



**OMZETTING EN WIJZIGING VAN DE  
STATUTEN**

van

**BRIT INSURANCE HOLDINGS N.V.**

thans genaamd

**BRIT INSURANCE HOLDINGS B.V.**

**CONVERSION AND AMENDMENT TO  
THE ARTICLES OF ASSOCIATION**  
(unofficial translation)

of

**BRIT INSURANCE HOLDINGS N.V.**

currently named

**BRIT INSURANCE HOLDINGS B.V.**

akte van 1juli 2011

deed of 1 July 2011

Amsterdam

Brussel

Londen

Luxemburg

New York

Rotterdam

**AKTE VAN OMZETTING EN STATUTENWIJZIGING  
BRIT INSURANCE HOLDINGS N.V.**

Heden, één juli tweeduizend elf, verscheen voor mij, mr. Wijnand Hendrik \_\_\_\_\_  
Bossenbroek, notaris te Amsterdam, Nederland: \_\_\_\_\_

de heer mr. Roderick Eric Lambert Hanrath, werkzaam ten kantore van mij, notaris, te -  
1077 XV Amsterdam, Strawinskylaan 1999, geboren te Leiden op dertien februari \_\_\_\_\_  
negentienhonderd vierentachtig. \_\_\_\_\_

De comparant verklaarde dat de algemene vergadering van aandeelhouders van **Brit** —  
**Insurance Holdings N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te \_\_\_\_\_  
Amsterdam, Nederland (adres: 1082 MC Amsterdam, Nederland, Claude Debussylaan -  
11, handelsregisternummer: 24464323) (de "**Vennootschap**") in de jaarlijkse algemene  
vergadering van aandeelhouders gehouden te Amsterdam, Nederland, op drieëntwintig  
mei tweeduizend elf (de "**AvA**") onder meer besloten heeft om (i) de rechtsvorm van —  
de Vennootschap om te zetten in een besloten vennootschap met beperkte \_\_\_\_\_  
aansprakelijkheid en (ii) de statuten van de Vennootschap integraal te wijzigen. \_\_\_\_\_  
Een kopie van de notulen van de AvA waaruit voornoemde besluiten blijken, zal aan —  
deze akte worden gehecht. \_\_\_\_\_

Ter uitvoering van voornoemde besluiten verklaarde de comparant (i) de rechtsvorm —  
van de Vennootschap hierbij om te zetten in een besloten vennootschap met beperkte —  
aansprakelijkheid en (ii) de statuten van de Vennootschap hierbij als volgt integraal te —  
wijzigen: \_\_\_\_\_

**STATUTEN** \_\_\_\_\_

**NAAM EN ZETEL** \_\_\_\_\_

**Artikel 1** \_\_\_\_\_

1.1 De vennootschap is genaamd: **Brit Insurance Holdings B.V.** \_\_\_\_\_

1.2 Zij heeft haar zetel te Amsterdam, Nederland. \_\_\_\_\_

**DOEL** \_\_\_\_\_

**Artikel 2** \_\_\_\_\_

De vennootschap heeft ten doel: \_\_\_\_\_

2.1 het uitoefenen van activiteiten van een holdingmaatschappij en het verkrijgen —  
of houden van, of het hebben van een belang in, aandelen, obligaties, \_\_\_\_\_  
schuldbrieven en andere effecten die worden uitgegeven of gegarandeerd door —  
een vennootschap of andere rechtspersoon of door een mogendheid of een \_\_\_\_\_  
ander openbaar lichaam, of enig belang daarin, alsmede het verkopen of \_\_\_\_\_  
anderszins vervreemden daarvan; \_\_\_\_\_

2.2 in algemene zin diensten te verlenen aan en het besturen van ondernemingen —  
en vennootschappen en deze te beheren, in het bijzonder ondernemingen en —  
vennootschappen waarmee zij een groep vormt, en anderszins de doelen en —  
belangen van dergelijke ondernemingen en vennootschappen te behartigen en —

- bevorderen; \_\_\_\_\_
- 2.3 het bijeenbrengen van gelden of het anderszins lenen en uitlenen van gelden en andere activa op welke wijze dan ook; \_\_\_\_\_
- 2.4 hetzij als borg, garant of in enige andere hoedanigheid zekerheid stellen voor verplichtingen en verbintenissen van derden, in het bijzonder van \_\_\_\_\_ ondernemingen en vennootschappen waarmee zij een groep vormt, en ten behoeve van dergelijke verplichtingen en verbintenissen zichzelf te verbinden en haar activa te bezwaren; en \_\_\_\_\_
- 2.5 al het andere te doen dat verondersteld kan worden verband te houden met of bevorderlijk te zijn voor het bereiken van een of meer van voornoemde doelen, een en ander in de meest ruime zin van het woord. \_\_\_\_\_

### **KAPITAAL EN AANDELEN** \_\_\_\_\_

#### **Artikel 3** \_\_\_\_\_

- 3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt \_\_\_\_\_ achthonderdtwintig miljoen euro (EUR 820.000.000) verdeeld in \_\_\_\_\_ tweehonderdvijftig miljoen (250.000.000) gewone aandelen van elk drie euro en achtentwintig eurocent (EUR 3,28). \_\_\_\_\_
- 3.2 De vennootschap kan medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal. \_\_\_\_\_
- 3.3 De aandeelhouder heeft het stemrecht op aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd. \_\_\_\_\_
- 3.4 In afwijking van het vorige lid van dit artikel komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker indien zulks bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik is bepaald en deze bepaling is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders (de "**algemene vergadering**"). \_\_\_\_\_
- 3.5 In afwijking van lid 3 van dit artikel komt het stemrecht toe aan de pandhouder indien zulks bij de vestiging van het pandrecht is bepaald en de vestiging van het pandrecht is goedgekeurd door de algemene vergadering. \_\_\_\_\_
- 3.6 Aandeelhouders die geen stemrecht hebben en vruchtgebruikers en pandhouders die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. \_\_\_\_\_

### **REGISTER VAN AANDEELHOUDERS** \_\_\_\_\_

#### **Artikel 4** \_\_\_\_\_

- 4.1 De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af. \_\_\_\_\_ Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven. \_\_\_\_\_
- 4.2 De raad van bestuur houdt ten kantore der vennootschap een register van aandeelhouders waarin de namen en de adressen van alle aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, het aantal aandelen, de datum van erkenning of betekening alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag en voorzover van toepassing, de overige gegevens bedoeld in de leden 2 en 4 \_\_\_\_\_

van artikelen 2:197 en 2:198 Burgerlijk Wetboek. \_\_\_\_\_  
Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder is verplicht schriftelijk –  
aan de raad van bestuur zijn adres op te geven. \_\_\_\_\_

- 4.3 Iedere aantekening in het register wordt getekend door een bestuurder of \_\_\_\_\_  
namens de raad van bestuur door de company secretary of diens/dier \_\_\_\_\_  
vervanger; het register wordt regelmatig bijgehouden. \_\_\_\_\_

#### **UITGIFTE** \_\_\_\_\_

##### **Artikel 5** \_\_\_\_\_

- 5.1 De uitgifte van nog niet geplaatste aandelen geschiedt krachtens besluit van en  
op de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering. \_\_\_\_\_

- 5.2 Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan -  
van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte waarbij de betrokkenen -  
partij zijn. \_\_\_\_\_

- 5.3 De vennootschap noch één van haar dochtermaatschappijen mag zekerheid —  
stellen, een koersgarantie afgeven, zich op andere wijze sterk maken of zich —  
hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden met het oog op het —  
nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan in de —  
vennootschap. \_\_\_\_\_

Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal  
of van certificaten daarvan mag de vennootschap slechts verstrekken tot ten —  
hoogste dat deel van het eigen vermogen van de vennootschap dat het gestorte -  
en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die \_\_\_\_\_  
krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat. \_\_\_\_\_

De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande be —  
drag van de in de vorige zin genoemde leningen. \_\_\_\_\_

#### **VERKRIJGING EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN** \_\_\_\_\_

##### **Artikel 6** \_\_\_\_\_

- 6.1 De vennootschap kan geen eigen aandelen nemen. \_\_\_\_\_

- 6.2 De vennootschap is met inachtneming van de wettelijke bepalingen bevoegd —  
volgestorte aandelen in haar kapitaal onder bezwarende titel te verkrijgen. \_\_\_\_\_  
De rechten verbonden aan aandelen die de vennootschap zelf houdt kunnen —  
door de vennootschap niet worden uitgeoefend. \_\_\_\_\_

- 6.3 Vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap geschiedt krachtens —  
besluit van en op de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering.

- 6.4 Op vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap is het bepaalde in -  
de blokkeringsregeling opgenomen in deze statuten van toepassing. \_\_\_\_\_

#### **LEVERING VAN AANDELEN EN BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN** \_\_\_\_\_

##### **Artikel 7** \_\_\_\_\_

Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is vereist  
een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden —  
akte waarbij de betrokkenen partij zijn. \_\_\_\_\_

#### **BLOKKERINGSREGELING** \_\_\_\_\_

**Artikel 8**

- 8.1 Overdracht van aandelen - geen enkele uitgezonderd - is slechts mogelijk nadat daartoe goedkeuring is verkregen van de raad van bestuur.
- 8.2 De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend dan wel geacht wordt te zijn verleend.
- 8.3 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend:
- 8.3.1 indien niet binnen een maand op het daartoe strekkend verzoek is beslist; of
- 8.3.2 indien in het besluit waarbij de goedkeuring wordt geweigerd, niet de naam/namen van één of meer gegadigde(n) wordt/worden opgegeven, die bereid is/zijn al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen.
- 8.4 Indien de verzoeker de hierboven in artikel 8.3.2 bedoelde gegadigde(n) aanvaardt en partijen het niet eens kunnen worden over de voor het aandeel of de aandelen te betalen prijs, wordt de prijs bepaald door één of meer door de aanbieder en de gegadigde(n) in onderling overleg aan te wijzen onafhankelijke deskundige(n).  
Komen partijen binnen twee maanden na het tijdstip genoemd in de vorige zin niet tot overeenstemming omtrent de benoeming van de deskundige(n), dan heeft de meest gereede partij de bevoegdheid de benoeming van drie onafhankelijke deskundigen te verzoeken aan de president van de rechtbank waaronder de vennootschap ressorteert.
- 8.5 De gegadigden hebben te allen tijde het recht zich terug te trekken mits zulks geschiedt binnen veertien dagen, nadat hun het resultaat van de prijsvaststelling als bedoeld in het vorige lid van dit artikel is medegedeeld. Indien tengevolge hiervan niet alle aandelen worden gekocht:
- 8.5.1 omdat alle gegadigden zich hebben teruggetrokken; of
- 8.5.2 omdat de overige gegadigden zich niet binnen zes weken na de hiervoor bedoelde mededeling bereid hebben verklaard de vrijgekomen aandelen over te nemen met inachtneming van de door de raad van bestuur aangegeven maatstaf voor toewijzing,  
is de verzoeker vrij in de overdracht van alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, mits de levering plaats heeft binnen drie maanden nadat dit is komen vast te staan.
- 8.6 De verzoeker heeft te allen tijde het recht zich terug te trekken gedurende een maand nadat hem definitief bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.
- 8.7 De vennootschap kan ingevolge het in dit artikel bepaalde slechts gegadigde zijn met instemming van de verzoeker.

**RAAD VAN BESTUUR**

**Artikel 9**

- 9.1 De vennootschap heeft een raad van bestuur bestaande uit ten minste drie ——— bestuurders. De raad van bestuur zal bestaan uit: ———
- 9.1.1 ten minste een en ten hoogste drie, tenzij de algemene vergadering een hoger aantal voorschrijft, (niet-uitvoerend) Apollo Directors, van wie — een de titel Apollo Lead Investor Director zal hebben; ———
- 9.1.2 ten minste een en ten hoogste drie, tenzij de algemene vergadering een hoger aantal voorschrijft, (niet-uitvoerend) CVC Directors, van wie — een de titel CVC Lead Investor Director zal hebben; en ———
- 9.1.3 een of meer uitvoerend bestuurders, zoals bedoeld in artikel 10; en ———
- 9.1.4 een zodanig aantal aanvullende niet-uitvoerend bestuurders als de ——— algemene vergadering zal bepalen. ———
- Waar in deze statuten verwezen wordt naar Lead Investor Directors, zal ——— hieronder worden verstaan de Apollo Lead Investor Director en de CVC Lead Investor Director, gezamenlijk. ———
- De algemene vergadering bepaalt welke bestuurders de Lead Investor ——— Directors, Apollo Directors, CVC Directors of aanvullende niet-uitvoerend ——— bestuurders zullen zijn. ———
- 9.2 De raad van bestuur stelt, op voorstel van de remuneratiecommissie, de ——— bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere bestuurder vast. ———
- 9.3 De raad van bestuur kan van tijd tot tijd en te allen tijde een of meer ——— commissies van de vennootschap instellen, kan een of meer personen ——— benoemen als leden van die commissies en kan zodanige bevoegdheden ——— delegeren aan die commissies als hij passend acht. ———

#### **UITVOEREND BESTUURDERS** ———

##### **Artikel 10. Aanwijzing van uitvoerend bestuurders** ———

De raad van bestuur wijst van tijd tot tijd één of meer personen uit zijn midden aan als — houder van een uitvoerende functie (waaronder begrepen, indien zulks passend wordt — geacht, de functie van voorzitter, vice-voorzitter, algemeen directeur of chief — executive), op zodanige voorwaarden en voor een zodanige periode (met inachtneming van de bepalingen van het Burgerlijk Wetboek) als hij mag bepalen en kan een ——— dergelijke functie te allen tijde herroepen of beëindigen, onverminderd de voorwaarden van enige overeenkomst die in een bepaald geval is aangegaan. De aldus aangewezen — bestuurders zijn uitvoerend bestuurders en de niet aldus aangewezen bestuurders zijn — niet-uitvoerend bestuurders. ———

##### **Artikel 11. Taken van uitvoerend bestuurders** ———

De raad van bestuur kan regels vaststellen betreffende zijn besluitvorming en ——— werkwijzen en kan tevens de taken vaststellen waarmee de uitvoerend bestuurders, of — een uitvoerend bestuurder in het bijzonder, worden/wordt belast. ———

#### **BENOEMING EN AFTREDEN VAN BESTUURDERS** ———

##### **Artikel 12. Benoeming van bestuurders** ———

- 12.1 Met inachtneming van artikel 9.1, is de algemene vergadering bevoegd te ——— besluiten om iedere persoon te benoemen die bereid is om als bestuurder op te —

treden. \_\_\_\_\_

12.2 De algemene vergadering is bevoegd iedere bestuurder op enig moment te \_\_\_\_\_  
schorsen of te ontslaan. \_\_\_\_\_

12.3 Een bestuurder kan aftreden door zijn ontslag aan de vennootschap aan te \_\_\_\_\_  
bieden. \_\_\_\_\_

**Artikel 13. Ontstentenis of belet** \_\_\_\_\_

Wanneer een zetel in de raad van bestuur vacant is (ontstentenis) of een bestuurder niet in staat is zijn taken te vervullen (belet), worden de overige bestuurders tijdelijk belast met het bestuur van de vennootschap. Indien alle zetels in de raad van bestuur vacant zijn of geen van de bestuurders in staat is om zijn taken te vervullen, worden de \_\_\_\_\_ daartoe door de algemene vergadering aangewezen personen tijdelijk belast met het \_\_\_\_\_ bestuur van de vennootschap. \_\_\_\_\_

**BEVOEGDHEDEN VAN BESTUURDERS** \_\_\_\_\_

**Artikel 14. Algemene bevoegdheden van de raad van bestuur** \_\_\_\_\_

De raad van bestuur is belast met het bestuur van de vennootschap. \_\_\_\_\_

**Artikel 15. Vergaderingen van de raad van bestuur** \_\_\_\_\_

15.1 Alle vergaderingen van de raad van bestuur worden in Nederland gehouden. —  
Echter, een vergadering van de raad van bestuur mag buiten Nederland worden  
gehouden ofwel (a) in uitzonderlijke omstandigheden dan wel (b) indien niet —  
meer dan een kwart van alle vergaderingen van de raad van bestuur in de \_\_\_\_\_  
twaalf maanden voorafgaand aan de desbetreffende vergadering (waaronder —  
begrepen de desbetreffende vergadering en enige vergadering die buiten \_\_\_\_\_  
Nederland is gehouden wegens uitzonderlijke omstandigheden) buiten \_\_\_\_\_  
Nederland is gehouden. \_\_\_\_\_

15.2 Uitzonderlijke omstandigheden zijn beperkt tot zaken voorbehouden aan de —  
raad van bestuur die onverwijld een aankondiging of handeling door de \_\_\_\_\_  
vennootschap zullen of kunnen vereisen (op grond van de vereisten van een —  
toezichthouder of bevoegde autoriteit). \_\_\_\_\_

**Artikel 16. Quorum** \_\_\_\_\_

Het quorum vereist voor verhandelingen op een vergadering van de raad van bestuur is drie bestuurders, waaronder ten minste begrepen een Apollo Director en een CVC \_\_\_\_\_ Director. Een rechtsgeldig bijeengeroepen vergadering van de raad van bestuur waarin een quorum aanwezig is, kan alle taken, bevoegdheden en beslissingen uitoefenen en nemen die op dat moment toekomen aan de raad van bestuur of door de raad van \_\_\_\_\_ bestuur uitgeoefend of genomen kunnen worden. \_\_\_\_\_

**Artikel 17. Deelname via telecommunicatiemiddelen** \_\_\_\_\_

17.1 Een bestuurder kan geldig deelnemen aan een vergadering van de raad van —  
bestuur of een commissie van de raad van bestuur door middel van een \_\_\_\_\_  
conferentietelefoon of vergelijkbaar communicatiemiddel of via elektronische —  
middelen, mits alle personen die aan de vergadering deelnemen elkaar \_\_\_\_\_  
gedurende de hele vergadering kunnen horen en met elkaar kunnen spreken. —  
Een persoon die op deze wijze deelneemt, wordt geacht persoonlijk aanwezig —

te zijn bij de vergadering en wordt overeenkomstig meegeteld bij vaststelling — van het quorum en heeft het recht te stemmen. Alle zaken die op een dergelijke wijze door de raad van bestuur of een commissie van de raad van bestuur — worden behandeld, worden in het kader van deze statuten geacht rechtsgeldig — en afdoend op een vergadering van de raad van bestuur te zijn behandeld, — ondanks het feit dat minder dan drie bestuurders fysiek op dezelfde plaats — aanwezig zijn. —————

- 17.2 Indien één of meer bestuurders aan een vergadering van de raad van bestuur — deelnemen door middel van een conferentietelefoon of vergelijkbaar ————— communicatiemiddel of via elektronische middelen overeenkomstig het vorige lid van dit artikel, wordt de vergadering voor de toepassing van artikel 15.1 — uitsluitend geacht in Nederland te zijn gehouden indien ten minste twee derden van de deelnemers fysiek in Nederland aanwezig zijn. —————

**Artikel 18. Werkwijze van commissies** —————

De vergaderingen en werkwijzen van commissies bestaande uit twee of meer leden — worden *mutatis mutandis* geregeld door de bepalingen van artikel 15 en artikel 17, voor zover aan deze bepalingen niet wordt gederogerd door reglementen of besluiten van — de raad van bestuur. —————

**Artikel 19. Vertegenwoordiging** —————

De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de raad van bestuur. Elke uitvoerend — bestuurder is tevens bevoegd de vennootschap zelfstandig te vertegenwoordigen. —

**Artikel 20. Plaatselijk bestuur** —————

De raad van bestuur kan van tijd tot tijd en te allen tijde lokale besturen of — afdelingsbesturen of lichamen vormen, kan iedere bestuurder, functionaris, manager of vertegenwoordiger van de vennootschap aanwijzen voor het besturen van de — vennootschap en kan iedere persoon benoemen als lid van een dergelijk lokaal bestuur — of afdelingsbestuur, en hun vergoeding vaststellen. —————

**Artikel 21. Volmacht** —————

De raad van bestuur kan bij volmacht een persoon benoemen (met volledige — bevoegdheid tot substitutie en delegatie) als vertegenwoordiger van de vennootschap, — steeds voor zodanige doeleinden en een zodanige periode en op zodanige voorwaarden als hij passend acht. Een dergelijke benoeming kan, indien de raad van bestuur dat — passend acht, worden gedaan ten gunste van de leden of ieder van de leden van een — lokaal bestuur of afdelingsbestuur, of ten gunste van een andere persoon naargelang de raad van bestuur zulks passend acht. —————

**Artikel 22. Besluiten van de raad van bestuur onder voorbehoud van goedkeuring**

- 22.1 De algemene vergadering kan bepalen dat specifieke besluiten van de raad van bestuur aan haar goedkeuring zijn onderworpen. —————

De algemene vergadering kan voorts bepalen, middels een daartoe strekkend — besluit waarvan kennis is gegeven aan de raad van bestuur, dat: —————

- 22.1.1 bepaalde besluiten van de raad van bestuur slechts kunnen worden — genomen met de goedkeurende stem van de Lead Investor Directors; —

en \_\_\_\_\_

22.1.2 indien de Lead Investor Directors hun goedkeurende stem niet \_\_\_\_\_  
verlenen met betrekking tot een dergelijk besluit, de raad van bestuur –  
niettemin dat besluit mag nemen met een volstreekte meerderheid van –  
de uitgebrachte stemmen, mits de algemene vergadering het \_\_\_\_\_  
voorgenomen besluit eerst heeft goedgekeurd. \_\_\_\_\_

22.2 Het ontbreken van de ingevolge lid 1 van dit artikel vereiste goedkeuring van –  
de algemene vergadering tast de bevoegdheid van de raad van bestuur of de –  
bestuurders om de vennootschap jegens derden te vertegenwoordigen niet aan. -

**Artikel 23. Besluiten van de raad van bestuur niet onderworpen aan goedkeuring**

De raad van bestuur behoeft geen goedkeuring van de algemene vergadering voor het –  
verrichten van de rechtshandelingen bedoeld in artikel 2:204 van het Burgerlijk \_\_\_\_\_  
Wetboek. \_\_\_\_\_

**Artikel 24. Geen schriftelijke bestuursbesluiten** \_\_\_\_\_

Besluiten van de raad van bestuur kunnen uitsluitend in een bestuursvergadering \_\_\_\_\_  
worden genomen. Schriftelijke besluiten van de raad van bestuur, waaronder begrepen -  
besluitvorming via elektronische middelen zoals e-mail, zijn op grond van deze \_\_\_\_\_  
statuten niet toegestaan. \_\_\_\_\_

**VRIJWARING** \_\_\_\_\_

**Artikel 25** \_\_\_\_\_

25.1 De vennootschap zal haar bestuurders (ieder: een "ge vrijwaarde") disculperen  
van en vrijwaren voor enige aansprakelijkheid, enig bedrag dat door een \_\_\_\_\_  
dergelijke ge vrijwaarde wordt betaald of verschuldigd wordt als schikking of –  
betaling van een dergelijke aansprakelijkheid, en alle kosten die redelijkerwijs -  
verschuldigd of betaald worden door een dergelijke ge vrijwaarde in verband –  
met een rechtzaak, vordering, geding, of procedure waarbij hij betrokken is (als  
partij of anderszins) als gevolg van de functie van die ge vrijwaarde als \_\_\_\_\_  
bestuurder van de vennootschap, een en ander zoveel mogelijk voor zover \_\_\_\_\_  
toegestaan onder toepasselijk recht. \_\_\_\_\_

25.2 De algemene vergadering mag aanvullende voorwaarden, condities en \_\_\_\_\_  
beperkingen stellen met betrekking tot de disculpatie en vrijwaring als bedoeld  
in het vorige lid van dit artikel. \_\_\_\_\_

**ALGEMENE VERGADERINGEN** \_\_\_\_\_

**Artikel 26. Jaarlijkse algemene vergadering** \_\_\_\_\_

26.1 Elk jaar wordt binnen zes maanden gerekend vanaf de eerste dag na het einde –  
van het boekjaar, op een overeenkomstig het bepaalde in deze statuten door de -  
raad van bestuur vastgestelde tijd en plaats, een jaarlijkse algemene \_\_\_\_\_  
vergadering als bedoeld in artikel 2:218 van het Burgerlijk Wetboek gehouden.

26.2 De jaarlijkse algemene vergadering is onder meer bestemd voor de \_\_\_\_\_  
behandeling van het jaarverslag, het vaststellen van de jaarrekening en het \_\_\_\_\_  
verlenen van decharge aan de raad van bestuur. \_\_\_\_\_

**Artikel 27. Oproepen van een algemene vergadering** \_\_\_\_\_

- 27.1 De raad van bestuur is bevoegd wanneer hij dit dienstig acht met gepaste spoed over te gaan tot het oproepen van een algemene vergadering. \_\_\_\_\_
- 27.2 Op schriftelijk verzoek van één of meer aandeelhouders die alleen of \_\_\_\_\_ gezamenlijk ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal van de \_\_\_\_\_ vennootschap vertegenwoordigen, worden de in hun verzoek opgenomen \_\_\_\_\_ onderwerpen opgenomen in de oproeping voor de vergadering of op dezelfde \_\_\_\_\_ wijze als de andere onderwerpen aangekondigd indien de vennootschap het \_\_\_\_\_ verzoek niet later dan op de dertigste dag voor die van een algemene \_\_\_\_\_ vergadering heeft ontvangen. De raad van bestuur kan aanvullende \_\_\_\_\_ onderwerpen die hij dienstig acht aan de agenda van een dergelijke \_\_\_\_\_ vergadering toevoegen. \_\_\_\_\_

**Artikel 28. Plaats en oproeping van algemene vergaderingen** \_\_\_\_\_

- 28.1 Algemene vergaderingen worden gehouden binnen Nederland en kunnen \_\_\_\_\_ worden gehouden in een van de volgende gemeenten: Amsterdam, \_\_\_\_\_ Haarlemmermeer (Luchthaven Schiphol), Rotterdam, 's-Gravenhage en \_\_\_\_\_ Utrecht. \_\_\_\_\_
- 28.2 De oproeping van een algemene vergadering geschiedt niet later dan op de \_\_\_\_\_ vijftiende dag voor die van de vergadering. \_\_\_\_\_
- 28.3 In iedere oproeping van een algemene vergadering wordt de plaats, de dag en \_\_\_\_\_ het tijdstip van de vergadering aangegeven, worden indien relevant de \_\_\_\_\_ voorwaarden bedoeld in artikel 29.4 opgenomen, en wordt voldoende duidelijk in iedere oproeping een verklaring opgenomen dat een aandeelhouder die \_\_\_\_\_ bevoegd is de vergadering bij te wonen en daarin stemrecht uit te oefenen \_\_\_\_\_ bevoegd is één of meer gevolmachtigden aan te wijzen om de vergadering in \_\_\_\_\_ zijn plaats bij te wonen en daarin stemrecht uit te oefenen, en dat een \_\_\_\_\_ gevolmachtigde geen aandeelhouder van de vennootschap behoeft te zijn. \_\_\_\_\_
- 28.4 De oproeping vermeldt voorts de te behandelen onderwerpen. Onderwerpen \_\_\_\_\_ die niet in de oproeping zijn opgenomen, kunnen op een later tijdstip worden \_\_\_\_\_ aangekondigd, met inachtneming van de betreffende oproepingstermijn \_\_\_\_\_ bedoeld in lid 2 van dit artikel en de in lid 5 van dit artikel gestelde vereisten. \_\_\_\_\_
- 28.5 Oproeping van een algemene vergadering geschiedt schriftelijk aan alle \_\_\_\_\_ aandeelhouders en aan anderen die, ingevolge Nederlands recht, gerechtigd \_\_\_\_\_ zijn de vergadering bij te wonen. \_\_\_\_\_

**Artikel 29. Bijwoning van satelliet-vergaderingen en via elektronische middelen** \_\_\_\_\_

- 29.1 De raad van bestuur kan besluiten personen die gerechtigd zijn een algemene \_\_\_\_\_ vergadering bij te wonen in staat te stellen hun rechten tot het bijwonen en \_\_\_\_\_ toespreken van een algemene vergadering, en tot het stemmen in een dergelijke \_\_\_\_\_ vergadering, uit te oefenen door middel van een elektronisch \_\_\_\_\_ communicatiemiddel, op voorwaarde dat door een dergelijk elektronisch \_\_\_\_\_ communicatiemiddel: \_\_\_\_\_
- 29.1.1 de identiteit van de deelnemers die de vergadering op deze wijze \_\_\_\_\_ bijwonen, kan worden nagegaan; \_\_\_\_\_

- 29.1.2 de deelnemers die de vergadering op deze wijze bijwonen rechtstreeks - kennis kunnen nemen van alles dat op de vergadering wordt ————— behandeld; —————
- 29.1.3 de deelnemers die de vergadering op deze wijze bijwonen en die ————— gerechtigd zijn stemrecht uit te oefenen hun stemrechten daadwerkelijk kunnen uitoefenen; en —————
- 29.1.4 de deelnemers die de vergadering op deze wijze bijwonen, kunnen ————— deelnemen aan de beraadslagingen in de vergadering. —————
- 29.2 De raad van bestuur kan één of meer satelliet-vergaderplaatsen aanwijzen, ————— waar ook ter wereld, waar de uitoefening van rechten op het bijwonen en ————— toespreken van een algemene vergadering en het uitoefenen van stemrecht in ————— een dergelijke vergadering mogelijk wordt gemaakt door gebruik van ————— elektronische communicatiemiddelen. De voorzitter van de vergadering is ————— aanwezig op de belangrijkste vergaderplaats, die zich overeenkomstig artikel ————— 28.1 bevindt in Nederland en als zodanig wordt vermeld in de oproeping van ————— de vergadering. —————
- 29.3 Personen die de vergadering door middel van een elektronisch ————— communicatiemiddel, in persoon of bij volmacht bijwonen, ongeacht of zij ————— zich op satelliet-vergaderplaatsen bevinden, worden meegeteld in het quorum ————— voor de algemene vergadering in kwestie. —————
- 29.4 De raad van bestuur is bevoegd aan het gebruik van een elektronisch ————— communicatiemiddel en de wijze waarop aan de vereisten van dit artikel dient ————— te worden voldaan voorwaarden te verbinden die in dat geval worden vermeld ————— in de oproeping van de vergadering. —————

## **VERHANDELINGEN OP ALGEMENE VERGADERINGEN** —————

### **Artikel 30. Voorzitter** —————

De voorzitter van de raad van bestuur leidt een algemene vergadering als voorzitter. ————— Indien de voorzitter van de raad van bestuur niet binnen vijftien minuten na de ————— bepaalde tijd voor het houden van de vergadering aanwezig is en bereid is om te ————— handelen, dan kiezen de aanwezige bestuurders iemand uit hun midden die de ————— voorzitter van de vergadering zal zijn. Indien geen bestuurder aanwezig is of indien ————— alle aanwezige bestuurders weigeren de vergadering voor te zitten, dan kiezen de ————— aandeelhouders die in persoon aanwezig en stemgerechtigd zijn iemand uit hun midden die de voorzitter van de vergadering zal zijn. —————

### **Artikel 31. Adviserende stem bestuurders** —————

Iedere bestuurder heeft als zodanig een adviserende stem in een algemene vergadering.

### **Artikel 32. Stemprocedure** —————

De voorzitter van de vergadering zal de stemprocedure bepalen. —————

### **Artikel 33. Stemmen** —————

33.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in een algemene ————— vergadering. —————

33.2 Tenzij de wet of deze statuten een grotere meerderheid voorschrijven, worden —————

alle besluiten genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

- 33.3 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 33.4 Bij het bepalen van het aantal stemmen dat door aandeelhouders is uitgebracht, het aantal aandeelhouders dat aanwezig of vertegenwoordigd is of het deel van het geplaatste kapitaal van de vennootschap dat vertegenwoordigd is, worden aandelen waarop op grond van de wet of op grond van een van de bepalingen van deze statuten geen stem kan worden uitgebracht, niet meegeteld.
- 33.5 Stemmen kunnen persoonlijk of bij volmacht worden uitgebracht. Een aandeelhouder kan meer dan één gevolmachtigde benoemen om dezelfde gelegenheid bij te wonen en indien hij dat doet, dient hij het aantal aandelen te specificeren ter zake waarvan elke gevolmachtigde het recht heeft om de betreffende stemrechten uit te oefenen en dient hij te verzekeren dat geen gevolmachtigde wordt aangewezen voor het uitoefenen van stemrechten tot uitoefening waarvan de aandeelhouder reeds een andere gevolmachtigde heeft aangewezen.
- 33.6 Een aandeelhouder die in persoon of bij volmacht aanwezig is en het recht heeft meer dan één stem uit te brengen hoeft niet, indien hij stemt, al zijn stemmen uit te brengen of alle stemmen die hij uitbrengt op dezelfde wijze uit te brengen.
- 33.7 Voor aandelen toebehorend aan de vennootschap en/of dochtervennootschappen kan het aan die aandelen verbonden stemrecht niet worden uitgeoefend. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten indien het vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd, voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor aandelen waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.

**Artikel 34. Toelaatbaarheid van stemmen en fouten bij het stemmen**

- 34.1 Er kan geen bezwaar worden gemaakt tegen de toelaatbaarheid van een stem of het tellen of niet tellen van een stem, behalve op de algemene vergadering waarin de stem waartegen bezwaar wordt gemaakt wordt of kan worden uitgebracht of aangeboden of waar de vermeende fout zich voordoet en iedere stem die niet op die vergadering wordt uitgesloten, is in alle opzichten geldig. Een dergelijk bezwaar moet worden voorgelegd aan de voorzitter van de vergadering, wiens beslissing daarover definitief en beslissend is.
- 34.2 Indien echter onmiddellijk nadat de voorzitter zijn beslissing bekend heeft gemaakt, de juistheid van deze beslissing wordt aangevochten, moet een nieuwe stemming worden gehouden indien een meerderheid van de vergadering dat verlangt.

**Artikel 35. Stemmen bij volmacht**

- 35.1 Een gevolmachtigde hoeft geen aandeelhouder te zijn. \_\_\_\_\_
- 35.2 Een gevolmachtigde dient te worden aangewezen: \_\_\_\_\_
- 35.2.1 door het invullen en inleveren van het gebruikelijke of algemene \_\_\_\_\_  
volmachtformulier of zodanig ander formulier als van tijd tot tijd door -  
de raad van bestuur wordt goedgekeurd, ondertekend door de \_\_\_\_\_  
volmachtverlener of diens behoorlijk gemachtigde vertegenwoordiger,  
of indien een dergelijke volmachtverlener een aandeelhouder- \_\_\_\_\_  
rechtspersoon is, ondertekend door een daartoe behoorlijk gemachtigde  
functionaris of vertegenwoordiger van de aandeelhouder- \_\_\_\_\_  
rechtspersoon; of \_\_\_\_\_
- 35.2.2 op andere wijze, en met inachtneming van zodanige bepalingen en \_\_\_\_\_  
voorwaarden (met inbegrip van, doch niet beperkt tot, die met \_\_\_\_\_  
betrekking tot zekerheid) als de raad van bestuur van tijd tot tijd kan —  
bepalen (met inbegrip van, doch niet beperkt tot, in elektronische \_\_\_\_\_  
vorm). \_\_\_\_\_
- 35.3 De raad van bestuur heeft het recht, doch is niet verplicht, bewijs te verlangen -  
van de machtiging van een functionaris of vertegenwoordiger die een \_\_\_\_\_  
gevolmachtigde voor een aandeelhouder-rechtspersoon aanwijst. \_\_\_\_\_
- 35.4 Wanneer een document van volmacht dat betrekking heeft op meer dan één —  
vergadering eenmaal aldus ten behoeve van een vergadering is geleverd, \_\_\_\_\_  
behoeft dit document niet opnieuw ten behoeve van een volgende vergadering -  
waarop zij betrekking heeft te worden geleverd. \_\_\_\_\_
- 35.5 Het inleveren van een document van volmacht sluit niet uit dat de \_\_\_\_\_  
volmachtverlener een vergadering persoonlijk bijwoont en daar zelf zijn stem -  
uitbrengt. \_\_\_\_\_
- 35.6 Een document waarbij een gevolmachtigde wordt aangewezen, wordt geacht —  
die gevolmachtigde tevens het recht te verlenen het woord te voeren en te \_\_\_\_\_  
stemmen, op de wijze die de gevolmachtigde passend acht, over ieder besluit —  
en iedere wijziging van een besluit en iedere andere zaak die voorligt aan de —  
vergadering waarvoor de volmacht werd verleend (tenzij in het document het —  
tegendeel wordt bepaald). \_\_\_\_\_
- 35.7 Een document waarbij een gevolmachtigde wordt aangewezen, verliest \_\_\_\_\_  
geldigheid na het verstrijken van twaalf maanden vanaf de datum die in het —  
document als de datum van ondertekening daarvan wordt genoemd. \_\_\_\_\_
- 35.8 Wanneer ter zake van hetzelfde aandeel twee of meer geldige, doch \_\_\_\_\_  
verschillende volmachten worden geleverd, voor gebruik op dezelfde \_\_\_\_\_  
vergadering, wordt de volmacht die het laatste geldig werd geleverd (ongeacht -  
de datum ervan of de datum van ondertekening ervan, en ongeacht of de \_\_\_\_\_  
volmacht is opgenomen in een elektronische boodschap of niet) geacht de —  
andere volmacht(en) ter zake van dat aandeel te vervangen en herroepen. \_\_\_\_\_
- 35.9 De vennootschap dient volmachtformulieren te sturen aan alle aandeelhouders -  
die het recht hebben voor de vergadering te worden opgeroepen en daar te \_\_\_\_\_

stemmen.

**Artikel 36. Neerlegging van een volmacht**

De aanwijzing van een gevolmachtigde is niet geldig en de gevolmachtigde genoemd – in de volmacht heeft niet het recht om te stemmen in de vergadering, tenzij:

- 36.1 in geval van een papieren document, het betreffende document, tezamen met – (indien vereist door de raad van bestuur) de volmacht of andere bevoegdheid – op grond waarvan zij werd ondertekend of een afschrift van een notarieel of – ander door de raad van bestuur goedgekeurd waarmerk ervan, wordt bezorgd – op het kantoor van de vennootschap (of aan zodanig ander adres of op – zodanige andere locatie als voor dat doel mag worden aangegeven in of door – middel van de kennisgeving van oproeping tot de vergadering of in een – document van volmacht of ander begeleidend document dat door de – vennootschap in verband met de vergadering wordt verzonden), uiterlijk acht – en veertig uur vóór het tijdstip vastgesteld voor het houden van de vergadering of op een zodanig later tijdstip als door de raad van bestuur kan worden – vastgesteld; of
- 36.2 in geval van een aanwijzing in elektronische vorm, een dergelijke benoeming – in elektronische vorm wordt bezorgd aan een adres dat of op een locatie die – voor dat doel wordt aangegeven in de oproeping tot de vergadering (of in een – document van volmacht of uitnodiging in elektronische vorm tot benoeming – van een volmacht verzonden door of namens de vennootschap in verband met – de vergadering), uiterlijk achtenveertig uur vóór het tijdstip vastgesteld voor – het houden van de vergadering of op een zodanig later tijdstip als door de raad – van bestuur kan worden vastgesteld.

**Artikel 37. Rechtspersoon handelend door vertegenwoordigers**

Iedere rechtspersoon die aandeelhouder van de vennootschap is, heeft het recht een – zodanige persoon of zodanige personen te machtigen als hij geschikt acht om als zijn – vertegenwoordiger of vertegenwoordigers op een algemene vergadering van de – vennootschap op te treden. Een bestuurder of persoon daartoe gemachtigd door de raad van bestuur kan van de vertegenwoordiger verlangen dat hij een gewaarmerkt afschrift van het besluit tot zijn machtiging overlegt alvorens hem toe te staan zijn – bevoegdheden uit te oefenen.

**Artikel 38. Notulen; vastlegging van aandeelhoudersbesluiten**

- 38.1 De voorzitter van de algemene vergadering wijst de secretaris aan. De – secretaris van een algemene vergadering houdt notulen van het verhandelde in – de vergadering. De notulen worden gewaarmerkt door de voorzitter van de – algemene vergadering en de secretaris of, indien zij daartoe niet overgaan, in – de eerstvolgende algemene vergadering.
- 38.2 De voorzitter van de vergadering, of degenen die de vergadering bijeen hebben geroepen, kunnen besluiten dat een verslag van het verhandelde in de – vergadering moet worden opgesteld door een notaris, voor rekening van de – vennootschap.

- 38.3 De raad van bestuur houdt een register bij van alle besluiten genomen door de algemene vergadering. Het register wordt neergelegd ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en andere vergadergerechtigden. Op verzoek wordt aan elk van hen een afschrift of uittreksel van het register verstrekt tegen niet meer dan kostprijs.

## **BESLUITEN BUITEN VERGADERING**

### **Artikel 39**

Tenzij de vennootschap vruchtgebruikers of pandhouders met stemrecht of houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten kent, kunnen besluiten van aandeelhouders in plaats van in algemene vergaderingen ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle tot stemmen bevoegde aandeelhouders. De stemmen kunnen ook langs elektronische weg worden uitgebracht.

## **BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING**

### **Artikel 40. Boekjaar en jaarrekening**

- 40.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 40.2 De raad van bestuur sluit per de laatste dag van elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en maakt daaruit binnen vijf maanden - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering - op grond van bijzondere omstandigheden - een jaarrekening op en legt binnen deze termijn deze stukken voor aandeelhouders, alsmede voor vruchtgebruikers en pandhouders met stemrecht, ter inzage ten kantore der vennootschap. Binnen deze termijn legt de raad van bestuur ook haar jaarverslag over. De jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders; indien ondertekening van één of meer hunner ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening.
- 40.3 De vennootschap zorgt er voor dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens lid 1 van artikel 2:392 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep tot de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders, alsmede vruchtgebruikers en pandhouders met stemrecht en houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten, kunnen deze stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 40.4 Indien artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt - blijft het bepaalde in de artikelen 2:391 tot en met 2:394 van het Burgerlijk Wetboek buiten toepassing.
- 40.5 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 40.6 De vennootschap gaat over tot openbaarmaking van de in dit artikel bedoelde stukken en gegevens, indien en voor zover en op de wijze zoals de artikelen 2:394 en volgende van het Burgerlijk Wetboek dit voorschrijven.

### **Artikel 41. Winstverdeling**

- 41.1 Met inachtneming van de bepalingen van het Burgerlijk Wetboek, kan de raad van bestuur van tijd tot tijd uit de uitkeerbare winst van de vennootschap

zodanige bedragen reserveren als hij passend acht, welke reserves naar ———  
goeddunken van de raad van bestuur voor ieder doel kunnen worden ———  
aangewend waarvoor de winst van de vennootschap rechtsgeldig kan worden —  
aangewend. —————

41.2 De uitkeerbare winst die resteert na toepassing van lid 1 van dit artikel staat ter  
vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, —  
reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de ———  
vennootschap als die vergadering zal besluiten. —————

41.3 De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor —  
uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermo —  
gen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal ———  
vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten ———  
worden aangehouden. —————

Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de ———  
vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede. —————

41.4 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit —  
blijkt dat zij geoorloofd is. —————

41.5 De raad van bestuur is, met inachtneming van het bepaalde in het derde lid van  
dit artikel, bevoegd tot uitkering van één of meer interim-dividenden en/of —  
andere interim uitkeringen te besluiten. —————

41.5 Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden —  
onmiddellijk betaalbaar na vaststelling. —————

41.6 De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren. —

## **REGISTRATIEDATUM VOOR UITKERINGEN** —————

### **Artikel 42** —————

Een besluit waarmee tot een dividend op aandelen wordt besloten, of waarmee ———  
anderszins geld betaalbaar wordt gesteld op of met betrekking tot aandelen, hetzij een —  
besluit van de algemene vergadering dan wel van de raad van bestuur, kan bepalen dat —  
de uitkering betaalbaar zal zijn aan de personen die geregistreerd staan als de houders —  
van de betreffende aandelen na sluiting van de handel op een specifieke datum, waarbij  
dit zelfs een datum kan zijn voorafgaand aan de dag waarop het besluit wordt ———  
genomen, en vervolgens zal/zullen het dividend of de andere betalingen aan hen ———  
betaalbaar worden gesteld overeenkomstig hun respectieve aandelenbezit dat aldus is —  
geregistreerd, maar onverminderd de rechten met betrekking tot dit dividend of de ———  
andere uitkeringen van de overdragers of de verkrijgers van de betreffende aandelen —  
onderling. —————

## **ONTBINDING EN VEREFFENING** —————

### **Artikel 43** —————

43.1 Ingeval van ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de —  
raad van bestuur tenzij de algemene vergadering anders beslist. —————

43.2 De algemene vergadering stelt de beloning van de vereffenaars en van degenen  
die met het toezicht op de vereffening zijn belast vast. —————

- 43.3 Gedurende de vereffening blijven deze statuten voor zoveel mogelijk van ———  
kracht. ———
- 43.4 Van hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar —  
vermogen overblijft wordt allereerst op de aandelen terugbetaald hetgeen ———  
daarop gestort is. Hetgeen daarna van het vermogen overblijft wordt uitgekeerd  
aan de aandeelhouders in verhouding tot ieders bezit aan aandelen. Op ———  
aandelen die de vennootschap zelf houdt kan geen liquidatieuitkering aan de —  
vennootschap zelf plaatshebben. ———

#### OVERGANGSBEPALING

##### Artikel 44

- 44.1 In dit artikel hebben onderstaande definities de volgende respectieve ———  
betekenissen: ———
- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>"CREST"</b>                | het elektronisch systeem voor de overdracht en<br>betaling van beursgenoteerde effecten in het —<br>Verenigd Koninkrijk dat in bezit is van en —<br>geëxploiteerd wordt door Euroclear UK & —<br>Ireland Limited; ———  |
| <b>"Depositary"</b>           | Computershare Investor Services PLC of een —<br>opvolger daarvan in de hoedanigheid van —<br>bewaarder van de Depositary Interests; ———  |
| <b>"Depositary Interests"</b> | gedematerialiseerde depositary interests die —<br>een recht op aandelen vertegenwoordigen —<br>zoals beschreven in de door CREST ———<br>uitgegeven CREST International Manual en, —<br>wanneer de context dat toestaat of vereist, —<br>certificaten van aandelen in de zin van de —<br>Nederlandse wet. ——— |
- 44.2 De raad van bestuur is bevoegd die regelingen te treffen die hij passend acht —  
teneinde aandelen vertegenwoordigd te laten zijn door en te kunnen uitwisselen  
tegen Depositary Interests die ervoor in aanmerking komen in niet- ———  
gecertificeerde vorm in CREST te worden gehouden en overgedragen, mits aan  
de regels van CREST wordt voldaan. ———
- 44.3 Depositary Interests worden met medewerking van de vennootschap ———  
uitgegeven. ———
- 44.4 De raad van bestuur behoeft geen apart register van de Depositary Interests te —  
houden. Het door de Depositary gehouden register van de Depositary Interests,  
waarvan overeenkomstig lid 5 van dit artikel door de raad van bestuur ———  
uittreksels kunnen worden verkregen, voldoet daarvoor. ———
- 44.5 De raad van bestuur is bevoegd de Depositary te verzoeken om (i) inzage in het  
register van Depositary Interests, (ii) uittreksels uit het register van Depositary -  
Interests en (iii) alle informatie die de raad van bestuur passend acht. Voor —  
zolang als deze (of een door deze benoemde bewaarnemer) aandeelhouder is, is

de Depositary gehouden onmiddellijk te voldoen aan enig in dit lid bedoeld —  
verzoek. \_\_\_\_\_

44.6 Dit artikel geldt slechts zolang er Depositary Receipts uitstaan en zal daarna —  
van rechtswege vervallen. \_\_\_\_\_

**SLOTVERKLARINGEN** \_\_\_\_\_

De comparant verklaarde ten slotte: \_\_\_\_\_

- blijkens voornoemde notulen van de AvA te zijn gemachtigd om deze akte van  
omzetting en statutenwijziging te doen verlijden; \_\_\_\_\_
- een deskundige als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek een —  
verklaring heeft afgegeven waaruit blijkt dat het eigen vermogen van de —  
Vennootschap op éénentwintig juni tweeduizend elf ten minste overeenkwam —  
met het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal van de Vennootschap ten  
bedrage van tweehonderddrieënzestig miljoen zeshonderdvijftienduizend euro -  
en zestig eurocent (EUR 263.615.000,60). Deze verklaring zal onmiddellijk na  
het passeren aan deze akte worden gehecht \_\_\_\_\_

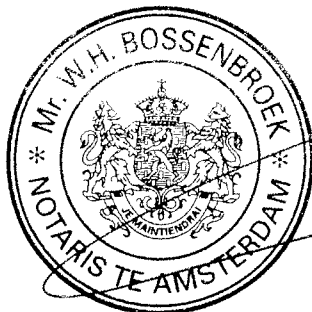
De comparant is mij, notaris, bekend. \_\_\_\_\_

Deze akte is verleden te Amsterdam, Nederland, op de dag aan het begin van deze akte  
vermeld. \_\_\_\_\_

Nadat vooraf door mij, notaris, de zakelijke inhoud van deze akte aan de comparant is —  
medegedeeld en door mij, notaris, is toegelicht, heeft de comparant verklaard van de —  
inhoud daarvan te hebben kennisgenomen, met de inhoud in te stemmen en op —  
volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing  
is deze akte door de comparant en mij, notaris, ondertekend. \_\_\_\_\_

w.g. R.E.L. Hanrath, W.H. Bossenbroek

**UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT**



*This is an unofficial translation of a deed of conversion and amendment to the articles of association. In this translation an attempt has been made to be as literal as possible, without jeopardising the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation and, if so, the Dutch text will govern.*

**DEED OF CONVERSION AND  
AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION  
BRIT INSURANCE HOLDINGS N.V.**

On this day, the first day of July two thousand and eleven, appeared before me, Wijnand Hendrik Bossenbroek, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands: Roderick Eric Lambert Hanrath, employed at my office at 1077 XV Amsterdam, Strawinskylaan 1999, born in Leiden on the thirteenth day of February nineteen hundred and eighty-four.

The person appearing declared that the general meeting of shareholders of **Brit Insurance Holdings N.V.**, a limited liability company (*naamloze vennootschap*), having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands (address: 1082 MC Amsterdam, the Netherlands, Claude Debussylaan 11, trade register number: 24464323) (the "**Company**") in the annual general meeting of shareholders held in Amsterdam, the Netherlands, on the twenty-third day of May two thousand and eleven (the "**AGM**") resolved *inter alia* (i) to convert the Company's legal form into a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) and (ii) to amend the Company's articles of association in their entirety.

A copy of the minutes of the AGM evidencing such resolutions will be attached to this deed.

Further to the above-mentioned resolutions, the person appearing stated that (i) the Company's legal form is hereby converted into a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) and (ii) the Company's articles of association are hereby amended in their entirety as follows:

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

**NAME AND SEAT**

**Article 1**

1.1 The name of the company is **Brit Insurance Holdings B.V.**

1.2 It has its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands.

**OBJECTS**

**Article 2**

The objects of the company are:

2.1 to carry on the business of a holding company and to acquire and hold, or have any interest in, shares, bonds (*obligaties*), notes (*schuldbrieven*) and other

- securities (*effecten*) issued or guaranteed by any company or other legal entity or sovereign state (*mogendheid*) or other public body, or any interest therein, and to sell and otherwise dispose of the same;
- 2.2 generally to provide services to and manage businesses and companies, in particular businesses and companies with which it forms a group, and to otherwise further and promote the objects and interests of such businesses and companies;
- 2.3 to raise money or otherwise borrow and lend money and other assets in whatever manner;
- 2.4 to secure, whether as surety, guarantor or in any other capacity, obligations and liabilities of third parties, in particular businesses and companies with which it forms a group, and to otherwise bind itself and encumber its assets for such obligations and liabilities; and
- 2.5 to do all such other things as may be deemed incidental or conducive to the attainment of any of the above objects, all to be interpreted in the broadest sense.

## **CAPITAL AND SHARES**

### **Article 3**

- 3.1 The authorised capital of the company amounts to eight hundred and twenty million euro (EUR 820,000,000), divided into two hundred and fifty million (250,000,000) ordinary shares of three euro and twenty-eight eurocents (EUR 3.28) each.
- 3.2 The company may co-operate in the issuance of depositary receipts for its shares.
- 3.3 The shareholder shall have the voting rights attached to shares on which a right of usufruct or a right of pledge has been vested.
- 3.4 In deviation from the previous paragraph of this article, the voting rights will vest in the usufructuary if this was provided for when the right of usufruct was created and this provision was approved by the general meeting of shareholders (the "**general meeting**").
- 3.5 In deviation from paragraph 3 of this article, the voting rights will vest in the pledgee if this was provided for when the right of pledge was created and the creation of the right of pledge was approved by the general meeting.
- 3.6 Shareholders not entitled to vote and usufructuaries and pledgees entitled to vote shall have the rights which have been granted by law to the holders of depositary receipts for shares which have been issued with the co-operation of a company.

## **REGISTER OF SHAREHOLDERS**

### **Article 4**

- 4.1 The shares shall be registered shares and they shall be numbered consecutively, starting from 1.  
No share certificates shall be issued.

4.2 The board of directors shall keep a register at the company's offices setting out the names and addresses of all shareholders, usufructuaries and pledgees, the dates on which the shares were acquired, the number of shares, the dates of acknowledgement or service, the amount paid up in respect of each share and, to the extent applicable, the other particulars referred to in paragraphs 2 and 4 of articles 2:197 and 2:198 of the Civil Code.

Every shareholder, usufructuary and pledgee must inform the board of directors in writing of his address.

4.3 Every registration and entry in the register shall be signed by a director or on behalf of the board of directors by the company secretary or its deputy; the register shall be regularly updated.

#### **ISSUE**

##### **Article 5**

5.1 The issue of new shares shall take place pursuant to a resolution of, and subject to the conditions determined by, the general meeting.

5.2 The issue of a share shall require a deed to that effect executed before a civil law notary practising in the Netherlands and to which the persons involved shall be parties.

5.3 Neither the company nor any of its subsidiaries may provide security, guarantee the price, provide any other guarantee, or assume liability, jointly and severally or otherwise, with or for others, with a view to the subscription or acquisition by others of shares in the company or depositary receipts therefor.

The company may provide loans with a view to the subscription for or acquisition of shares in its capital, or of depositary receipts therefor, only to the extent of such part of the company's shareholders' equity as exceeds the sum of the paid and called-up part of the share capital and the reserves which must be maintained by law.

The company shall maintain a non-distributable reserve for the outstanding amount of the loans referred to in the preceding sentence.

#### **ACQUISITION AND DISPOSAL OF OWN SHARES**

##### **Article 6**

6.1 The company may not subscribe for its own shares.

6.2 The company shall have the right to acquire fully paid-up shares in its own share capital for consideration, with due observance of the statutory provisions. The rights attached to shares held by the company itself may not be exercised by the company.

6.3 Disposal by the company of its own shares shall take place pursuant to a resolution of, and subject to the conditions to be set by, the general meeting.

6.4 The share transfer restrictions contained in these articles of association shall apply to the disposal by the company of its own shares.

#### **TRANSFER OF SHARES AND LIMITED RIGHTS IN RESPECT OF SHARES**

**Article 7**

The transfer of a share or of a limited right in respect of a share shall require a deed to that effect executed before a civil law notary in the Netherlands and to which the persons involved shall be parties.

**RESTRICTIONS ON TRANSFER OF SHARES**

**Article 8**

- 8.1 The transfer of shares is only possible, without exception, after the approval of the board of directors has been obtained.
- 8.2 The transfer must be effected within three months after the approval has been granted or is deemed to have been granted.
- 8.3 The approval shall be deemed to have been granted:
- 8.3.1 if a decision is not taken within one month of a request to that effect;  
or
- 8.3.2 if the resolution in which the approval is refused does not contain the name(s) of one or more prospective purchasers who is/are prepared to purchase, for cash, all the shares to which the request for approval related.
- 8.4 If the shareholder requesting approval (the "**Offeror**") accepts the prospective purchaser(s) referred to in paragraph 8.3.2 above and the parties are unable to agree on the price to be paid for the share(s), the price shall be determined by one or more independent experts to be appointed by the Offeror and the prospective purchasers by mutual agreement. If they fail to reach agreement on the appointment within two months of the point in time referred to in the preceding sentence, either party may petition the president of the district court under whose jurisdiction the company falls to appoint three independent experts.
- 8.5 The prospective purchasers shall be entitled to withdraw at any time provided they do so within fourteen days after they have been notified of the price as determined in accordance with the preceding paragraph of this article. If, as a result hereof, not all the shares are purchased:
- 8.5.1 because all the prospective purchasers have withdrawn; or
- 8.5.2 because the other prospective purchasers have not, within six weeks after the notification referred to above, declared their willingness to acquire the shares which have become available, with due observance of the criteria for allocating such shares laid down by the board of directors,  
the Offeror may freely transfer all the shares to which the request for approval related, provided that the transfer is effected within three months after this has been established.
- 8.6 The Offeror shall be entitled to withdraw at any time, provided he does so within one month of being definitively informed of the identity of the prospective purchasers to whom he can sell all the shares to which the request

related and the selling price.

- 8.7 The company may only be a prospective purchaser under the provisions of this article with the consent of the Offeror.

## **BOARD OF DIRECTORS**

### **Article 9**

- 9.1 The company shall have a board of directors consisting of at least three directors. The board of directors shall comprise:
- 9.1.1 at least one and up to three, unless the general meeting determines a higher number, (non-executive) Apollo Directors, one of whom shall have the title Apollo Lead Investor Director;
  - 9.1.2 at least one and up to three, unless the general meeting determines a higher number, (non-executive) CVC Directors, one of whom shall have the title CVC Lead Investor Director;
  - 9.1.3 one or more executive directors, as referred to in article 10; and
  - 9.1.4 such number of additional non-executive directors as the general meeting shall determine.

Where reference is made in these articles of association to Lead Investor Directors, this shall mean the Apollo Lead Investor Director and the CVC Lead Investor Director collectively.

The general meeting shall determine which of the directors shall be Lead Investor Directors, Apollo Directors, CVC Directors or additional non-executive directors.

- 9.2 The board of directors shall, upon the recommendation of the remuneration committee determine the remuneration and other terms of employment of each director.
- 9.3 The board of directors may, from time to time and at any time, establish any committee of the company and may appoint any persons to be members of such committees and may delegate to such committees such tasks and authorities as it deems fit.

## **EXECUTIVE DIRECTORS**

### **Article 10. Designation of executive directors**

The board of directors shall from time to time designate one or more of such body to be the holder of an executive office (including, where considered appropriate, the office of chairman, deputy chairman, managing director or chief executive) on such terms and for such period (subject to the provisions of the Civil Code) as it may determine and, without prejudice to the terms of any agreement entered into in any particular case, may at any time revoke or terminate any such office. The directors so designated shall be executive directors and the directors not so designated shall be non-executive directors.

### **Article 11. Duties of executive directors**

The board of directors may establish rules regarding its decision-making and working methods and may also determine the duties for which the executive directors, or an

executive director in particular, shall be responsible.

## **APPOINTMENT AND RETIREMENT OF DIRECTORS**

### **Article 12. Appointment of directors**

12.1 The general meeting may with due observance of article 9.1, resolve to appoint any person who is willing to act to be a director.

12.2 The general meeting may at any time suspend or remove any director.

12.3 Directors can retire by rendering their resignation to the company.

### **Article 13. Vacancy and inability to act**

If a seat is vacant on the board of directors (*ontstentenis*) or a director is unable to perform his duties (*belet*), the management of the company shall temporarily vest in the remaining directors. If all seats on the board of directors are vacant or all directors are unable to perform their duties, the management of the company shall temporarily vest in one or more persons designated for that purpose by the general meeting.

## **POWERS OF DIRECTORS**

### **Article 14. General powers of board of directors**

The management of the company shall be vested in its board of directors.

### **Article 15. Meetings of the board of directors**

15.1 All meetings of the board of directors shall be held in the Netherlands, however a meeting of the board of directors may be held outside of the Netherlands either (a) in exceptional circumstances or (b) if no more than one quarter of all meetings of the board of directors in the twelve months preceding the meeting in question (including, for these purposes, such meeting and any meeting held outside the Netherlands due to exceptional circumstances) have been held outside of the Netherlands.

15.2 Exceptional circumstances shall be limited to those matters reserved for the board of directors which will or may require an announcement or an action by the company to be made without delay (pursuant to by the requirements of any regulatory body or competent authority).

### **Article 16. Quorum**

The quorum necessary for the transaction of business at a meeting of the board of directors shall be three directors, including at least one Apollo Director and one CVC Director. A duly convened meeting of the board of directors at which a quorum is present shall be competent to exercise all powers, authorities and discretions for the time being vested in or exercisable by the board of directors.

### **Article 17. Participation by telecommunication**

17.1 Any director may validly participate in a meeting of the board of directors or a committee of the board of directors through the medium of conference telephone or similar form of communication equipment or by electronic means provided that all persons participating in the meeting are able to hear and speak to each other throughout such meeting. A person so participating shall be deemed to be present in person at the meeting and shall accordingly be counted in a quorum and entitled to vote. All business transacted in such manner by the

board of directors or a committee of the board of directors shall for the purposes of these articles of association be deemed to be valid and effectively transacted at a meeting of the board of directors notwithstanding that fewer than three directors are physically present at the same place.

- 17.2 If one or more directors are participating in a meeting of the board of directors through the medium of conference telephone or similar form of communication equipment or by electronic means in accordance with the preceding paragraph of this article, for the purposes of article 15.1, the meeting shall only be deemed to be held within the Netherlands to the extent that at least two-thirds of the attendees are physically present in the Netherlands.

**Article 18. Proceedings of committees**

The meetings and proceedings of any committee consisting of two or more members shall be governed *mutatis mutandis* by the provisions of article 15 and article 17, so far as the same are not superseded by any regulations or resolutions made by the board of directors.

**Article 19. Representation**

The company shall be represented by the board of directors. Each executive director shall also be authorised to individually represent the company.

**Article 20. Local management**

The board of directors may, from time to time and at any time, establish any local or divisional boards or agencies or designate any director, officer, manager or agent of the company for managing any of the affairs of the company and may appoint any persons to be members of such local or divisional board, and may fix their remuneration.

**Article 21. Power of attorney**

The board of directors may by power of attorney appoint any person (with full power of substitution and delegation) to be an agent of the company, in each case for such purposes and for such time, upon such terms and subject to such conditions as it thinks fit. Such appointment may, if the board of directors thinks fit, be made in favour of the members or any of the members of any local or divisional board, or in favour of any other person as the board of directors may think fit.

**Article 22. Resolutions of the board of directors subject to approval**

- 22.1 The general meeting may require specific resolutions of the board of directors to be subject to its approval.

The general meeting may also determine, by means of a resolution to that effect and notified to the board of directors, that:

- 22.1.1 certain specified resolutions of the board of directors can only be adopted with the affirmative votes of the Lead Investor Directors; and  
22.1.2 if the Lead Investor Directors do not give the affirmative votes with respect to such a resolution, the board of directors may nevertheless adopt that resolution by an absolute majority of the votes cast, provided that the general meeting first approves the contemplated resolution.

22.2. The absence of approval by the general meeting of a resolution referred to in paragraph 1 of this article shall not affect the authority of the board of directors or its members to represent the company towards third parties.

**Article 23. Resolutions of the board of directors not subject to approval**

The board of directors does not require the approval of the general meeting for the performance of juristic acts referred to in article 2:204 of the Civil Code.

**Article 24. No directors' resolutions in writing**

Resolutions of the board of directors may only be adopted at a board meeting. Written resolutions of the board of directors, which shall include resolutions by any electronic means such as e-mail, are not permitted under these articles of association.

**INDEMNIFICATION**

**Article 25**

25.1 The company shall exculpate and indemnify (each an "**indemnified party**") its directors from and against any liability, any amount paid or incurred by such indemnified party in settlement of any such liability, and all expenses reasonably incurred or paid by such indemnified party in connection with any suit, claim, action or proceeding in which it becomes involved (as a party or otherwise) by virtue of such indemnified party's role or capacity as a director of the company, in each case to the fullest extent permitted by applicable law.

25.2 The general meeting may stipulate additional terms, conditions and restrictions in relation to the exculpation and indemnification referred to in the previous paragraph of this article.

**GENERAL MEETINGS**

**Article 26. Annual general meeting**

26.1 An annual general meeting shall be held once in every year in accordance with article 2:218 of the Civil Code in the period of six months beginning with the first day following the end of a financial year, at such time and at such place as may be determined by the board of directors in accordance with the provisions of these articles of association.

26.2 The purpose of the annual general meeting shall, among other things, be to discuss the annual report, to adopt the annual accounts and to release the board of directors.

**Article 27. Convening a general meeting**

27.1 The board of directors may whenever it thinks fit proceed to convene a general meeting with proper expedition.

27.2 On written requisition by one or more shareholders who jointly or severally represent at least one percent (1%) of the company's issued capital, the subjects for discussion set out in their requisition shall be included in the notice for the meeting, or shall be notified in the same way as the other subjects for discussion, provided that the company has received the request no later than on the thirtieth day before the day of a general meeting. The board of directors may add additional items to the agenda for such a general meeting as it thinks

fit.

**Article 28. Place and notice of general meetings**

- 28.1 General meetings shall be held within the Netherlands and may be held in any one of the following municipalities: Amsterdam, Haarlemmermeer (Schiphol Airport), Rotterdam, The Hague and Utrecht.
- 28.2 A general meeting shall be called no later than on the fifteenth day prior to that of the meeting.
- 28.3 Every notice for a general meeting shall specify the place, the day and hour of the meeting, if relevant, the conditions referred to in article 29.4 and there shall appear with reasonable prominence in every such notice a statement that a shareholder entitled to attend and vote is entitled to appoint one or more proxies to attend and vote instead of him, and that a proxy need not be a shareholder of the company.
- 28.4 The notice shall also specify the subjects to be discussed. Subjects which were not specified in the notice may be announced at a later date, with due observance of the relevant notice period referred to in paragraph 2 of this article and the requirements of paragraph 5 of this article.
- 28.5 Notice for a general meeting shall be given in writing to all of the shareholders and other parties who, under Dutch law, are entitled to attend the meeting.

**Article 29. Attendance at satellite meeting places and by electronic means**

- 29.1 The board of directors may resolve to enable persons entitled to attend a general meeting to exercise their rights to attend and address a general meeting, and to vote at such meeting, by means of electronic communication equipment (*door middel van een elektronisch communicatiemiddel*), provided that by means of such electronic communication equipment:
- 29.1.1 the identity of the attendees so attending can be verified;
- 29.1.2 the attendees so attending can take note of whatever is dealt with at the meeting by real-time transmission;
- 29.1.3 the attendees so attending who are entitled to vote can indeed exercise their voting rights; and
- 29.1.4 the attendees so attending can participate in the deliberations at the meeting.
- 29.2 The board of directors may designate one or more satellite meeting places anywhere in the world where the exercise of rights to attend and address a general meeting, and to vote at such a meeting, shall be facilitated by the use of electronic communication equipment. The Chairman of the meeting shall be present at the principal meeting place, such principal meeting place to be within the Netherlands in accordance with article 28.1 and stated in the notice of meeting.
- 29.3 Persons attending by means of electronic communication equipment, in person or by proxy, whether or not at satellite meeting places, shall be counted in the quorum for the general meeting in question.

29.4. The board of directors may subject the use of electronic communication equipment, and the manner in which the requirements of this article are to be met, to certain conditions, which conditions shall then be specified in the notice for the meeting.

#### **PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS**

##### **Article 30. Chairman**

The chairman of the board of directors shall preside as chairman at a general meeting. If the chairman of the board of directors is not present within fifteen minutes from the time appointed for holding the meeting and willing to act, the directors present shall choose one of their number to be chairman of the meeting. If no director is present, or if all the directors present decline to take the chair, the shareholders present in person and entitled to vote shall choose one of their number to be chairman of the meeting.

##### **Article 31. Advisory vote of directors**

Each director shall as such have an advisory vote at a general meeting.

##### **Article 32. Method of voting**

The chairman of the meeting shall determine the method of voting.

##### **Article 33. Votes**

- 33.1 Each share confers the right to cast one vote at a general meeting.
- 33.2 Unless the law or these articles of association stipulate a larger majority, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast.
- 33.3 Blank votes and invalid votes shall be regarded as not having been cast.
- 33.4 For the purpose of 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 shall be taken of shares for which no vote can be cast either pursuant to the law or pursuant to any of the provisions in these articles of association.
- 33.5 Votes may be given either personally or by proxy. A shareholder may appoint more than one proxy to attend on the same occasion and if he does he shall specify the number of shares in respect of which each proxy is entitled to exercise the related votes and shall ensure that no proxy is appointed to exercise the votes which any other proxy has been appointed by that shareholder to exercise.
- 33.6 A shareholder present in person or by proxy and entitled to more than one vote need not, if he votes, use all of his votes or cast all the votes he uses in the same way.
- 33.7 No votes may be cast at the general meeting in respect of shares belonging to the company or a subsidiary. Holders of a right of usufruct or pledge in respect of shares belonging to the company or its subsidiaries are not, however, precluded from exercising their right to vote if the right of usufruct or pledge was created before the relevant share first came to be held by the company or a subsidiary. The company or a subsidiary may not cast any vote relating to shares in respect of which it has a right of usufruct or pledge.

**Article 34. Admissibility of votes and errors in voting**

- 34.1 No objection shall be raised as to the admissibility of any vote or the counting of, or failure to count, any vote except at the general meeting at which the vote objected to is or may be given or tendered or at which the alleged error occurs and every vote not disallowed at such meeting shall be valid for all purposes. Any such objection shall be referred to the chairman of the meeting whose decision thereon shall be final and conclusive.
- 34.2 If, however, immediately after the chairman declares his decision, the accuracy of such decision is challenged, a new vote shall be held if a majority of the meeting so desires.

**Article 35. Voting by proxy**

- 35.1 A proxy need not be a shareholder.
- 35.2 A proxy shall be appointed either:
- 35.2.1 by means of completion and delivery of the usual or common form of instrument of proxy, or such other form as may be approved by the board of directors from time to time, executed under the hand of the appointor, or of his duly authorised attorney, or if such appointor is a corporate shareholder under the hand of a duly authorised officer or attorney of the corporate shareholder; or
- 35.2.2 otherwise, and subject to such terms and conditions (including without limitation, as to security), as the board of directors shall determine from time to time (including, without limitation, in electronic form).
- 35.3 The board of directors may, but shall not be bound to, require evidence of the authority of an officer or attorney appointing a proxy for a corporate shareholder.
- 35.4 An instrument of proxy relating to more than one meeting, having once been so delivered for the purposes of any meeting, shall not require again to be delivered for the purposes of any subsequent meeting to which it relates.
- 35.5 Deposit of an instrument of proxy shall not preclude the appointor from attending and voting in person at the meeting.
- 35.6 An instrument appointing a proxy shall be deemed (unless any contrary direction is contained in it) to include the right for the proxy to speak at and to vote on any resolution or amendment of a resolution put to, or any other business which may properly come before, the meeting for which it is given, as the proxy thinks fit.
- 35.7 No instrument appointing a proxy shall be valid after the expiration of twelve months from the date referred to in it as the date of its execution.
- 35.8 When two or more valid but differing proxies are delivered in respect of the same share for use at the same meeting, the one which is last validly delivered (regardless of its date or the date of its execution and whether contained in an electronic communication or not) shall be deemed as replacing and revoking the other proxy (proxies) as regards that share.

35.9 The company shall send out proxy forms to all shareholders entitled to receive notice of and to vote at any meeting.

**Article 36. Deposit of proxy**

The appointment of a proxy shall not be valid and the proxy named in the instrument shall not be entitled to vote at the meeting unless:

- 36.1 in the case of an instrument in hard copy, such instrument, together with (if required by the board of directors) any power of attorney or other authority under which it is executed or a copy of it notarially certified or certified in some other way approved by the board of directors, is delivered to the office of the company (or such other address or location as may be specified for that purpose in or by way of note to the notice convening the meeting or in any instrument of proxy or other accompanying document sent by the company in relation to the meeting) not less than forty-eight hours before the time fixed for holding the meeting or such shorter period as the board of directors may determine; or
- 36.2 in the case of an appointment contained in electronic form, such appointment in electronic form is delivered to an address or location (including any number) specified in the notice convening the meeting (or in any instrument of proxy sent out, or invitation in electronic form to appoint a proxy issued by or on behalf of the company in relation to the meeting) not less than forty-eight hours before the time fixed for holding the meeting or such shorter period as the board of directors may determine.

**Article 37. Body corporate acting by representatives**

Any body corporate (*rechtspersoon*) which is a shareholder of the company may authorise such person or persons as it thinks fit to act as its representative or representatives at any general meeting of the company. A director or some person authorised for such purpose by the board of directors may require the representative to produce a certified copy of the resolution so authorising him before permitting him to exercise his powers.

**Article 38. Minutes; Recording of shareholder resolutions**

- 38.1 The chairman of the general meeting shall designate the secretary. The secretary of a general meeting shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be authenticated by the chairman of the general meeting and the secretary or, if they refrain from doing so, in the next general meeting.
- 38.2 The chairman of the meeting, or those who convened the meeting, may determine that a transcript of the proceedings at the meeting must be prepared by a civil law notary at the expense of the company.
- 38.3 The board of directors shall keep a record of all resolutions adopted by the general meeting. The records shall be deposited at the company's office for inspection by the shareholders and other parties with meeting rights. On application, each of them shall be provided with a copy of or an extract from

the records at not more than the cost price.

## **RESOLUTIONS OUTSIDE MEETING**

### **Article 39**

Unless the company has usufructuaries or pledgees with voting rights or holders of depositary receipts issued with the co-operation of the company, shareholders' resolutions may, instead of at a general meeting, be passed in writing, provided that all shareholders with the right to vote have voted in favour. Votes may also be cast electronically.

## **FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND APPROPRIATION OF PROFITS**

### **Article 40. Financial year and annual accounts.**

- 40.1 The financial year of the company shall coincide with the calendar year.
- 40.2 The board of directors shall close the company's books as at the last day of each financial year and shall within five months - unless this period is extended by the general meeting due to special circumstances for a further period of no more than six months - draw up annual accounts, and it shall deposit the accounts at the company's offices for inspection by the shareholders, as well as by the usufructuaries and pledgees with voting rights. Within the same period, the board of directors shall also submit its annual report. The annual accounts shall be signed by all directors; where one or more of their signatures is missing, the annual accounts shall refer to this and to the reasons for it.
- 40.3 The company shall ensure that the annual accounts, the annual report and the information to be added pursuant to article 2:392(1) of the Civil Code shall be available at its offices from the day on which the general meeting at which they are to be discussed is convened. Shareholders, as well as usufructuaries, pledgees and holders of depositary receipts issued with the co-operation of the company, are entitled to inspect such documents at the aforementioned location and obtain a copy at no cost.
- 40.4 The provisions of articles 2:391 up to and including 2:394 of the Civil Code shall not apply if article 2:403 of the Civil Code applies to the company.
- 40.5 The general meeting shall adopt the annual accounts.
- 40.6 The company shall publish the documents and information referred to in this article if and to the extent and in the manner required by articles 2:394 et seq. of the Civil Code.

### **Article 41. Appropriation of profits**

- 41.1 Subject to the provisions of the Civil Code, the board of directors may from time to time set aside out of the distributable profits of the company such sums as it thinks proper as reserves which shall, at the discretion of the board of directors, be applicable for any purpose to which the profits of the company may be properly applied.
- 41.2 The distributable profits that remain after application of paragraph 1 of this

article shall be at the disposal of the general meeting for distribution of dividend or in order to be added to the reserves or for such other purposes within the company's objects as the meeting shall decide.

- 41.3 The company may make distributions to shareholders and other persons entitled to distributable profits only to the extent that the shareholders' equity exceeds the sum of the paid and called-up part of the share capital and the reserves which must be maintained by law. In calculating the appropriation of profits, the shares held by the company in its own share capital shall not be taken into account.
- 41.4 Distribution of profits shall take place after the adoption of the annual accounts which show that the distribution is permitted.
- 41.5 Subject to the provisions of the third paragraph of this article, the board of directors may resolve to distribute one or more interim dividends and/or other interim distributions.
- 41.6 Dividends shall be payable immediately after they have been declared, unless the general meeting provides otherwise.
- 41.7 The claim for payment of dividends shall lapse on the expiry of a period of five years.

#### **RECORD DATE FOR DISTRIBUTIONS**

##### **Article 42**

Any resolution declaring a dividend on shares, or declaring other monies payable on or in respect of shares, whether a resolution of the general meeting or a resolution of the board of directors, may specify that the same shall be payable to the persons registered as the holders of such shares at the close of business on a particular date, notwithstanding that it may be a date prior to that on which the resolution is passed, and thereupon the dividend or other monies shall be payable to them in accordance with their respective holdings so registered, but without prejudice to the rights in respect of such dividend or such other monies inter se of transferors and transferees of any such shares.

#### **DISSOLUTION AND LIQUIDATION**

##### **Article 43**

- 43.1 In the event of the company being dissolved, the liquidation shall be effected by the board of directors, unless the general meeting decides otherwise.
- 43.2 The general meeting shall determine the remuneration of the liquidators and of those in charge of supervising the liquidation.
- 43.3 To the extent possible, these articles of association shall remain in effect during the liquidation.
- 43.4 Any assets remaining after payment of all of the company's debts shall first be applied to pay back the amounts paid up on the shares. Any remaining assets shall then be distributed among the shareholders in proportion to the aggregate nominal amount of their shares. No distribution upon liquidation may be made to the company in respect of shares held by it.

## TRANSITIONAL PROVISION

### Article 44

44.1 In this article, the definitions set out below shall bear the following respective meanings:

"CREST" the electronic share transfer and settlement system for listed securities in the United Kingdom owned and operated by Euroclear UK & Ireland Limited;

"Depository" Computershare Investor Services PLC or any successor thereof as the depository of the Depository Interests;

"Depository Interests" dematerialised depository interests representing an entitlement to shares as described in the CREST International Manual issued by CREST and, where the context so permits or requires, depository receipts for shares (*certificaten van aandelen*) within the meaning of Dutch law.

44.2 The board of directors is authorised to make such arrangements as it thinks fit in order to enable shares to be represented by and exchanged for Depository Interests which are eligible to be held and transferred in uncertificated form in CREST, provided that the rules of CREST are complied with.

44.3 Depository Interests shall be issued with the co-operation of the Company.

44.4 No separate register will have to be kept by the board of directors for the Depository Interests. The register of Depository Interests, kept by the Depository, of which excerpts may be obtained by the board of directors in accordance with paragraph 5 of this article shall be sufficient for that purpose.

44.5 The board of directors is allowed to request the Depository (i) to inspect the register of Depository Interests, (ii) for excerpts from the register of Depository Interests and (iii) for all such other information as the board of directors thinks fit. For so long as it (or a custodian appointed by it) is a shareholder, the Depository is under the obligation to comply promptly with any request referred to in this paragraph.

44.6 This article shall only apply for as long as Depository Interests are outstanding and ceases to apply by operation of law thereafter.

## FINAL PROVISIONS

Finally, the person appearing declared:

- to have been authorised, as is evidenced by the above-mentioned minutes of the AGM, to have this deed of conversion and amendment to the articles of association executed; and
- an expert as referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code has issued a statement evidencing that the Company's equity (*eigen vermogen*) on the first day of July two thousand and eleven at least equalled the Company's paid up and called up capital in the amount of two hundred and sixty-three million six

hundred and fifteen thousand euro and sixty eurocents (EUR 263,615,000.60).

This statement will be attached immediately after the execution to this deed

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

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date mentioned in its heading.

After I, civil law notary, had conveyed and explained the contents of the deed in substance to the person appearing, the person appearing declared to have taken note of the contents of the deed, to be in agreement with the contents and not to wish them to be read out in full. Following a partial reading, the deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

Signed: R.E.L. Hanrath, W.H. Bossenbroek

**ISSUED FOR TRUE COPY**

(Signed: W.H. Bossenbroek)