitvorming 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. Wanneer hierdoor geen directiebesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.
  7. Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren zal (zullen) de overblijvende directeur(en) tijdelijk met het gehele beheer belast zijn, terwijl bij ontstentenis of belet van alle directeuren of de enige directeur de persoon, die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders zal worden aangewezen, tijdelijk met het gehele beheer belast is, onder verplichting zo spoedig mogelijk een algemene vergadering van aandeelhouders bijéén te roepen teneinde ter zake voorzieningen te treffen.
  8. De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Zodanige doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid kan niet inhouden, dat één persoon de vennootschap alleen kan vertegenwoordigen. Het bepaalde in de vorige zin laat onverlet de mogelijkheid namens de vennootschap aan één persoon volmacht te geven om de vennootschap bij een bepaalde, in die volmacht aangeduide, rechtshandeling te vertegenwoordigen.

#### Raad van commissarissen.

##### Artikel 11A.

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit tenminste drie natuurlijke personen.  
De algemene vergadering van aandeelhouders stelt met inachtneming van het hiervoor bepaalde het aantal commissarissen vast.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders benoemt de commissarissen en is te allen tijde bevoegd iedere commissaris te schorsen of te ontslaan.
3. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter.
4. Indien slechts één commissaris in functie is, heeft deze alle bevoegdheden en rusten op hem alle verplichtingen door deze statuten aan de raad van commissarissen en zijn voorzitter toegekend of opgelegd.
5. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie gevraagd en ongevraagd met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
6. Iedere commissaris heeft te allen tijde toegang tot de kantoren en verdere bezittingen van de vennootschap; de raad van commissarissen is bevoegd inzage te nemen in de

boeken en andere bescheiden van de vennootschap en kennis te nemen van alle handelingen die hebben plaats gevonden.

7. De raad van commissarissen kan zich bij de uitoefening van zijn taak voor rekening van de vennootschap doen bijstaan door een of meer deskundigen.
8. De raad van commissarissen kan één of meer commissarissen benoemen tot gedelegeerd commissaris die meer in het bijzonder met het dagelijkse toezicht op de handelingen van de directie zijn belast.
9. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de beloning voor ieder van de commissarissen vast.
10. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls een commissaris dit nodig acht.
11. Een gelijktijdige telefonische- of beeldverbinding met geluid tot stand gebracht tussen alle commissarissen, waar ter wereld zij ook zijn, wordt geacht gedurende het bestaan van deze verbinding een vergadering van de raad van commissarissen te vormen tenzij een commissaris zich daartegen verzet.  
De door de voorzitter van de raad van commissarissen gewaarmerkte notulen van het verhandelde vormen voldoende bewijs van het verhandelde en van inachtneming van alle noodzakelijke formaliteiten.
12. De raad van commissarissen besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen. Bij staken van stemmen heeft de voorzitter de doorslaggevende stem.
13. De raad van commissarissen kan ook besluiten buiten een vergadering nemen mits dit schriftelijk geschiedt en alle commissarissen zich voor het voorstel hebben uitgesproken.
14. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslagingen en besluitvorming 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. Wanneer hierdoor geen besluit van de raad van commissarissen kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders.
15. Ingeval van onstentenis of belet van één of meer commissarissen zal (zullen) de overblijvende commissaris(sen) tijdelijk met het gehele toezicht belast zijn, terwijl bij onstentenis of belet van alle commissarissen de persoon, die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders zal worden aangewezen, tijdelijk met het gehele toezicht belast is, onder verplichting zo spoedig mogelijk een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te laten roepen teneinde ter zake voorzieningen te treffen.

#### Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

##### Artikel 12.

1. De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders zal uiterlijk in de maand juni van elk jaar worden gehouden.
2. Buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders hebben plaats zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen zulks nodig oordeelt of wanneer één of

meer houders van aandelen en/of houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, tenminste een/tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigende, zulks schriftelijk met nauwkeurig opgave der te behandelen onderwerpen, aan de directie verzoeken. De artikelen 110, 111 en 112 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek zijn hierbij van toepassing.

3. Alle vergaderingen worden gehouden in de gemeente, waar de vennootschap statutair is gevestigd.
4. De oproeping tot een algemene vergadering van aandeelhouders geschiedt mede voor houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten op naam van aandelen door de directie of een der directeuren door middel van oproepingsbrieven tenminste vijftien dagen voor de dag, waarop de algemene vergadering wordt gehouden, aan hun adressen bedoeld in het in artikel 8 vermelde register verzonden. In de oproepingsbrieven moeten de te behandelen onderwerpen worden vermeld.

#### Artikel 13.

1. De algemene vergadering van aandeelhouders voorziet zelf in haar leiding.
2. Indien geen notariëel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden de notulen van het verhandelde in de algemene vergadering van aandeelhouders door de voorzitter en een door hem daartoe uitgenodigde ter vergadering aanwezige persoon – bij voorkeur een aandeelhouder – ondertekend.

#### Artikel 14.

1. Elke aandeelhouder of houder van een met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaat op naam is bevoegd hetzij in persoon, hetzij bij schriftelijke gevolmachtigde de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daar het woord te voeren en ingeval aandeelhouder zijnde het stemrecht uit te oefenen.
2. Om ter vergadering de in lid 1 bedoelde rechten te kunnen uitoefenen moet hij vooraf de presentielijst tekenen.

#### Artikel 15

1. De directeuren en commissarissen hebben het recht tot het bijwonen van de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. Zij hebben slechts een raadgevende stem.

#### Artikel 16.

1. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
2. De besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
3. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen beschouwd.
4. Stemmingen over zaken geschieden mondeling, die over personen met ongetekende gesloten briefjes, tenzij de voorzitter met toestemming van alle aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders een andere wijze van stemming bepaalt.

5. Is bij verkiezing van personen geen volstreekte meerderheid verkregen, dan vindt een tweede vrije stemming plaats. Wordt ook dan geen volstreekte meerderheid verkregen, dan wordt tussen de twee personen, die bij de tweede stemming de meeste stemmen verkregen, gestemd en is hij gekozen op wie de meeste stemmen vallen. Indien in laatstgemeld geval meer dan twee personen in aanmerking komen zal door een tussenstemming worden uitgemaakt wie van hen voor bedoelde stemming in aanmerking komen.
6. Bij staking van stemmen over zaken wordt het voorstel geacht te zijn verworpen; bij staken van stemmen over personen beslist het lot.
7. Geldige stemmen kunnen worden uitgebracht voor aandelen van hen aan wie uit andere hoofde dan als aandeelhouder der vennootschap door het te nemen besluit enig recht jegens de vennootschap zouden worden toegekend of die daardoor van enige verplichting jegens haar zouden worden ontslagen.

#### Artikel 17.

1. Besluiten kunnen ook buiten de vergadering van aandeelhouders worden genomen, mits de directeuren en commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen en alle aandeelhouders zich schriftelijk met het voorstel hebben accoord verklaard, in welk geval het aldus genomen besluit beschouwd zal worden als te zijn genomen in een vergadering van aandeelhouders, één en ander tenzij met medewerking van de vennootschap certificaten op naam van aandelen zijn uitgegeven.
2. Van het besluit wordt door een directeur in het notulenboek der algemene vergaderingen van aandeelhouders melding gemaakt welke vermelding door hem wordt ondertekend en in de eerstvolgende vergadering wordt voorgelezen.

#### Artikel 18.

In de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt of worden:

- a. verslag uitgebracht door (i) de directie over de gang van zaken der vennootschap en het gevoerde beheer over het afgelopen jaar en (ii) de raad van commissarissen over het gevoerde toezicht over het afgelopen jaar;
- b. de jaarrekening vastgesteld;
- c. het dividend en de verdere winstbestemming vastgesteld;
- d. in eventuele vacatures voorzien;
- e. de voorstellen behandeld door de directie gedaan of door de aandeelhouders of certificaathouders tenminste twintig dagen vóór de dag der vergadering schriftelijk ingediend;
- f. zonodig de persoon als bedoeld in artikel 11 lid 7 aangewezen;
- g. eventueel décharge verleend aan de directeur(en) en commissarissen;
- h. al datgene verricht wat krachtens deze statuten of de wet tot de taak der jaarvergadering behoort.

#### Boekjaar en jaarrekening.

#### Artikel 19.

1. Het boekjaar valt samen met het kalenderjaar.
2. De boeken der vennootschap worden jaarlijks op éénendertig december afgesloten, waarna binnen een termijn van vijf maanden door de directie de jaarrekening vergezeld van het verslag der directie wordt opgemaakt en na ondertekening door alle directeuren en commissarissen aan de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders ter vaststelling wordt aangeboden.
3. Voorzover aan de stukken enige ondertekening als in dit artikel bedoeld, ontbreekt, wordt de reden daarvan op het stuk medegedeeld.
4. Van de dag van oproeping tot de jaarvergadering tot na afloop van die vergadering ligt de jaarrekening en het verslag der directie ten kantore der vennootschap voor de aandeelhouders en certificaathouders ter inzage.

#### Winstbestemming.

#### Artikel 20.

1. De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot uitkering van interim-dividend.
2. Indien blijkens de vastgestelde jaarrekening verlies is geleden kan dit uit een reserve worden bestreden of op andere wijze worden gedelgd. Indien en voorzover dit niet plaatsvindt, wordt in de volgende jaren niet geacht winst te zijn gemaakt, zolang zodanig verlies of overblijvend verlies niet is aangezuiverd.
3. Dividenden waarover niet binnen vijf jaar na de betaalbaarstelling is beschikt, vervallen aan de vennootschap.

#### Statutenwijziging en ontbinding.

#### Artikel 21.

1. Besluiten tot wijziging van de bepalingen der statuten of tot ontbinding der vennootschap kunnen slechts worden genomen met tenminste twee/derde der geldig uitgebrachte stemmen in een algemene vergadering van aandeelhouders waarin tenminste drie/vierde van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.
2. Is in een zodanige vergadering het vereiste kapitaal niet vertegenwoordigd, dan wordt een nieuwe vergadering belegd, te houden binnen vier weken na de eerste, waarin, ongeacht het dan vertegenwoordigende kapitaal, over zodanige onderwerpen met tenminste twee/derde der uitgebrachte stemmen een besluit kan worden genomen.
3. In de oproeping tot de vergadering, waarin een voorstel tot statutenwijziging aan de orde wordt gesteld, moet hiervan melding worden gemaakt, terwijl een afschrift van dat voorstel waarin de voorgedragen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, van de dag van oproeping tot na afloop der vergadering ten kantore der vennootschap voor aandeelhouders en certificaathouders ter inzage wordt nedergelegd.

#### Liquidatie.

#### Artikel 22.



1. Ingeval van ontbinding der vennootschap geschiedt de liquidatie door de directie, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders mocht beslissen.
2. Tijdens de liquidatie vertegenwoordigt (vertegenwoordigen) de liquidateur(en) – zo deze (die) is (zijn) benoemd – de vennootschap in en buiten rechte en blijven de bepalingen dezer statuten zoveel mogelijk van kracht.

In this translation an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity.

Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text will by law govern.

CONTINUOUS TEXT of the articles of association of the limited liability company: **BASF Finance Europe N.V.**, established in Arnhem, after deed of partial amendment of the articles of association executed before A.J. Wiggers, civil-law notary in Amsterdam, on the twenty-second day of August two thousand and seventeen.

#### ARTICLES OF ASSOCIATION:

##### Name and Registered Office.

##### Article 1.

The company bears the name: **BASF Finance Europe N.V.**

It has its registered office in Arnhem.

##### Object.

##### Article 2.

The object of the company is the forming and/or financing of any kind of participation in, the study of, the supervision of, and the provision of services to companies, the investing of asset values as well as the taking of any action of a commercial, industrial or financial nature, all in the widest sense of the word.

##### Duration.

##### Article 3.

The company has been established for an indefinite term.

##### Capital and shares.

##### Article 4.

1. The authorised capital of the company amounts to two million eighty six thousand eight hundred and seventy-five euro (Euro 2,086,875) divided into forty six thousand three hundred and seventy-five (46,375) shares of forty five euro each (Euro 45).
2. Forty-six thousand three hundred and seventy-five shares are issued.
3. Additional issuance of shares, repurchases or the sale of own shares by the company are effected by the board of managing directors pursuant to resolutions to that end by the general meeting of shareholders.
4. In the event of an issue or the sale of own shares, the existing shareholders – not including the company itself – have a right of pre-emption.
5. Shares are issued at least at par.
6. Only fully paid shares can be redeemed and this is limited to half the issued share capital.
7. The voting rights attached to shares which are held by the company are not allowed to

be exercised, neither shall there be any distribution on these shares, nor are they counted when calculating a quorum.

Article 5.

1. All shares are registered.
2. The shares are numbered consecutively from 1.
3. No share certificates are issued for the shares.

Article 6.

The shares are indivisible. If the shares form part of a joint holding, the persons entitled to the shares must be represented towards the company by a single person.

Article 7.

Bearer depositary receipts for shares cannot be issued. In case of breach of this provision, the rights attached to the relevant shares cannot, as long as the bearer depositary receipts are outstanding, be exercised.

Shareholders' register.

Article 8.

1. The board of managing directors of the company opens a register in which the names and addresses of all holders of shares are entered, as well as the sum paid up on every share. The register will be kept up to date on a regular basis.
2. All notices to shareholders pursuant to these articles of association shall be sent by registered mail to the addresses entered in the register.
3. This register has to be available for inspection by the shareholders at the company's offices at all times.
4. Each shareholder is obliged to ensure that his address is known at the offices of the company. He himself is responsible for the consequences resulting for him by not complying with this instruction.
5. Every shareholder is entitled to request non-marketable, dated copies or extracts from the shareholders' register in so far they relate to their own shares. The copies or extracts are provided free of charge.
6. Every transfer or transmission of shares shall be entered in the register noting the day of the transfer or transmission.

This entry shall be signed by a managing director.

Transfer and transmission of shares.

Article 9.

1. The transfer of shares is effected either by serving a share transfer deed on the company, or by written acknowledgement of the transfer by the company on the basis of the submission to the company of such share transfer deed.
2. The provision of the first paragraph applies by analogy to transfer of shares in the case of division of jointly held property.

Management.

Article 10.

1. The management of the company has been conferred to a board of managing directors, consisting of one or more managing directors, under the supervision of a board of supervisory directors.
2. The managing directors are appointed by the general meeting of shareholders and can be suspended and dismissed by the general meeting of shareholders at all times.
3. Remuneration of the managing directors and the other employment conditions shall be determined by the general meeting of shareholders.

Article 11.

1. The board of managing directors is charged with the overall management of the affairs of the company.
2. Should the board of managing directors consist of more than one person, the managing directors shall divide their activities among themselves with due observance of the board regulations in force in this respect and the resolutions passed by the general meeting in relation to this division.
3. All management board resolutions are passed by absolute majority of votes.
4. The company is represented at law and otherwise by either two managing directors acting jointly, or a managing director acting jointly with a holder of a power of attorney or by two holders of a power of attorney.  
If the management board consists of only one managing director, the company can, at law and otherwise, always be represented by that managing director.
5. The prior approval by the general meeting of shareholders is required for management board resolutions and/or acts of management intending to:
  - a. acquire, encumber, dispose, lease immovable property;
  - b. take out loans on the open capital market, draw down long-term bank loans, issue securities, enter into contracts of suretyship, provide guarantees or the take over of liabilities;
  - c. provide personal or real security;
  - d. establish and acquire – and participate in – other companies, in addition to the termination of participations in other companies;
  - e. enter into and amend employment contracts stipulating an annual salary higher than the annual premium income which, at the time of awarding, is taken into account for the calculation of the premium General Old Age Pensions Act (*Algemene Ouderdomswet*)/General Widows' and Orphans' Benefits Act (*Algemene Weduwe and Wezenwet*) at the most;
  - f. grant pension rights and enter into of agreements with third parties with the objective of granting pension rights or relating to such;
  - g. in general: to undertake legal acts of exceptional importance.
6. The relevant managing director shall, in the event he has a direct or indirect personal conflict of interest with the company, not participate in the deliberations and decision making regarding the relevant matter. If no resolution can be adopted as a result



- thereof, the resolution shall be adopted by the board of supervisory directors.
7. In the event of the absence or inability to act of one or more managing directors, the remaining managing director(s) shall be charged temporarily with the total management, whilst in the event of absence or inability to act of all managing directors or the sole managing director, the person, to be appointed for that purpose by the general meeting of shareholders, shall be charged temporarily with the total management, subject to the obligation to convene a general meeting of shareholders as soon as possible in order to make provisions to that end.
  8. The board of managing directors can grant one or more persons, whether or not employed by the company, a power of attorney or any other continuing authority to represent the Company. Such continuing authority to represent does not mean that a single person can represent the company acting solely. The provision in the previous sentence does not affect the possibility to grant the power of authority on behalf of the company to represent the company in a specific legal act as specified in the power of attorney to one person .

#### Board of supervisory directors

##### Article 11A.

1. The company shall have a board of supervisory directors, consisting of at least three natural persons. The general meeting of shareholders shall decide upon the number of supervisory directors, taking the foregoing into account.
2. The general meeting of shareholders shall appoint the supervisory directors and shall at all times have the power to suspend or dismiss each supervisory director.
3. The board of supervisory directors shall appoint a chairman from its midst.
4. If only one supervisory director is in office, this supervisory director shall be vested with all such powers and obligations as are conferred and imposed to the board of supervisory directors and its chairman by these articles of association.
5. The duty of the board of supervisory directors shall be to supervise the policies of the board of managing directors and the general course of affairs of the company and its affiliated business. It shall give advice to the board of managing directors, asked or un-asked for. When performing their duties, the supervisory directors shall be guided by the interests of the company and its affiliated business.
6. Each supervisory director shall at all times have access to the buildings and further properties of the company; the board of supervisory directors shall be authorized to inspect the books, records and other carriers of data of the company and take cognisance of all acts that have taken place.
7. The board of supervisory directors may seek assistance of one or more experts in performing its duties at the expenses of the company.

8. The board of supervisory directors may appoint one or more supervisory directors delegate supervisory director who are put in charge especially with the daily supervision of the actions of the board of managing directors.
9. The general meeting of shareholders shall decide on the remuneration for each of the supervisory directors.
10. The board of supervisory directors shall meet as often as a supervisory director requests a meeting.
11. The contemporaneous linking together by telephone conference or audio-visual communication facilities of all the supervisory directors, wherever they may be, shall be deemed to constitute a meeting of the board of supervisory directors for the duration of the connection, unless a supervisory director objects thereto.  
Minutes of the matters dealt with at a meeting of the board supervisory directors, authenticated by the chairman of the board of supervisory directors or, in the event the board of supervisory directors does not have a chairman, by a supervisory director, shall be sufficient evidence thereof and of the observance of all necessary formalities.
12. The board of supervisory directors will decide by an absolute majority of the votes. In the event of an equal division of votes the vote of the chairman shall decide the issue.
13. The board of supervisory directors may adopt resolutions without holding a meeting, provided that the resolution is adopted in writing and all supervisory directors have expressed themselves in favour of the proposal.
14. The relevant supervisory director shall, in the event he has a direct or indirect personal conflict of interests between the company, not participate in the discussions and decision making regarding the relevant matter. If no resolution can be adopted as a result thereof, the resolution shall be adopted by the general meeting of shareholders.
15. In the event of the absence or inability to act of one or more supervisory directors, the remaining supervisory director(s) shall be charged temporarily with the total supervision, whilst in the event of absence or inability to act of all supervisory directors, the person, to be appointed for that purpose by the general meeting of shareholders, shall be charged temporarily with the total supervision, subject to the obligation to have a general meeting of shareholders convened as soon as possible in order to make provisions to that end.

General meeting of shareholders.

Article 12.

1. The annual general meeting of shareholders shall be held in the month of June of each year at the latest.
2. Extraordinary meetings of shareholders shall take place as often as the board of managing directors or the board of supervisory directors deem necessary or when one or more holders of shares and/or holders of certificates of shares issued with the co-operation of the company, representing at least one/tenth of the issued capital so



request in writing of the board of managing directors specifying precisely the matters to be dealt with. Articles 110, 111 and 112 Book 2 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) shall apply to such meetings.

3. All meetings are held in the municipality where the company has its registered office.
4. A general meeting of shareholders, including holders of depositary receipts for registered shares issued with the co-operation of the company, is convened by the board of managing directors or one of the managing directors by way of notice to convene sent at least fifteen days prior to the day on which the general meeting is to be held, to the addresses entered in the register referred to in article 8. The matters to be dealt with are required to be specified in the notice to convene.

Article 13.

1. The general meeting of shareholders shall appoint its own chairman.
2. If a notarial record of the proceedings is not made, the minutes of the proceedings of the general meeting of shareholders shall be signed by the chairman and a person invited by him for this purpose and present at the meeting, preferably a shareholder.

Article 14.

1. Each shareholder or holder of a depositary receipt for registered shares issued with the co-operation of the company is entitled, either in person, or through a person holding a written power of attorney, to attend the general meeting of shareholders, to address the general meeting and in the case of a shareholder, exercise his voting right.
2. In order to exercise the rights as referred to in paragraph 1 he needs to sign the attendance list in advance.

Article 15.

1. The managing directors and supervisory directors are entitled to attend the general meeting of shareholders.
2. They only have an advisory vote.

Article 16

1. Each share carries the right to cast one vote.
2. The resolutions of the general meeting of shareholders are made by an absolute majority of the votes cast.
3. Blank votes and invalid votes are considered as not having been cast.
4. Voting on business matters will be verbal, matters concerning persons will be voted on by sealed and unsigned ballots, unless the chairman with the approval of all those present and represented shareholders determines a different way of voting.
5. If no absolute majority has been obtained in the vote on the election of persons, a second free vote takes place. If an absolute majority is still not reached, a vote takes place between the two persons who have received the most votes in the second vote and he who has received the most votes will be chosen.  
If in the last mentioned case more than two people are eligible, it shall be determined by way of an interim vote which of those is eligible to participate in the vote referred

to.

6. If the votes are tied on business matters, the motion is considered to be rejected; in the event of a tie on persons, the matter shall be decided by drawing lots.
7. Valid votes can be cast for shares of those who, by a different reason than by virtue of being a shareholder of the company, are granted any rights towards the company as a result of the resolution to be passed or who would be released from an obligation towards it.

Article 17.

1. Resolutions can also be taken outside the meeting of shareholders, provided that all managing directors and supervisory directors were given the opportunity to render their advisory vote on forehand and all shareholders have accepted the motion in writing, in which case the resolution so passed shall be considered to have been passed in a meeting of shareholders, all this unless depositary receipts for registered shares have been issued with the co-operation of the company.
2. The resolution is entered by a managing director in the minutes book of the general meeting of shareholders which entry is signed by him and read out in the next meeting.

Article 18.

The annual general meeting of shareholders deals with the following:

- a. report by (i) the board of managing directors on the general course of affairs of the company and the management carried out during the past year and (ii) the board of supervisory directors on the supervision carried out during the past year;
- b. adopting the annual accounts;
- c. declaring the dividend and further adoption of the profit appropriation;
- d. filling any possible vacancies;
- e. any motions are dealt with as put forward by the board of managing directors, or submitted in writing by the shareholders or depositary receipt holders at least twenty days before the day of the meeting;
- f. if required the person referred to in article 11 paragraph 7 is appointed;
- g. the possible discharge of the managing director(s) and supervisory directors;
- h. carrying out all that for which the general meeting is responsible pursuant to these articles of association or the law.

Financial year and annual accounts.

Article 19.

1. The financial year is concurrent with the calendar year.
2. The company's books are balanced annually on the thirty first day of December, after which within five months the board of managing directors draws up the annual accounts accompanied by a report of the managing directors which after signing by all managing directors and supervisory directors shall be submitted to the annual general meeting of shareholders for adoption.



3. Where any document is lacking any signature as referred to in this article, the reason for this must be noted on the document.
4. From the day of the notice to convene an annual meeting until after such meeting, the annual accounts and the report of the managing directors are available for inspection by the shareholders and depositary receipt holders at the offices of the company.

Profit appropriation.

Article 20.

1. The profit will be at the disposal of the general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders can resolve to distribute an interim dividend.
2. If according to the adopted annual accounts a loss has been made, this can be covered by a reserve or offset in any other way. If and in so far as this does not happen, it is considered that in subsequent years no profit is made, for as long as such loss or remaining loss has not been cleared.
3. Any unclaimed dividends will revert to the company after five years.

Amendments to the articles of association and dissolution.

Article 21.

1. Resolutions to amend the articles of association or to dissolve the company can only be adopted by at least two-thirds of the number of votes validly cast in a general meeting of shareholders in which at least three-quarters of the issued capital is represented.
2. If the required capital is not represented in such a meeting, a new meeting is called, to be held within four weeks after the first, in which, irrespective of the capital then represented, a resolution can be passed on such subjects with at least two-thirds of the votes cast.
3. The notice to convene a meeting in which a motion to amend the articles of association is to be put forward, must state this, whilst a copy of such resolution which includes the proposed amendment verbatim must be available for inspection by shareholders and depositary receipt holders at the offices of the company from the day of the notice until the end of the meeting.

Liquidation.

Article 22.

1. In the event the company is wound up, its liquidation will be effected by the board of managing directors, unless the general meeting of shareholders decides differently.
2. During the liquidation the liquidator(s), should such have been appointed, represent(s) the company at law and otherwise and the provisions of these articles of association remain in force as far as possible.