

TRADEMARK ASSIGNMENT

Electronic Version v1.1
 Stylesheet Version v1.1

SUBMISSION TYPE:	NEW ASSIGNMENT
NATURE OF CONVEYANCE:	Conversion
EFFECTIVE DATE:	05/27/2004

CONVEYING PARTY DATA

Name	Formerly	Execution Date	Entity Type
Spyker International Motor Holding B.V.		05/27/2004	Limited Liability Company: NETHERLANDS

RECEIVING PARTY DATA

Name:	Spyker Cars N.V.
Street Address:	Edisonweg 2
City:	3899 AZ Zeewolde
State/Country:	NETHERLANDS
Entity Type:	Limited Liability Company: NETHERLANDS

PROPERTY NUMBERS Total: 2

Property Type	Number	Word Mark
Serial Number:	76279391	SPYKER
Serial Number:	76279146	SPYKER NULLA TENACI INVIA EST VIA

CORRESPONDENCE DATA

Fax Number: (312)236-7516
Correspondence will be sent via US Mail when the fax attempt is unsuccessful.
 Phone: 312-368-4000
 Email: ch.tm@dlapiper.com
 Correspondent Name: Keith W. Medansky c/o DLA Piper Rudnick
 Address Line 1: P.O. Box 64807
 Address Line 4: Chicago, ILLINOIS 60664-0807

DOMESTIC REPRESENTATIVE

Name:
 Address Line 1:
 Address Line 2:

CH \$65.00 76279391

Address Line 3:

Address Line 4:

NAME OF SUBMITTER:	Helen Gentry
Signature:	/hgentry/
Date:	03/11/2005

Total Attachments: 47

source=SPYKER Conversion#page1.tif
source=SPYKER Conversion#page2.tif
source=SPYKER Conversion#page3.tif
source=SPYKER Conversion#page4.tif
source=SPYKER Conversion#page5.tif
source=SPYKER Conversion#page6.tif
source=SPYKER Conversion#page7.tif
source=SPYKER Conversion#page8.tif
source=SPYKER Conversion#page9.tif
source=SPYKER Conversion#page10.tif
source=SPYKER Conversion#page11.tif
source=SPYKER Conversion#page12.tif
source=SPYKER Conversion#page13.tif
source=SPYKER Conversion#page14.tif
source=SPYKER Conversion#page15.tif
source=SPYKER Conversion#page16.tif
source=SPYKER Conversion#page17.tif
source=SPYKER Conversion#page18.tif
source=SPYKER Conversion#page19.tif
source=SPYKER Conversion#page20.tif
source=SPYKER Conversion#page21.tif
source=SPYKER Conversion#page22.tif
source=SPYKER Conversion#page23.tif
source=SPYKER Conversion#page24.tif
source=SPYKER Conversion#page25.tif
source=SPYKER Conversion#page26.tif
source=SPYKER Conversion#page27.tif
source=SPYKER Conversion#page28.tif
source=SPYKER Conversion#page29.tif
source=SPYKER Conversion#page30.tif
source=SPYKER Conversion#page31.tif
source=SPYKER Conversion#page32.tif
source=SPYKER Conversion#page33.tif
source=SPYKER Conversion#page34.tif
source=SPYKER Conversion#page35.tif
source=SPYKER Conversion#page36.tif
source=SPYKER Conversion#page37.tif
source=SPYKER Conversion#page38.tif
source=SPYKER Conversion#page39.tif
source=SPYKER Conversion#page40.tif
source=SPYKER Conversion#page41.tif
source=SPYKER Conversion#page42.tif
source=SPYKER Conversion#page43.tif
source=SPYKER Conversion#page44.tif

source=SPYKER Conversion#page45.tif

source=SPYKER Conversion#page46.tif

source=SPYKER Conversion#page47.tif

CONVERSION AND AMENDMENT
OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF:

**SPYKER INTERNATIONAL MOTOR
HOLDING B.V.**

(renamed: Spyker Cars N.V.)

Deed dated 27 May 2004

CONTENTS:

- Certified copy of the deed of conversion and amendment of the Articles of Association of Spyker International Motor Holding B.V. (renamed: Spyker Cars N.V.), executed on 27 May 2004, before R.J.J. Lijdsman, civil law notary in Amsterdam;
- English translation of the deed of conversion and amendment of the Articles of Association after the abovementioned deed of conversion and amendment dated 27 May 2004.

AKTE VAN OMZETTING EN STATUTENWIJZIGING

(Spyker International Motor Holding B.V.)

(nieuwe naam: Spyker Cars N.V.)

Op zeventwintig mei tweeduizend vier is voor mij, mr. Robert Jan Jozef Lijdsman, notaris te Amsterdam, verschenen: _____

De heer mr. Victor Roberto Muller, wonende te 3743 DS Baarn, De Beaufortlaan 4, geboren te Amsterdam op dertien september negentienhonderd negenenvijftig, geïdentificeerd aan de hand van zijn paspoort met nummer ND7321157, handelend als zelfstandig bevoegd directeur van na te noemen vennootschap. _____

De comparant heeft het volgende verklaard: _____

Bij twee schriftelijke aandeelhoudersbesluiten buiten vergadering de dato vijftwintig maart tweeduizend vier en vierentwintig mei tweeduizend vier hebben de aandeelhouders besloten Spyker International Motor Holding B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Baarn, kantoorhoudende te 3743 DS Baarn, De Beaufortlaan 4, en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 08065771 (de "**vennootschap**") om te zetten in een naamloze vennootschap en de statuten van de Vennootschap te wijzigen en geheel opnieuw vast te stellen, alsmede om de comparant te machtigen deze akte te doen passeren. Van deze besluitvorming blijkt uit twee aandeelhoudersbesluiten die aan deze akte zijn gehecht (Bijlage). _____

De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op zes maart twee duizend drie verleden voor mr. P.H.N. Quist, notaris te Amsterdam, terzake waarvan een ministeriële verklaring van geen bezwaar werd verleend op achtentwintig februari twee duizend drie, onder nummer BV 526935. _____

Ter uitvoering van voormelde besluiten wordt de Vennootschap hierbij omgezet in een naamloze vennootschap en worden de statuten van de Vennootschap hierbij gewijzigd en geheel opnieuw vastgesteld als volgt. _____

HOOFDSTUK I.

BEGRIPSBEPALINGEN.

Artikel 1.

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. algemene vergadering: het orgaan dat gevormd wordt door stemgerechtigde aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- b. algemene vergadering van aandeelhouders: de bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- c. jaarvergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot de behandeling van de jaarrekening en het jaarverslag;
- d. certificaten: certificaten van door de vennootschap uitgegeven aandelen;
- e. prioriteit: de vergadering van de houder van het prioriteitsaandeel;
- f. dochtermaatschappij:
 - een rechtspersoon waarin de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering van de leden of aandeelhouders van die rechtspersoon kunnen uitoefenen;
 - een rechtspersoon waarvan de vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen lid of aandeelhouder zijn en, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de bestuurders of van de commissarissen kunnen benoemen of ontslaan, ook indien alle stemgerechtigden stemmen;een en ander met toepassing van de leden 3 en 4 van artikel 24a, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
Met een dochtermaatschappij wordt gelijkgesteld een onder eigen naam optredende vennootschap, waarin de vennootschap of een of meer dochtermaatschappijen als vennoot volledig jegens schuldeisers aansprakelijk is voor de schulden;
- g. groepsmaatschappij: een rechtspersoon of vennootschap die in de zin van artikel 24b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, met de vennootschap in een groep is verbonden;
- h. uitkeerbaar deel van het eigen vermogen: het deel van het eigen vermogen dat het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;
- i. accountant: een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 393, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
- j. Officiële Prijscourant: de Officiële Prijscourant uitgegeven van Euronext Amsterdam N.V. of een daarvoor in de plaats tredende officiële publicatie;

- k. Fondsenreglement: het Fondsenreglement van Euronext Amsterdam N.V., gevestigd te Amsterdam, dan wel het reglement dat te eniger tijd voor het Fondsenreglement in de plaats zal komen;
- l. Wge: Wet giraal effectenverkeer;
- m. Centraal Instituut: het centraal instituut in de zin van de Wge;
- n. aangesloten instelling: een aangesloten instelling in de zin van de Wge;
- o. deelgenoot: een deelgenoot in het verzameldepot in de zin van de Wge;
- p. verzameldepot: een verzameldepot in de zin van de Wge.

HOOFDSTUK II.

NAAM, ZETEL, DOEL.

Artikel 2. Naam en zetel.

- 1. De vennootschap draagt de naam: Spyker Cars N.V.
- 2. Zij heeft haar zetel te Zeewolde.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel de ontwikkeling, productie en verkoop van automobielen alsmede het deelnemen in, het voeren van beheer over en het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen; voorts het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

HOOFDSTUK III.

KAPITAAL EN AANDELEN. AANDEELBEWIJZEN. REGISTER.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.

- 1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt tweehonderdduizend euro (EUR 200.000).
- 2. Het is verdeeld in vijf miljoen (5.000.000) aandelen van vier eurocent (EUR 0,04), en wel vier miljoen negenhonderd negennegentigduizend negenhonderd en negennegentig (4.999.999) gewone aandelen en één (1) prioriteitsaandeel.
- 3. De gewone aandelen luiden op naam of aan toonder, ter keuze van de aandeelhouder. Het prioriteitsaandeel luidt op naam.
- 4. Onder aandelen onderscheidenlijk aandeelhouders worden, tenzij uit de tekst het tegendeel blijkt, zowel verstaan de gewone aandelen als het prioriteitsaandeel onderscheidenlijk houders van die aandelen.
- 5. De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van haar aandelen.

Artikel 5. Bewijs van aandeel aan toonder.

- 1. Een persoon die inschrijft op gewone aandelen zal met betrekking tot aandelen rechten aan toonder verkrijgen op de hieronder beschreven wijze, tenzij door hem een expliciet verzoek wordt gedaan om gewone aandelen op naam bij de uitgifte te verkrijgen.
- 2. Alle gewone aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs.

3. De vennootschap doet het aandeelbewijs voor de rechthebbende(n) bewaren door het Centraal Instituut.
4. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht ter zake van een gewoon aandeel aan toonder toe doordat (a) het Centraal Instituut de vennootschap in staat stelt een aandeel op het desbetreffende aandeelbewijs bij te (doen) schrijven en (b) de rechthebbende een aangesloten instelling aanwijst die hem dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot crediteert.
5. Onverminderd het bepaalde in de tweede en derde zin van artikel 33 lid 8 van deze statuten is het beheer over het aandeelbewijs onherroepelijk aan het Centraal Instituut opgedragen en is het Centraal Instituut onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het aandeelbewijs.
6. Indien een deelgenoot van de aangesloten instelling uitlevering wenst van een of meer gewone aandelen tot ten hoogste een hoeveelheid waarvoor hij deelgenoot is en uitlevering niet onmogelijk is gemaakt, zal (a) het Centraal Instituut bij akte de gewone aandelen aan de gerechtigde leveren, (b) de vennootschap de levering erkennen, (c) Het Centraal Instituut de vennootschap in staat stellen de gewone aandelen aan toonder van het aandeelbewijs af te (doen) schrijven, (d) de desbetreffende aangesloten instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot debiteren en (e) de vennootschap de houder in het register (doen) inschrijven overeenkomstig het bepaalde in artikel 6.
7. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen stellen doordat (a) de rechthebbende dit aandeel bij akte via een aangesloten instelling aan het Centraal Instituut levert, (b) de vennootschap de levering erkent, (c) het Centraal Instituut de vennootschap in staat stelt een aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven, (d) een door de rechthebbende aangewezen aangesloten instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot crediteert en (e) de vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel uit het register uitschrijft/doet uitschrijven.
8. Een verzoek van een deelgenoot om uitlevering van aandelen houdt in een verzoek tot tenaamstelling van de betrokken aandelen. Het bepaalde in lid 6 is van overeenkomstige toepassing. Het verzoek kan ten hoogste betreffen de hoeveelheid aandelen waartoe de deelgenoot gerechtigd is.
9. De vennootschap kan, krachtens een besluit van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen uitlevering in de zin van artikel 26 Wge van gewone aandelen aan toonder onmogelijk maken. Het besluit daartoe kan tegenover een deelgenoot niet eerder worden ingeroepen dan zes maanden na publicatie van het besluit in ten minste één landelijk

verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant. De vennootschap kan, krachtens besluit van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, deze onmogelijkheid herroepen, in welk geval uitlevering mogelijk is vanaf de dag volgend op die waarop de herroeping is aangekondigd in ten minste één landelijk verspreid dagblad en de Officiële Prijscourant.

10. Als houder van aandelen zal voor de toepassing van het bij deze statuten bepaalde eveneens gelden de als deelgenoot gerechtigde in een verzameldepot van gewone aandelen aan toonder als bedoeld in de Wge. —
11. Houders van aandelen op naam worden ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de vennootschap. —
12. Het aandeelbewijs wordt getekend door een directeur en een commissaris; de ondertekening zal mogen geschieden door middel van facsimiledruk. —

Artikel 6.

1. Een deelgenoot kan op zijn verzoek en te zijner keuze met toepassing van en behoudens het in artikel 5 bepaalde: —
 - een inschrijving in het aandelenregister voor een of meer aandelen op naam verkrijgen tot een gelijk nominaal bedrag; of —
 - deze aandelen aan toonder doen stellen overeenkomstig het bepaalde in artikel 5 lid 7. —
2. Een houder van een inschrijving in het aandelenregister voor een of meer aandelen op naam kan op zijn verzoek met toepassing van en behoudens het in artikel 5 bepaalde deze aandelen aan toonder doen stellen overeenkomstig het bepaalde in artikel 5 lid 7. —
3. De directie kan verlangen dat een verzoek als bedoeld in dit artikel wordt ingediend op een door de vennootschap kosteloos te verstrekken formulier, door de verzoeker ondertekend. —

Artikel 7. Register van aandeelhouders.

1. Voor aandelen op naam worden geen bewijzen afgegeven. —
2. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen. —
3. Iedere houder van een of meer aandelen op naam en ieder die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op een of meer van zulke aandelen heeft, is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven. —
4. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een lid van de directie of door een daartoe bevoegde persoon als bedoeld in artikel 20 lid 2. —
5. Uittreksels uit het register zijn niet verhandelbaar. —
6. Op het register is voorts artikel 85, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing. —

HOOFDSTUK IV.

UITGIFTE VAN AANDELEN. CERTIFICATEN VAN AANDELEN.

Artikel 8. Bevoegd orgaan.

1. Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de directie. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. Deze bevoegdheid van de directie betreft alle - of een gedeelte van de - nog niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal, zoals dit luidt of te eniger tijd zal luiden. De duur van deze bevoegdheid wordt vastgesteld bij besluit van de algemene vergadering en bedraagt ten hoogste vijf jaren, onverminderd het bepaalde in artikel 42.
2. De aanwijzing van de directie als het tot uitgifte bevoegd orgaan kan bij de statuten of bij besluit van de algemene vergadering telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Bij deze aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Een bij besluit van de algemene vergadering gegeven aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.
3. Eindigt de bevoegdheid van de directie, dan vindt de uitgifte van aandelen plaats krachtens besluit van de algemene vergadering, behoudens aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan door de algemene vergadering.
4. Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander tot uitgifte bevoegd orgaan kan slechts worden genomen op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
5. Het bepaalde in de leden 1 tot en met 4 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
6. Op uitgifte van aandelen en op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen is voorts artikel 96, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 9. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. De uitgiftekoers mag behoudens het bepaalde in artikel 80 lid 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek niet lager dan pari zijn.
2. Iedere houder van gewone aandelen heeft bij uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht met inachtneming van het hierna bepaalde. Hetzelfde geldt voor het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.
3. Het voorkeursrecht kan worden uitgesloten door de directie. De bevoegdheid hiertoe eindigt op het tijdstip dat de bevoegdheid van de

directie tot uitgifte eindigt. De leden 1 tot en met 4 van artikel 8 zijn van overeenkomstige toepassing.

4. Op de voorwaarden van uitgifte en op het voorkeursrecht zijn voorts de artikelen 96a en 97, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 10. Storting op aandelen.

1. Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 80 lid 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. De directie is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld, en van de andere rechtshandelingen, genoemd in artikel 94, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering, doch met goedkeuring van de prioriteit.
3. Op storting op aandelen en inbreng anders dan in geld zijn voorts de artikelen 80, 80a, 80b en 94b, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 11. Eigen aandelen en certificaten daarvan.

1. De vennootschap mag bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
2. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan slechts verkrijgen om niet of indien:
 - a. het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen tenminste gelijk is aan de verkrijgingsprijs; en
 - b. het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloopt dan een tiende van het geplaatste kapitaal.
3. Verrijging anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de directie daartoe gemachtigd heeft. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.
4. De vennootschap kan eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen om deze krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
5. Verrijging of vervreemding van eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt ingevolge een besluit van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
6. Op eigen aandelen of certificaten daarvan zijn voorts de artikelen 89a, 95, 98, 98a, 98b, 98c, 98d en 118 lid 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

HOOFDSTUK V.
KAPITAALVERMINDERING.

Artikel 12.

1. De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal.
2. De kapitaalvermindering kan ook geschieden ten aanzien van hetzij het prioriteitsaandeel hetzij de gewone aandelen. De kapitaalvermindering moet naar evenredigheid van de daarin betrokken aandelen geschieden, voor zover daarvan niet wordt afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
3. De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders waarin een voorstel tot een in dit artikel genoemd besluit wordt gedaan, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

HOOFDSTUK VI.
LEVERING VAN AANDELEN OP NAAM. VRUCHTGEBRUIK. PANDRECHT.

Artikel 13.

1. Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering.
De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.
2. Een pandrecht kan ook worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de vennootschap. Alsdan is artikel 239, Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing, waarbij de in lid 3 van dat artikel bedoelde mededeling van de verpanding door de pandhouder wordt vervangen door erkenning door of betekening aan de vennootschap.
3. De erkenning wordt getekend met inachtneming van de regels van vertegenwoordiging volgens artikel 20.
4. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd. Het stemrecht komt echter toe aan de vruchtgebruiker of de pandhouder indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of het pandrecht is bepaald.
De aandeelhouder die geen stemrecht heeft, en de vruchtgebruiker of pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten, die door de wet zijn toegekend aan houders van certificaten die met medewerking van een vennootschap zijn uitgegeven ("certificaathoudersrechten"). De

vruchtgebruiker of pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de in de vorige volzin bedoelde rechten niet toe.

HOOFDSTUK VII.

BESTUUR.

Artikel 14. Directie.

1. Het bestuur van de vennootschap wordt gevormd door een directie bestaande uit één of meer directeuren.
2. De raad van commissarissen stelt met inachtneming van het in lid 1 bepaalde het aantal directeuren vast.

Artikel 15. Benoeming.

1. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
2. De prioriteit draagt voor elke vacature één of meer kandidaten voor en wel, indien er geen directeuren zijn, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk.
3. Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een directeur anders dan overeenkomstig een voordracht van de prioriteit kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.
4. Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders kan, bij de benoeming van een directeur, uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering is vermeld. Indien geen benoeming plaatsheeft van een door de prioriteit voorgedragen kandidaat, behoudt de prioriteit het recht in een volgende vergadering een nieuwe voordracht te doen.

Artikel 16. Schorsing en ontslag.

1. Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de prioriteit, kan de algemene vergadering slechts besluiten met een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
2. Iedere directeur kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
3. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

Artikel 17. Bezoldiging.

De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden vastgesteld door de raad van commissarissen.

Artikel 18. Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
2. De directie kan een reglement vaststellen, waarbij regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie. Het reglement behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.
3. De directie kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.

Artikel 19. Goedkeuring directiebesluiten.

1. De directie legt ter goedkeuring voor aan de raad van commissarissen:
 - a. de operationele en financiële doelstellingen van de vennootschap;
 - b. de strategie die moet leiden tot het realiseren van die doelstellingen;
 - c. de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd, bijvoorbeeld ten aanzien van de financiële risico's.
2. Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde zijn - voor zover deze niet reeds op grond van het in lid 1 bepaalde door de raad van commissarissen zijn goedgekeurd - aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van de directie tot:
 - a. het aangaan van overeenkomsten waarbij aan de vennootschap een bankkrediet wordt verleend waarbij de hoofdsom een door de directie en raad van commissarissen in onderling overleg vast te stellen en schriftelijk vast te leggen bedrag te boven gaat;
 - b. duurzame rechtstreekse of middellijke samenwerking met een andere onderneming en het verbreken van zodanige samenwerking voor zover die een door de directie en raad van commissarissen in onderling overleg vast te stellen en schriftelijk vast te leggen bedrag per jaar per samenwerking te boven gaat;
 - c. rechtstreekse of middellijke deelneming in het kapitaal van een andere onderneming en het wijzigen van de omvang van zodanige deelneming voor zover die een door de directie en raad van commissarissen in onderling overleg vast te stellen en schriftelijk vast te leggen bedrag per deelneming te boven gaat;
 - d. het verrichten van investeringen die niet zijn opgenomen in het jaarbudget van de vennootschap en in enig boekjaar gezamenlijk meer dan vijfhonderdduizend euro (EUR 500.000) bedragen;
 - e. het verrichten van desinvesteringen met betrekking tot de vennootschap voor meer dan vijfhonderdduizend euro (EUR 500.000) per jaar;
 - f. het aangaan van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidsstelling voor een schuld van een

- derde verbindt waarmee een door de directie en raad van commissarissen in onderling overleg vast te stellen en schriftelijk vast te leggen bedrag per jaar wordt overschreden;
- g. het sluiten en wijzigen van arbeidsovereenkomsten waarbij een beloning wordt toegekend die een door de directie en raad van commissarissen in onderling overleg vast te stellen en schriftelijk vast te leggen bedrag per jaar te boven gaat;
 - h. het treffen van pensioenregelingen en het toekennen van pensioenrechten boven die, welke uit bestaande regelingen voortvloeien en die een door de directie en raad van commissarissen in onderling overleg vast te stellen en schriftelijk vast te leggen bedrag per jaar te boven gaan;
 - i. het uitoefenen van stemrecht op aandelen in dochtervennootschappen;
 - j. het doen van een voorstel tot juridische fusie of splitsing in de zin van Titel 7, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, met uitzondering van een juridische fusie als bedoeld in artikel 333 leden 1 en 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met uitzondering van een splitsing als bedoeld in artikel 334ff leden 1 en 2, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
3. De directie en de raad van commissarissen kunnen in onderling overleg bepalen dat een in lid 1 sub a tot en met c en sub f tot en met j bedoeld besluit niet aan zijn goedkeuring is onderworpen wanneer het daarmee gemoeide belang een door de directie en de raad van commissarissen in onderling overleg te bepalen en schriftelijk vastgelegde waarde niet te boven gaat.
 4. Voor de toepassing van de leden 1 en 2 wordt met een besluit van de directie tot het aangaan van een handeling gelijkgesteld een besluit van de directie tot het goedkeuren van een besluit van enig orgaan van een vennootschap waarin de vennootschap deelneemt, indien laatstbedoeld besluit aan die goedkeuring is onderworpen.
 5. De directie en de raad van commissarissen kunnen in onderling overleg overeenkomen ook andere besluiten dan die in de leden 1 en 2 genoemd aan de goedkeuring van de raad van commissarissen te onderwerpen. Deze andere besluiten zullen duidelijk omschreven en schriftelijk worden vastgelegd.
 6. Onverminderd het elders in de statuten dienaangaande bepaalde zijn aan de goedkeuring van de prioriteit onderworpen de besluiten van de directie tot:
 - a. het geheel of grotendeels overdragen van de zeggenschap over de activiteiten van de vennootschap;
 - b. het aangaan of wijzigen van overeenkomsten tussen enerzijds de vennootschap en anderzijds de aandeelhouders, de bestuurders of commissarissen als privé persoon, danwel tussen de vennootschap

enerzijds en rechtspersonen waarover de in dit lid genoemde personen direct of indirect de zeggenschap uitoefenen, anderzijds.

7. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap.
8. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in dit artikel met uitzondering van lid 1 sub j, tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

Artikel 20. Vertegenwoordiging.

1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan de Chief Executive Officer alleen en aan twee andere directeuren gezamenlijk handelend.
2. De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.
3. In geval van een tegenstrijdig belang tussen de vennootschap en een directeur wordt de vennootschap vertegenwoordigd door de directeur of commissaris die de raad van commissarissen daartoe aanwijst. De algemene vergadering is steeds bevoegd één of meer andere personen daartoe aan te wijzen.

Artikel 21. Ontstentenis of belet.

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de andere directeuren of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast met de bevoegdheid het bestuur tijdelijk aan één of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.

HOOFDSTUK VIII.

RAAD VAN COMMISSARISSEN.

Artikel 22. Benoeming, Schorsing en ontslag.

1. Een raad van commissarissen bestaande uit ten minste twee leden houdt toezicht op de directie.
2. De prioriteit draagt voor elke vacature één of meer kandidaten voor en wel, indien er geen commissarissen zijn, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk.
3. Een besluit van de algemene vergadering tot benoeming van een commissaris anders dan overeenkomstig een voordracht van de prioriteit kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.
4. Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders kan, bij de benoeming van een commissaris, uitsluitend worden gestemd over

kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering is vermeld. Indien geen benoeming plaatsheeft van een door de prioriteit voorgedragen kandidaat, behoudt de prioriteit het recht in een volgende vergadering een nieuwe voordracht te doen.

5. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster. Elke aldus aftredende commissaris kan worden herbenoemd.
6. Ieder lid van de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de prioriteit, kan de algemene vergadering slechts besluiten met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
7. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.

Artikel 23. Bezoldiging.

De bezoldiging van ieder lid van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

Artikel 24. Taak en bevoegdheden.

1. 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 met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De raad van commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De raad van commissarissen kan zich ook overigens door deskundigen laten bijstaan. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.

Artikel 25. Werkwijze en besluitvorming.

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter, die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.
2. Bij afwezigheid van de voorzitter en de plaatsvervangend voorzitter in een vergadering wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.

3. De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer de voorzitter, dan wel ten minste twee andere commissarissen, dan wel de directie zulks nodig acht.
4. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde vergadering of in een volgende vergadering van de raad van commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.
5. Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
6. De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
7. Een commissaris kan zich door een medecommissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht. Een commissaris kan voor niet meer dan één medecommissaris als gevolmachtigde optreden.
8. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.
9. De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie zulks nodig acht.
10. De raad van commissarissen kan een reglement vaststellen aangaande onder andere de wijze van vergaderen en besluitvorming van de raad van commissarissen.

HOOFDSTUK IX.

JAARREKENING EN JAARVERSLAG. WINST.

Artikel 26. Boekjaar. Jaarrekening en jaarverslag.

1. Het boekjaar loopt jaarlijks van één januari tot en met één en dertig december.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op.
3. De directie legt de jaarrekening binnen de in lid 2 bedoelde termijn voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders.

4. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. -----
De raad van commissarissen brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de algemene vergadering. -----

Artikel 27. Accountant. -----

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

Artikel 28. Overlegging aan de algemene vergadering. Verkrijgbaarstelling. --

1. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het preadvies en de krachtens artikel 392 lid 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep voor de jaarvergadering, te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders en andere daartoe volgens de wet gerechtigde personen kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. -----
2. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 27 lid 4 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt. -----
3. Vaststelling van de jaarrekening zonder voorbehoud strekt niet automatisch tot decharge van de directeuren voor het beheer en de leden van de raad van commissarissen voor het toezicht daarop. De decharge van de directeuren voor het beheer en de leden van de raad van commissarissen voor het toezicht daarop voorzover van dat beheer uit de jaarrekening blijkt dient bij afzonderlijk besluit van de algemene vergadering te geschieden. -----

Artikel 29. Winst. -----

1. Jaarlijks bepaalt de directie, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, welk deel van de winst - het positieve saldo van de winst- en verliesrekening - wordt gereserveerd. -----

2. Uit de winst na reservering volgens het voorgaande lid wordt op het prioriteitsaandeel een dividend uitgekeerd van zes procent (6%) over het nominaal daarop gestorte bedrag.
3. De na toepassing van de leden 1 en 2 van dit artikel resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
4. De directie kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot uitkering van interimdividend.
5. De algemene vergadering kan, op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen besluiten dat een uitkering van dividend op gewone aandelen geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, doch in aandelen in de vennootschap.
6. De algemene vergadering kan op voorstel van de directie dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen besluiten tot uitkeringen aan houders van gewone aandelen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen. Het bepaalde in het voorgaande lid is van overeenkomstige toepassing.
7. Op uitkeringen aan aandeelhouders zijn voorts de artikelen 103, 104 en 105, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 30. Betaalbaarstelling.

1. De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig artikel 38.
2. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering vervalt door een tijdsverloop van vijf jaren.

HOOFDSTUK X.**ALGEMENE VERGADERINGEN VAN AANDEELHOUDERS.****Artikel 31. Jaarvergadering.**

1. Jaarlijks, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, wordt de jaarvergadering gehouden.
2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
 - a. bespreking van het jaarverslag;
 - b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. uitkering van dividend;
 - d. decharge van directeuren;
 - e. decharge van commissarissen
 - f. voorziening in eventuele vacatures;
 - g. andere voorstellen door de raad van commissarissen of de directie of de prioriteit aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van artikel 38.

Artikel 32. Andere vergaderingen.

1. Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie of de prioriteit zulks nodig acht.

2. Aandeelhouders en/of personen met certificaathoudersrechten tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap hebben het recht om de directie of de raad van commissarissen te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen. Indien de directie of de raad van commissarissen niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen zes weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

Artikel 33. Oproeping. Agenda.

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden door de raad van commissarissen of de directie bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt meegedeeld dat de vergadergerechtigden er van kunnen kennis nemen ten kantore van de vennootschap, onverminderd het bepaalde in artikel 12 lid 3 en in artikel 40 lid 1 van de statuten.
4. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 38.
5. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn, op de wijze vermeld in artikel 38.
6. Tenzij in de oproeping de inhoud is opgenomen van alle stukken welke volgens de wet of de statuten voor vergadergerechtigden in verband met de te houden vergadering ter visie moeten liggen, moeten deze stukken te Amsterdam bij een in de oproeping aan te wijzen door Euronext Amsterdam N.V. toegelaten instelling als bedoeld in het Fondsenreglement of een ander betaalkantoor als bedoeld in het Fondsenreglement voor vergadergerechtigden gratis verkrijgbaar worden gesteld.
7. De oproeping vermeldt plaats, dag en uur van de vergadering, alsmede de wijze, de plaats en de dag waarop uiterlijk de vergadergerechtigden, die de algemene vergadering wensen bij te wonen, de verklaring bedoeld in leden 8 en volgende in bewaring moeten geven om toegang te verkrijgen tot de vergadering - welke laatstgenoemde dag niet vroeger zal worden gesteld dan op de zevende dag voor die der vergadering.
8. Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht zal de vennootschap met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek tevens als aandeelhouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder deelgenoot in

haar verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven, mits de desbetreffende verklaring ten kantore van de vennootschap is gedeponeerd. In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de dag waarop zulks uiterlijk moet geschieden. Deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor die van de vergadering.

9. De directie kan bepalen dat als vergadergerechtigden hebben te gelden zij die op een door de directie te bepalen tijdstip (hierna: het "registratietijdstip") aandeelhouder of anderszins vergadergerechtigde zijn en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register (hierna: het "register"), mits de houder van het register op verzoek van de betreffende aandeelhouder of vergadergerechtigde vóór de algemene vergadering van aandeelhouders schriftelijk aan de vennootschap kennis heeft gegeven dat die aandeelhouder of vergadergerechtigde voornemens is de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, ongeacht wie ten tijde daarvan aandeelhouder of vergadergerechtigde is. De kennisgeving vermeldt het aantal aandelen waarvoor de aandeelhouder of vergadergerechtigde gerechtigd is de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen. Het in de eerste zin van dit lid 9 bepaalde omtrent de kennisgeving aan de vennootschap geldt eveneens voor een schriftelijk gevolmachtigde van een aandeelhouder of vergadergerechtigde.
10. Het in lid 9 van dit artikel bedoelde registratietijdstip kan niet vroeger worden gesteld dan op een tijdstip op de zevende dag en niet later dan op een tijdstip op een derde dag vóór die van de vergadering. Bij de oproeping voor de algemene vergadering van aandeelhouders worden die tijdstippen voor zover van toepassing vermeld, evenals de plaats waar en de wijze waarop registratie dient te geschieden.
11. Indien de directie gebruik maakt van de in lid 9 van dit artikel bedoelde bevoegdheid, moeten schriftelijk gevolmachtigden hun volmacht afgeven aan de houder van het register voordat de kennisgeving aan de vennootschap als bedoeld in lid 9 plaatsvindt. De houder van het register zal de afgegeven volmachten meezenden met de kennisgeving. De directie kan bepalen dat de volmachten van stemgerechtigden aan de presentielijst worden gehecht.
12. Houders van gewone aandelen op naam zullen om de algemene vergadering te kunnen bijwonen en (voor zover stemgerechtigd) aan de stemmingen te kunnen deelnemen, de vennootschap ten minste zeven dagen vóór de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk op de hoogte moeten brengen op de plaats die in de oproeping is vermeld. Zij kunnen de bedoelde rechten ter vergadering slechts uitoefenen voor de gewone aandelen die zowel op de hierboven bedoelde dag als op de dag van de vergadering te hunnen name staan.
13. De houder van het prioriteitsaandeel zal om de algemene vergadering te kunnen bijwonen en (voor zover stemgerechtigd) aan de stemmingen te

kunnen deelnemen, de vennootschap schriftelijk van zijn voornemen in kennis stellen, zulks uiterlijk op de dag voorafgaande aan die der vergadering. Hij kan de bedoelde rechten ter vergadering uitoefenen voor de aandelen die op de dag der vergadering te zijnen name staan.

14. Aandeelhouders en andere personen die volgens de wet het recht hebben een algemene vergadering bij te wonen zijn bevoegd zich door een schriftelijke gevolmachtigde te laten vertegenwoordigen. Onverminderd het bepaalde in dit artikel zal de schriftelijke volmacht moeten worden gedeponereerd uiterlijk ten tijde en op de plaats als in de oproeping zal worden vermeld.
15. Het in de voorgaande leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op degene die een recht van vruchtgebruik heeft met betrekking tot een of meer aandelen, mits aan de vruchtgebruiker het stemrecht op die aandelen toekomt.
16. De voorzitter van de vergadering beslist of andere personen dan zij die volgens het hiervoor in dit artikel bepaalde toegang hebben, toegelaten worden tot de vergadering.

Artikel 34. Plaats van de vergaderingen.

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

Artikel 35. Voorzitterschap.

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

Artikel 36. Notulen.

1. Van het verhandelde in elke algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen getekend.
2. De raad van commissarissen, de voorzitter of degene, die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel procesverbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het procesverbaal wordt door de voorzitter medeondertekend.
3. Een verslag van een algemene vergadering van aandeelhouders wordt binnen drie maanden na de afloop van die vergadering aan aandeelhouders die daarom schriftelijk hebben verzocht ter beschikking gesteld.

Aandeelhouders hebben gedurende de drie daarop volgende maanden de gelegenheid om op het verslag te reageren. Reacties op het verslag worden, al dan niet in samengevatte vorm, bij het verslag gevoegd, en al dan niet voorzien van opmerkingen van de voorzitter van de vergadering, van de directie of van de raad van commissarissen, ter beschikking gesteld aan degenen die om terbeschikkingstelling van het verslag hebben verzocht.

4. Van een door de algemene vergadering genomen besluit kan extern worden blijk gegeven door een verklaring van de voorzitter.

Artikel 37. Vergaderrechten. Toegang.

1. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
2. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; zulks kan evenmin voor een aandeel waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij certificaten houdt. Vruuchtgebruikers van aandelen, die aan de vennootschap en/of haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik 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 heeft.
3. Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van de aandelen waarop geen stem kan worden uitgebracht.
4. De leden van de raad van commissarissen en de directeuren hebben in de algemene vergadering van aandeelhouders een raadgevende stem.
5. Voorzover de wet of de statuten geen andere meerderheid of quorum voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Voorzover een quorum vereist is om een besluit te kunnen nemen kan niet met gebruikmaking van artikel 120 lid 3 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek een tweede algemene vergadering worden bijeengeroepen.
6. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weder niemand de volstreekte meerderheid verkregen dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon, op wie bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen op meer dan één

persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken beslist het lot wie van beiden is gekozen.

Indien de stemmen staken bij een verkiezing uit een bindende voordracht, is hij gekozen die op de voordracht de eerste plaats inneemt.

7. Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
8. Alle stemmingen geschieden mondeling, tenzij de voorzitter anders beslist op verzoek van een of meer stemgerechtigden. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
9. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
10. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand der aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
11. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter dat door de algemene vergadering een besluit is genomen is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voorzover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel.
Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid der aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door de nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

HOOFDSTUK XI.

OPROEPINGEN EN KENNISGEVINGEN.

Artikel 38.

1. Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen van aandeelhouders, alle bekendmakingen omtrent dividend en andere uitkeringen en alle andere kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden door aankondiging in een landelijk verspreid dagblad en in de Officiële Prijscourant, onverminderd het bepaalde in artikel 96a lid 5, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
2. Onder aandeelhouders zijn in lid 1 begrepen de vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht op aandelen toekomt.

Artikel 39. Vergaderingen van de prioriteit.

1. Een vergadering van de prioriteit wordt bijeengeroepen door de raad van commissarissen of de directie of de houder van het prioriteitsaandeel.
2. Besluiten van de prioriteit kunnen ook buiten vergadering worden genomen.

HOOFDSTUK XII.**STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING.****Artikel 40.**

1. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding der vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders of bij nadere aankondiging als bedoeld in artikel 33 lid 6 worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd en gratis verkrijgbaar worden gesteld voor aandeelhouders en andere daartoe volgens de wet gerechtigde personen, tot de afloop der vergadering.
2. Een besluit tot statutenwijziging of tot ontbinding anders dan op voorstel van de prioriteit kan door de algemene vergadering slechts genomen worden met een meerderheid van tenminste tweederde van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

Artikel 41. Vereffening.

1. In geval van ontbinding der vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering is de directie belast met de vereffening van de zaken der vennootschap.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voorzoveel mogelijk van kracht.
3. Hetgeen na voldoening van de schuldeisers overblijft, wordt aan de houders van aandelen overgedragen naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen met dien verstande dat op het prioriteitsaandeel niet meer wordt uitgekeerd dan de nominale waarde.
4. Op de vereffening zijn voorts de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 42. Slotbepaling.

De duur van de bevoegdheid van de directie tot uitgifte van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, geregeld in artikel 8, wordt vastgesteld op drie (3) jaren, te rekenen met ingang van zevenentwintig mei tweeduizend vier, derhalve tot en met zevenentwintig mei tweeduizend zeven. Deze bevoegdheid betreft alle - of een gedeelte van de - nog niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal, zoals dit luidt of te eniger tijd zal luiden. Hetzelfde geldt voor de bevoegdheid van de directie tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht geregeld in artikel 9.

SLOTVERKLARINGEN.**Geplaatst kapitaal.**

Met het van kracht worden van deze statutenwijziging bedraagt het geplaatste kapitaal tweeënzestig duizend vijfhonderd en twee euro en acht eurocent (EUR 62.502,08), verdeeld in één miljoen vijfhonderd tweeënzestig duizend vijf

honderd tweeënvijftig (1.562.552) gewone aandelen met een nominaal bedrag van vier eurocent (EUR 0,04) elk.

Het prioriteitsaandeel zal worden uitgegeven op zeventwintig mei tweeduizend vier.

Accountantsverklaring benodigd voor omzetting.

Een accountantsverklaring als bedoeld in artikel 2:72 lid 1 letter b van het Burgerlijk Wetboek, opgemaakt door een daartoe bevoegde accountant, is aan deze akte gehecht (Bijlage).

Commissarissen.

Voor de eerste maal worden tot commissaris van de vennootschap benoemd:

- Jan Hessel Marie Lindenbergh, wonende te 2111 CB Aerdenhout, Burgemeester den Texlaan 17, geboren te Lemsterland op éénentwintig juli negentienhonderd drieënveertig, als voorzitter;
- Johannes Bernardus Theodorus Hugenholtz, wonende te 1411 JX Naarden, J. van Woensel Kooylaan 29, geboren te Haarlem op tien juni negentienhonderd vijftig; en
- Franciscus Johannes Maria Liebrechts, wonende te 5672 HB Nuenen, Zuiderklamp 105, geboren te Veldhoven op twaalf juli negentienhonderd zesenvieertig.

Verklaring van geen bezwaar.

Terzake van bovenstaande omzetting en statutenwijziging is een ministeriële verklaring van geen bezwaar verleend op zesentwintig mei tweeduizend vier, onder nummer NV 526935, waarvan blijkt uit een schriftelijke verklaring van het Ministerie van Justitie die aan deze akte is gehecht (Bijlage).

Slot.

De comparant is mij, notaris, bekend.

Waarvan akte, verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. Alvorens tot voorlezing is overgegaan, is de inhoud van deze akte zakelijk aan de comparant opgegeven en toegelicht. Hij heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing van deze akte is zij door de comparant en mij, notaris, ondertekend om nul uur en achtenveertig minuten.

(W.g.: V.R. Muller; R.J. Lijdsman)



VOOR AFSCHRIFT:

ALLEN & OVERY

RJJL/Spyker/Statuten VERKL. ENG
LPP/78275-00002

STATEMENT ABOUT CONVERSION AND AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

Robert Jan Jozef Lijdsman, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands,

hereby declares:

the attached document is a fair English translation of the deed of conversion and amendment of the Articles of Association of:

Spyker International Motor Holding B.V.

(renamed: Spyker Cars N.V.,)

having its official seat in Zeewolde,

as they read after execution of the deed of conversion and amendment on 27 May 2004 before R.J.J. Lijdsman, civil law notary aforementioned, with respect to which conversion and amendment a ministerial Statement of No Objections was granted on 26 May 2004, under number NV 526935.

Spyker Cars N.V. is a limited liability company under Dutch law (*'naamloze vennootschap'*), having its office address at 3899 AZ Zeewolde, Edisonweg 2 and registered in the Commercial Register under number 08065771.

In preparing the attached document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation, and if they do, the Dutch text will by law govern.

In the attached document, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms; the concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

Amsterdam, 20 Augustus 2004.



Allen & Overy LLP

TRADEMARK
REEL: 003045 FRAME: 0391

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law.

In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

DEED OF CONVERSION AND AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION

*(Spyker International Motor Holding B.V.)
(new name: Spyker Cars N.V.)*

This twenty-seventh day of May two thousand and four, there appeared before me, Robert Jan Jozef Lijdsman, civil law notary in Amsterdam:

Mr. Victor Roberto Muller, living at 3743 DS Baarn, the Netherlands, De Beaufortlaan 4, born in Amsterdam on the thirteenth day of September nineteen hundred fifty-nine, identified by his passport with number ND7321157.

The person appearing declared the following:

The shareholders of the Company, as defined hereinafter, have resolved by two written shareholders' resolutions signed on the twenty-fifth day of March two thousand and four and on the twenty-fourth day of May two thousand and four, to convert the Company into a public company ('naamloze vennootschap') and to amend and completely readopt the Articles of Association of Spyker International Motor Holding B.V., a private limited liability company under Dutch law ('besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid'), having its official seat in Baarn, its office address at 3743 DS Baarn, the Netherlands, De Beaufortlaan 4, and registered in the Commercial Register under number 08065771 (the "**Company**"), as well as to authorise the person appearing to have this deed executed. The adoption of such resolutions is evidenced by two shareholder's resolutions attached to this deed (Annex).

The Articles of Association of the Company were last amended by a deed, executed on the sixth day of March two thousand and three before mr. P.H.N. Quist, civil law notary in Amsterdam, with respect to which a ministerial Statement of No Objections was granted on the twenty-eighth day of February two thousand and three, under number BV 526935.

In implementing the aforementioned resolution, the Articles of Association of the Company are hereby amended and completely readopted as follows.

**CHAPTER I.
DEFINITIONS.**

Article 1.

In these articles of association the following words have the following meaning:

- a. general meeting: the body which is comprised of shareholders with voting rights and other parties with voting rights;
- b. general meeting of shareholders: the meeting of shareholders and other persons who are entitled to attend such meeting.
- c. annual meeting: the annual meeting of shareholders, which is held to discuss the annual accounts and the annual report;
- d. depositary receipts: depositary receipt for shares issued by the company;
- e. priority: the meeting of the holder of the priority share;
- f. subsidiary company:
 - a legal entity in which the company or one or more of its subsidiary companies, pursuant to an agreement with other parties with voting rights or otherwise, can exercise, solely or jointly, more than one-half of the voting rights at a general meeting of the members or shareholders of that legal entity;
 - a legal entity that the company or one or more of its subsidiary companies is member or shareholder of and in which, pursuant to an agreement with other parties with voting rights or otherwise, can appoint or dismiss, solely or jointly, more than one-half of the management board members or supervisory board members, if all the parties with voting rights were to cast their votes;

these matters with application of Section 2:24a paragraphs 3 and 4 of the Dutch Civil Code.

A partnership acting under its own name, for the obligations of which the company or one or more subsidiary companies, as a partner, is fully liable to obligees, shall be treated as a subsidiary.

- g. group company: a legal entity or partnership that within the meaning of Section 2:24b of the Dutch Civil Code is united with the company in a group;
- h. the distributable part of the equity: the part of the equity which exceeds the issued capital plus the reserves it must maintain by law;
- i. accountant: a registered accountant or other accountant as referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, or an organisation in which such accountants work together;
- j. Official Price List: the Official Price List issued by Euronext Amsterdam N.V. or another official publication that takes its place;
- k. Listing and Issuing Rules: the Listing and Issuing Rules of Euronext Amsterdam N.V., based in Amsterdam, or rules that at any time take their place;

- l. SGA: Securities Giro Act (*Wet Giraal Effectenverkeer*);
- m. Central Institution: the central institution within the meaning of the SGA;
- n. associated institution: an associated institution within the meaning of the SGA;
- o. co-owner: a co-owner in the collective deposit within the meaning of the SGA;
- p. collective deposit: a collective deposit within the meaning of the SGA.

CHAPTER II.

NAME, REGISTERED OFFICE, OBJECT.

Article 2. Name and registered office.

- 1. The company bears the name: Spyker Cars N.V.
- 2. It has its official seat in Zeewolde.

Article 3. Object.

The object of the company is to develop, manufacture and sell automobiles as well as to participate in, to manage and to finance enterprises and companies, to provide security for the debt of third parties and to do all such things as may deemed incidental or conducive to the attainment of the above objects, all in the broadest sense of the word.

CHAPTER III.

CAPITAL AND SHARES. SHARE CERTIFICATES. REGISTRY.

Article 4: Authorised capital.

- 1. The authorised capital of the company is two hundred thousand euro (EUR 200,000).
- 2. This sum is divided into five million (5,000,000) shares of four eurocents (EUR 0.04) of which four million nine hundred ninety-nine thousand nine hundred and ninety-nine (4,999,999) are ordinary shares and one (1) priority share.
- 3. The ordinary shares are in bearer form or registered, at the option of the holder of the shareholder. The priority share is registered.
- 4. Unless otherwise appears from the text, shares and shareholders refer both to ordinary shares and the priority share, and to the holders of these shares.
- 5. The company does not co-operate with the issue of depositary receipts for its shares.

Article 5. Bearer share certificate.

- 1. A person who subscribes for ordinary shares shall with respect to those shares receive bearer rights in the manner described below, unless he has explicitly requested to receive ordinary registered shares at the issue.
- 2. All ordinary bearer shares are contained in one share certificate.
- 3. The company has the share certificate for the entitled party or parties be kept in custody by the Central Institution.
- 4. The company confers a right to an ordinary bearer share to the party entitled thereto (a) by having the Central Institution enabling the company to

register an additional share to the share certificate concerned, and (b) by having the person entitled thereto designating an associated institution that credits him accordingly as holder of co-ownership rights in its collective deposit.

5. Without prejudice to the second and third sentence of Article 33 paragraph 8 of these Articles, the Central Institution has been irrevocably charged with the administration of the share certificates and the Central Institution has been irrevocably authorised on behalf of the entitled parties to do all things necessary with respect to the shares concerned, which includes to accept, deliver and co-operate with the registration of increases and decreases on the share certificate.
6. If a holder of co-ownership rights of an associated institution requests the delivery of one or more ordinary shares for at most the amount of his co-ownership and the delivery is not made impossible, then (a) the Central Institute shall deliver the ordinary shares to the party entitled thereto by deed, (b) the company shall acknowledge the delivery, (c) the Central Institution shall enable the company to have the ordinary bearer shares delivered decreased on the share certificate, (d) the associated institution concerned shall accordingly register the decrease of that party's co-ownership in the collective deposit and (e) the company shall have the holder registered in the registry in accordance with the provisions of Article 6.
7. A holder of an ordinary registered share can at any time have this share converted into a bearer share by (a) the entitled party transferring the share by deed to the Central Institution through an associated institution, (b) the company acknowledging the transfer, (c) the Central Institution enabling the company to make a credit entry for the share to the share certificate, (d) the associated institution designated by the entitled party accordingly crediting him as co-owner to its collective deposit, and (e) the company having the holder of the share concerned removed from the registry.
8. A request by a co-owner for the delivery of shares means a request for registration of the shares concerned. The provisions of paragraph 6 apply by analogy. The request can be made for no more than the number of shares to which the co-owner is entitled.
9. The company may, pursuant to a resolution of the management board that is approved by the supervisory board, make the delivery of ordinary bearer shares within the meaning of Article 26 SGA, impossible. This decision cannot be invoked against a co-owner until six months after the decision was published in at least one national daily newspaper and the Official Price List. The company may, pursuant to a management board resolution that is approved by the supervisory board, revoke the decision to make delivery impossible, in which case delivery shall be possible as of the day following

the day of publication of the revocation in at least one national daily newspaper and the Official Price List.

10. For the application of the provisions contained in these Articles of Association, the party entitled as co-owner to a collective deposit or ordinary bearer shares as referred to in the SGA, shall be treated as a shareholder.
11. Holders of registered shares are registered in the shareholders' register of the company.
12. The share certificate is signed by a managing director and a supervisory board member; signing may be done by facsimile.

Article 6.

1. A co-owner may, at his request and at his option, with application of and subject to the provisions of Article 5:
 - obtain a registration in the share register for one or more registered shares up to an equal nominal amount; or
 - have these shares converted into bearer shares in accordance with the provisions of Article 5 paragraph 7.
2. A party who is registered in the share register for one or more registered shares may at his request and with application of and subject to the provisions of Article 5 have these shares be converted into bearer shares in accordance with the provisions of Article 5 paragraph 7.
3. The management board may demand that a request as referred to in this Article be made on a form which is made available by the company free of charge, signed by the requester.

Article 7. Register of Shareholders.

1. No share certificates are issued for registered shares.
2. The management board shall keep a register in which the names and addresses of all holders of registered shares are recorded.
3. Each holder of one or more registered shares and each holder of usufruct or a right of pledge with respect to one or more of such shares, must state his address to the company in writing.
4. All registrations and entries in the register are signed by a member of the management board or a person authorised to sign as referred to in Article 20 paragraph 2.
5. Extracts from the register are not negotiable.
6. The register is also governed by Section 2: 85 of the Dutch Civil Code.

CHAPTER IV.

ISSUE OF SHARES. DEPOSITARY RECEIPTS.

Article 8. Authorised body.

1. Shares are issued pursuant to a resolution by the management board. This resolution is subject to the approval from the supervisory board. This power of the management board extends to all - or part of - the shares as yet

unissued in the authorised capital as fixed at the time or any time in the future. The duration of this power is determined by resolution from the general meeting and shall not exceed five years, without prejudice to the provisions of Article 42.

2. The designation of the management board as the corporate body authorised to issue shares may be extended by Articles of Association or by resolution from the general meeting, always for a period of not more than five years. The designation shall also state the number of shares that may be issued. A designation made by resolution from the general meeting cannot be revoked, unless the designation provides otherwise.
3. If the management board no longer has the power to do this, shares shall be issued by virtue of a resolution from the general meeting, save if the general meeting has vested this power in another corporate body.
4. A resolution from the general meeting to issue shares or to designate another corporate body authorised to issue shares, may only be adopted on a motion of the management board with the approval from the supervisory board.
5. The provisions of paragraphs 1 to 4 inclusive apply by analogy when rights are granted to subscribe for shares, but they shall not apply to the issue of shares to a party who exercises a previously-acquired right to subscribe for shares.
6. The issue of shares and the granting of rights to subscribe for shares are also governed by Section 2:96 of the Dutch Civil Code.

Article 9. Conditions of issue. Pre-emption right.

1. The resolution to issue shares shall state the price and the other conditions of the issue. The shares may, except for the provisions of Section 2:80 paragraph 2 of the Dutch Civil Code, not be issued below par.
2. Each holder of ordinary shares has a pre-emption right when ordinary shares are issued, with due observance of the provisions below. The same applies when rights are granted to subscribe for ordinary shares.
3. The pre-emption right may be excluded by the management board. The power of the management board to exclude the pre-emption right ceases when at the same time that its power ceases to issue shares. Paragraphs 1 to 4 inclusive of Article 8 apply by analogy.
4. The conditions of issue and the pre-emption rights are also governed by Sections 2:96a and 97 of the Dutch Civil Code.

Article 10. Payment on shares.

1. On subscription for a share, payment must be made of its nominal amount and, in addition, if the shares is subscribed at a higher amount, the difference between such amounts, without prejudice to the provisions of Section 2:80 paragraph 2 of the Dutch Civil Code.

2. The management board has the power to perform juridical acts with regard to non-cash contributions on shares and the other juridical acts listed in Section 2:94 of the Dutch Civil Code without the prior approval from the general meeting, but with the approval from the priority.
3. Payments on shares and non-cash contributions on shares are also governed by Sections 2:80, 80a, 80b and 94b of the Dutch Civil Code.

Article 11. Company shares and depositary receipts thereof.

1. The company may not subscribe for its own shares on share issues.
2. The company may only acquire full paid up shares in its own capital or depositary receipts thereof gratuitously or if:
 - a. the distributable part of its net assets is not less than the acquisition price; and
 - b. the nominal amount of the shares in its capital or depositary receipts thereof which the company acquires, holds, holds as pledgee or which are held by a subsidiary company, is not more than one-tenth of the issued capital.
3. An acquisition other than gratuitously can only take place if the management board has been authorised by the general meeting. The authorisation is valid for not more than eighteen months. The general meeting must specify in the authorisation the number of shares or depositary receipts thereof that may be acquired, the manner in which they may be acquired and the limits within which the price must be set.
4. The company may acquire shares in its own capital or depositary receipts thereof for the purpose of transferring them to in order to employees of the company or a group company under a scheme applicable to such employees.
5. The acquisition or alienation of shares in its own capital or depositary receipts thereof shall take place pursuant to a management board resolution that is approved by the supervisory board.
6. Company shares and depositary receipts thereof are also governed by Sections 2: 89a, 95, 98, 98a, 98b, 9c, 98d and 118 paragraph 7 of the Dutch Civil Code.

CHAPTER V.

REDUCTION OF CAPITAL.

Article 13.

1. With due observance of the provisions of the law, the general meeting may resolve to reduce the issued capital.
2. The capital reduction can only take place in respect of the priority share or the ordinary shares. The capital reduction must be carried out in proportion to the shares concerned, to the extent this is not deviated from with the approval from all shareholders concerned.

3. The notice convening a general meeting of shareholders in which a proposal to adopt a resolution referred to in this Article is put forward, shall state the purpose of the capital reduction and the manner of execution.

CHAPTER VI.

TRANSFER OF REGISTERED SHARES. USUFRUCT. PLEDGE.

Article 13.

1. The transfer of a registered share or a restricted right thereto requires a deed intended for such purpose and, save where the company itself is a party to such juridical act, the written acknowledgement by the company of the transfer.

The acknowledgement shall be made in the deed or by a dated statement on the instrument or on a copy or extract thereof mentioning the acknowledgement signed as a true copy by the notary or the transferor. Service of such deed or such copy or extract on the company shall be considered to have the same effect as an acknowledgement.

2. A pledge may also be created without acknowledgement by or service on the company. In this case Section 3:239 of the Dutch Civil Code applies by analogy, with replacement of the notification of the pledging by the pledgee referred to in paragraph 3 of this Article by acknowledgement by or service on the company.
3. The acknowledgement shall be signed with due observance of the provisions on representation laid down in Article 20.
4. The pledgee has the voting rights vested in the shares in respect of which a right of usufruct or a pledge is created. The usufructuary or the pledgee has the voting right, if so provided on the creation of the usufruct or the pledge. The shareholder without a voting right and the usufructuary with a voting right shall have the rights conferred upon by law upon holders of depositary receipts for shares issued with the co-operation of the company ("rights of holders of depositary receipts for shares"). The usufructuary or pledgee without a voting right shall not have the rights referred to in the last sentence.

CHAPTER VII.

MANAGEMENT BOARD.

Article 14. Management Board.

1. The company shall be managed by a management board consisting of one or more managing directors.
2. The supervisory board shall determine the number of managing directors with due observance of the provisions of paragraph 1.

Article 15. Appointment.

1. Managing directors are appointed by the general meeting.
2. The priority nominates one or more candidates for each vacancy; if no managing directors are in office, as soon as reasonably possible.

3. A resolution from the general meeting to appoint a managing director other than in accordance with a nomination by the priority, may only be adopted by a majority of at least two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital of the company.
4. At the general meeting of shareholders only candidates whose names are stated on the agenda of the meeting can be voted on for appointment as managing director. If no appointment is made of a candidate nominated by the priority, the priority has the right to nominate a new candidate at a next meeting.

Article 16. Suspension and dismissal.

1. A managing director may be suspended or dismissed by the general meeting at any time. A resolution to appoint or dismiss other than on the proposal of the priority, may only be adopted by the general meeting with a majority of two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued capital.
2. A managing director may be suspended or dismissed by the supervisory board at any time. The suspension may be terminated by the general meeting at any time.
3. Each suspension may be postponed one or more times but may not last for more than three months in all. If on expiry of this period no decision has been taken with respect to the termination of the suspension or the dismissal, the suspension is terminated.

Article 17. Remuneration.

The remuneration and other employment conditions of each managing director is established by the supervisory board.

Article 18. Managerial tasks. Decision-making. Division of tasks.

1. The management board is charged with the management of the company, subject to the limitations of these Articles of Association.
2. The management board may adopt by-laws regulating the decision-making process of the management board. The by-laws must be approved by the supervisory board.
3. The management board may when dividing its tasks determine which tasks each of them is specifically charged with. The division of tasks must be approved by the supervisory board.

Article 19. Approval management board resolutions.

1. The management board shall submit to the supervisory board for its approval:
 - a. the operational and financial targets of the company;
 - b. the strategy applied to realise the objectives;
 - c. the parameters to be applied in relation to the strategy, for example in respect of the financial risks.

2. Without prejudice to the other provisions of these Articles – and to the extent not subject to the approval of the supervisory board pursuant to paragraph 1 – the following management board resolutions are subject to the approval of the supervisory board:
 - a. to enter into agreements under which the company receives a bank credit for a principal sum that exceeds a sum set by the management board and supervisory board in joint consultation and laid down in writing;
 - b. continuing direct or indirect co-operation with another enterprise and the breaking off of such co-operation insofar as each co-operation exceeds a certain annual sum set by the management board and the supervisory board in joint consultation and laid down in writing;
 - c. direct or indirect participation in the capital of another enterprise and the alteration of the scope of this participation insofar as each participation exceeds a sum set by the management board and the supervisory board in joint consultation and laid down in writing;
 - d. to make investments not allowed for in the annual budget of the company which jointly in any financial year exceed the sum of five hundred thousand euro (EUR 500,000);
 - e. to make divestments with respect to the company for more than five hundred thousand euro (EUR 500,000) a year;
 - f. to enter into agreements whereby the company binds itself as surety or several co-debtor, warrants performance by a third party or binds itself for the security of a debt of a third party for a sum that exceeds the sum set annually by the management board and the supervisory board in joint consultation and laid down in writing;
 - g. to conclude or alter employment agreements whereby remuneration is awarded in excess of a sum determined annually by the management board and the supervisory board in joint consultation and laid down in writing;
 - h. to set up pension schemes and to grant pension rights that exceed the existing schemes and that exceed a sum set annually by the management board and the supervisory board in joint consultation and laid down in writing;
 - i. to exercise voting rights to shares in subsidiary companies;
 - j. to propose a legal merger or division within the meaning of Title 7 Book 2 of the Dutch Civil Code, with the exception of a legal merger as referred to in Section 2:333 paragraph 1 and 2 of the Dutch Civil Code and with the exception of a legal division as referred to in Section 2: 334f paragraph 1 and 2 of the Dutch Civil Code.
3. The management board and the supervisory board may in joint consultation resolve that a resolution referred to in paragraph 1 a to e inclusive and f to j

inclusive shall not be subject to its approval if the interest involved does not exceed a certain value determined by the management board and supervisory board in joint consultation and laid down in writing.

4. For the application of paragraphs 1 and 2, a management board resolution to perform an act shall be treated the same as a management board resolution to approve a resolution from any corporate body in which the company participates, if the last-mentioned resolution is subject to this approval.
5. The management board and supervisory board may in joint consultation agree that other resolutions than those listed in paragraphs 1 and 2 shall be subject to the approval of the supervisory board. Those other resolutions shall be described clearly and laid down in writing.
6. Without prejudice to the other provisions in these Articles, the following management board resolutions shall be subject to the approval of the priority:
 - a. the transfer, in whole or to a large extent, of the control over the activities of the company;
 - b. the conclusion or alteration of agreements between as one party the company and as the other party the shareholders, the managing directors or supervisory board members in their private capacity, or between the company and legal entities that are controlled directly or indirectly by the persons referred to in this paragraph.
7. Management board resolutions about major changes to the identity or nature of the company shall be subject to the approval of the general meeting.
8. The absence of approval as referred to in this Article, with the exception of paragraph 1 under j, shall not affect the power of the management board or its members to represent the company.

Article 20. Representation.

1. The management board represents the company. The power to represent the company is vested in the Chief Executive Officer solely or in two other managing directors acting jointly.
2. The management board may appoint officers with general or limited power to represent the company. Each of these officers shall represent the company, with due observance of the restrictions imposed on their powers. The management board shall determine each officer's title.
3. If a conflict of interest arises between the company and a managing director, the company shall be represented by the managing director or supervisory board member appointed for this purpose by the supervisory board. The general meeting always has the right to appoint one or more other persons for this purpose.

Article 21. Vacancies or absence.

In the event of vacancies or absence of a managing director, the other managing director(s) is/are temporarily charged with the management of the company. If the

sole managing director or all managing directors is/are absent or prevented from performing his/their duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the supervisory board which is then authorised to entrust the management temporarily to one or more persons, from among its own ranks or otherwise.

CHAPTER VIII.

SUPERVISORY BOARD.

Article 22. Appointment. Suspension and dismissal.

1. A supervisory board of at least two members shall supervise the management board.
2. The priority nominates one or more candidates for each vacancy; if no supervisory board members are in office, as soon as reasonably possible.
3. A resolution from the general meeting to appoint a supervisory board member other than in accordance with a nomination by the priority, may only be adopted by a majority of at least two third of the votes cast, representing more than half of the subscribed capital of the company.
4. At the general meeting of shareholders only candidates whose names are stated on the agenda of the meeting can be voted on for appointment as supervisory board member. If no appointment is made of a candidate nominated by the priority, the priority has the right to nominate a new candidate at a next meeting.
5. The supervisory board members retire periodically in accordance with a rotation plan drawn up by the supervisory board. Each supervisory board thus retiring may be re-appointed.
6. Each supervisory board member may at all times be suspended or dismissed by the general meeting.

A resolution to appoint or dismiss other than on the proposal of the priority, may only be adopted by the general meeting with a majority of at least two thirds of the votes cast, representing more than half of the subscribed capital.

7. Each suspension may be postponed one or more times but may not last for more than three months in all. If on expiry of this period no decision has been taken with respect to the termination of the suspension or the dismissal, the suspension is terminated.

Article 23. Remuneration.

The remuneration of each member of the supervisory board is determined by the general meeting.

Article 24 Duties and Powers.

1. The supervisory board has the duty to supervise the policies pursued by the management board and the general course of affairs of the company and the enterprise connected therewith. The supervisory board shall assist the Board by giving advice. In perform its duties the supervisory board shall act in

accordance with the interest of the company and the enterprise connected therewith.

2. The supervisory board has access to the buildings and premises of the company and is authorized to inspect the books and other records of the company. The supervisory board may appoint one or more persons from its ranks or appoint an expert to exercise this power. The supervisory board may seek assistance from experts.

The management board shall furnish the supervisory board on time with all information it requires to perform its duties.

Article 25. Working methods and decision-making.

1. The supervisory board appoints from its ranks a chairman and a deputy chairman who is to replace the chairman in his absence. It shall appoint a secretary, from its own ranks or elsewhere, and it shall make adequate provisions for his replacement.
2. In the absence of the chairman and the deputy chairman at a meeting, the meeting shall itself appoint a chairman.
3. The supervisory board shall meet as often as deemed necessary by the chairman or at least two other supervisory board members or the management board.
4. The secretary shall keep minutes of the proceedings of each meeting of the supervisory board. The minutes shall be adopted at the same meeting or the first next meeting of the supervisory board, and signed by the chairman and the secretary as evidence thereof.
5. All resolutions of the supervisory board shall be passed by an absolute majority of the votes cast.
6. The supervisory board may only adopt valid resolutions in a meeting, if the majority of the supervisory board members are present or represented at such meeting.
7. A supervisory board member may have himself represented by a fellow supervisory board member holding a written proxy. A written power of attorney means any power of attorney dispatched by customary means of communication and received in writing. A supervisory board member may not represent more than one fellow supervisory board member.
8. The supervisory board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided that the proposal concerned was submitted to all supervisory board members and none of them opposed to this form of decision-making. The secretary shall draw up a report of the resolution thus adopted, enclosing the replies received, which shall be signed by the chairman and the secretary.
9. The supervisory board shall meet with the management board whenever this is deemed necessary by the supervisory board or the management board.

10. The supervisory board may adopt by-laws regulating, among other things, how its meetings are conducted and the decision-making process of the supervisory board.

CHAPTER IX.

ANNUAL ACCOUNTS AND ANNUAL REPORT. PROFITS.

Article 26. Financial year. Annual accounts and annual report.

1. The financial year runs each year from the first day of January to the thirty-first day of December.
2. Annually, not later than five months after the end of the financial year, unless this period is extended by the general meeting by no more than six months, the management shall prepare the annual accounts.
3. The management board shall within the term referred to in paragraph 2 deposit the annual accounts for inspection by the shareholders at the offices of the company. Within this term, the management board shall also make an annual report available to the shareholders for inspection.
4. The annual accounts shall be signed by the managing directors and supervisory board members; if any of their signatures is missing this shall be indicated on the annual accounts stating the reason therefor.
The supervisory board shall issue a preliminary report on the annual accounts to the general meeting.

Article 27. Accountant.

1. The company shall instruct an accountant to examine the annual accounts.
2. The general meeting is authorised to issue this instruction. If it fails to issue this instruction, the supervisory board has this authority or, if it lacks this authority or fails to act, the management board. The appointment of an accountant is not restricted by any nomination; the assignment may be withdrawn at all times by the general meeting and by the party which gave the assignment. The assignment given by the management board may also be withdrawn by the supervisory board.
3. The accountant shall report to the management board and the supervisory board on the result of his audit.
4. The accountant shall lay down the results of his audit in a statement on the fairness of the annual accounts.

Article 28. Submission to general meeting. Availability.

1. The company shall ensure that the prepared annual accounts, the annual report, the preliminary advice and the other records that must be added pursuant to Section 2:392 paragraph 1 of the Dutch Civil Code, shall be available at its offices as of the date of convening of the annual meeting. Shareholders and other persons entitled to this by law, may inspect the documents there and receive a copy free of charge.
2. The annual meeting shall adopt the annual accounts. The annual accounts cannot be adopted if the general meeting does not receive the statement of

the accountant referred to in Article 27 paragraph 4, unless a legally valid reason is given for the absence of this statement and the other documents and records are submitted.

3. The adoption without reservation of the annual accounts does not automatically discharge the managing directors from their management of the company and the supervisory board members from their supervision of this management. The discharge of the managing directors from their management of the company and the supervisory board members from their supervision of this management must, to the extent that this management appears from the annual accounts, be made by separate resolution from the general meeting.

Article 29. Profits

1. The management board shall annually, with the approval of the supervisory board, determine which part of the profits – the positive balance on the profit and loss account, is added to the reserves.
2. From the profits remaining after transfer to the reserves in accordance with the previous paragraph, a dividend is distributed on the priority charge of six percent (6%) of the nominally paid up amount.
3. Any remaining profit after application of paragraph 1 and 2 of this Article is available to the general meeting.
4. The management board may, with the approval of the supervisory board, resolve to distribute an interim dividend.
5. The general meeting may, on the proposal of the management board that is approved by the supervisory board, resolve that a dividend payment on ordinary shares shall not be made wholly or partly in cash, but in shares in the company.
6. The general meeting may on the proposal of the management board that is approved by the supervisory board resolve to deduct payments to holders of ordinary shares from the distributable part of its equity. The provisions of the last preceding paragraph apply by analogy.
7. Distributions to shareholders are also governed by the Sections 2:103, 104 and 105 of the Dutch Civil Code.

Article 30. Payments.

1. The payment of dividends and other distributions are announced in accordance with Article 38.
2. Shareholders claims in respect of payments shall expire after five years.

CHAPTER X.

GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS.

Article 31. Annual meeting.

1. Annually, not later than six months after the end of the financial year, the annual meeting shall be held.
2. The agenda for the annual meeting shall list, among other things:

- a. the annual report;
- b. adoption of the annual accounts;
- c. dividend payments;
- d. discharge of managing directors;
- e. discharge of supervisory board members;
- f. filling of any vacancies;
- g. other proposals submitted by the supervisory board or the management board or the priority and announced with due observance of Article 38.

Article 32. Other meetings.

1. Other general meetings of shareholders shall be held as often as deemed necessary by the supervisory board or the management board or the priority.
2. Shareholders and/or holders of depositary receipts for shares who jointly represent at least one tenth of the subscribed capital in the company have the right to request the management board or the supervisory board to convene a general meeting of shareholders. If the management board or the supervisory board does not convene this meeting within four weeks, so that it can be held within six weeks of receipt of the request, the applicants themselves are entitled to convene the meeting.

Article 33. Convening of meeting. Agenda.

1. The general meetings of shareholders are convened by the supervisory board or the management board.
2. The notice convening the meeting shall be sent not later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting.
3. The notice convening the meeting shall state the items on the agenda or it shall state that those who have the right to attend the meeting may be informed of the items on the agenda at the offices of the company, without prejudice to the provisions of Article 12 paragraph 3 and Article 40 paragraph 1 of the Articles of Association.
4. The convening of the meeting shall be carried out in the manner described in Article 38.
5. Items not included in the notice may be announced at a later stage, with due observance of the term prescribed for the convening of the meeting, in the manner described in Article 38.
6. Unless the notice convening the meeting is accompanied by all the documents that, in view of the meeting, by law or these Articles must be made available for inspection by those who have the right to attend the meeting, these documents must be made available free of charge to those who have the right to attend the meeting at an institution admitted by Euronext Amsterdam N.V. as referred to in the Listing and Issuing Rules or any other paying agent referred to in the Listing and Issuing Rules.

7. The notice shall state the place, date and hour of the meeting as well as the manner, place and date on which those who are entitled to attend the meeting and who wish to attend, must submit the statement referred to in paragraph 8 and further in order to be allowed access to the meeting – which date shall not be set before the seventh day before the day of the meeting.
8. As regards the right to vote and/or right to attend meetings, the company, with application *mutatis mutandis* of the provisions of Sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code, shall also regards as a shareholder anyone mentioned in a written statement from an associated institution stating that the number of ordinary bearer shares mentioned in the statement belong to its collective deposit and that the person mentioned in the statement is and will until after the meeting is finished remain co-owner in its collective deposit for the number of ordinary bearer shares mentioned, provided that the statement concerned is filed with the offices of the company.
The notice convening the meeting shall state the date by which this must be done. This date shall not be set earlier than on the seventh day prior to the day of the meeting.
9. The management board may determine that those persons shall have the right to attend meetings who at a date set by the management board (hereinafter: the “date of registration”) are shareholders or otherwise entitled to attend meetings and who are so on records in a register (hereinafter: “register”) kept by the management board, provided that the holder of the register, at the request of the shareholder or person entitled to attend the meeting concerned, has informed the company in writing, prior to the general meeting of shareholders, that the shareholder or party entitled to attend the meeting has the intention of attending the general meeting of shareholders, irrespective of who is shareholder or entitled to attend meetings at the time of this meeting. The notice shall state the number of shares for which the shareholder or person entitled to attend the meeting is entitled to attend the general meeting of shareholders. The provision laid down in the first sentence of this paragraph 9 regarding the notice to the company shall apply to any holder of a written proxy from a shareholder or person entitled to attend the meeting.
10. The date of registration referred to in paragraph 9 of this Article shall not be set before the seventh day and not later than on the third day before the day of the meeting. The notice convening general meetings of shareholders shall state those registration dates to the extent applicable, as well as the place and manner that registration is to be effected.
11. In the event that the management board exercises the power referred to in paragraph 9 of this Article, those holding written proxies must hand over those proxies to the holder of the register before the notice to the company as referred to in paragraph 9, can be made. The holder of the register shall

send the proxies thus handed over along with the notice. The management board may decide that the proxies of persons entitled to vote shall be added to the attendance list.

12. In order to attend the general meeting and (to the extent entitled to vote) in order to vote, holders of ordinary registered shares must inform the company at least seven days before the meeting of their intention to attend and/or vote, at the place stated in the notice. They can only exercise those rights at the meeting in respect of the ordinary shares that are registered in their name both on the above-mentioned date as on the date of the meeting.
13. In order to attend the general meeting and (to the extent entitled to vote) in order to vote, the holder of the priority share must inform the company at least seven days before the meeting of its intention to attend and/or vote, ultimately on the day prior to the day of the meeting. He can only exercise the right concerned at the meeting in respect of the shares registered in his name at the day of the meeting.
14. Shareholders and other persons who by law have the right to attend a general meeting have the right to have themselves represented by someone holding a written proxy. Without prejudice to the provisions of this Article, the written proxy must be filed ultimately on the date and place stated in the notice.
15. The provisions of the preceding paragraphs of this Article apply *mutatis mutandis* to those who have a right of usufruct with respect to one or more share, provided that the usufructuary also have the voting right vested in those shares.
16. The chairman of the meeting shall decide if any other persons than those who are allowed under the provisions of this Article, should be granted access to the meeting.

Article 34. Place of meetings.

The general meetings of shareholders are held in Zeewolde, Utrecht, Rotterdam, The Hague or Amsterdam.

Article 35. Chairmanship.

1. The general meetings of shareholders are chaired by the chairman of the supervisory board and in his absence by the deputy chairman of the supervisory board; in his absence, the supervisory board shall appoint one of its members as chairman. The supervisory board may appoint another chairman for a general meeting of shareholders.
2. If no chairman has been appointed to chair a meeting in accordance with paragraph 1, the meeting shall itself appoint a chairman. Until such time, the managing director designated by the management board shall act as chairman.

Article 36. Minutes.

1. A secretary designated by the chairman shall keep minutes of the proceedings of each general meeting of shareholders. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary and signed by each of them as evidence thereof.
2. The supervisory board, the chairman or the person who convened the meeting may determine that a notarial report be drawn up of the proceedings at the meeting. The report shall be co-signed by the chairman.
3. A report of a general meeting of shareholders shall within three months after the meeting be made available to the shareholders who have requested this in writing. Shareholders have the opportunity to react to the report in the following three months. Reactions to the report, abridged or unabridged, shall be added to the report and be made available, with or without remarks from the chairman of the meeting, the management board or the supervisory board, to those who requested that it be made available.
4. A resolution of the general meeting may be disclosed externally through a statement from the chairman.

Article 37. Right to attend meetings. Access.

1. Each share gives the right to cast one vote.
2. No vote may be cast in a general meeting in respect of a share that belongs to the company or its subsidiary company; nor in respect of a share for which the company or a subsidiary company holds depository receipts. Holders of a right of usufruct to shares which belong to the company and/or its subsidiary companies, however, are not excluded from their right to vote if the right of usufruct was created before the share belonged to the company or a subsidiary company. The company or a subsidiary company cannot cast votes on shares in respect of which it has a right of usufruct.
3. To determine if a certain part of the capital is represented or if a majority represents a certain part of the capital, the amount of the shares in respect of which no vote may be cast, shall be deducted from the capital.
4. The supervisory board members and management board members have an advisory vote at general meetings of shareholders.
5. To the extent that the law or the Articles of Association do not require another majority or quorum, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. To the extent a quorum is required to adopt a resolution, it is not possible to convene a second general meeting by invoking Section 2:120 paragraph 3 of the Dutch Civil Code.
6. If in an election of persons no majority is obtained, a second free vote shall be taken. If again no majority is obtained, further votes shall be taken until either one person obtains a majority or the election is between two persons only, both of whom receive an equal number of votes. In the event of such further elections (not including the second free vote) each election shall be

between the persons who participated in the preceding election, with the exclusion of the person who received the smallest number of votes in such preceding election. If in the preceding election more than one person received the smallest number of votes, the decision which of these persons shall not participate in the new election shall be taken by randomly choosing a name. If votes are equal in an election between two persons, the decision who is elected shall be taken by randomly choosing a name.

If the votes are tied in an election from a binding nomination, the person first listed on the nomination is elected.

7. If the votes are tied at another election than between two persons, the proposal is rejected.
8. All votes are cast orally, unless the chairman has decided otherwise at the request of one or more persons with voting rights. Voting by ballot takes place by means of closed, unsigned ballot papers.
9. Blank votes and invalid votes shall not be counted as votes.
10. Voting by acclamation is possible if none of the persons with voting rights present at the meeting objects to this.
11. The opinion, expressed at the meeting, of the chairman that the general meeting has adopted a resolution, is decisive. The same shall apply to the contents of an adopted resolution if a vote is taken on an proposal not laid down in writing.

However, if the correctness of such decision is challenged immediately after it is pronounced, a new vote shall be taken if either the majority of the persons with voting rights present at the meeting or, if the original vote was not taken by roll call or in writing, any person with voting rights present at the meeting, has so demanded. The new vote shall annul the legal consequences of the original vote.

CHAPTER XI.

NOTICES AND COMMUNICATIONS.

Article 38.

1. All notices convening general meetings of shareholders, all announcements regarding dividend and other payments and all other communications to shareholders shall be made by publication in a national daily newspaper and in the Official Price List, without prejudice to the provisions of Section 2:96a paragraph 5 of the Dutch Civil Code.
2. Holders of a right of usufruct and a right of pledge who have the voting rights vested in the shares are included as shareholders in paragraph 1.

Article 39. Place of meetings of the priority.

1. A meeting of the priority is convened by the supervisory board or the management board or the holder of the priority share.
2. Resolutions by the priority may also be adopted without holding a meeting.

CHAPTER XII.**AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION AND DISSOLUTION.****Article 40.**

1. If a proposal to amend the Articles of Association or to dissolve the company is made to the general meeting, this must always be announced in the notice convening the general meeting of shareholders or any other announcement as referred to in Article 33 paragraph 6 and, if it concerns an amendment of the Articles, a copy of the proposal which contains the proposed amendment verbatim must be made available for inspection at the offices of the company and be freely made available to shareholders and other persons entitled to this by law, at the end of the meeting.
2. A resolution to amend the Articles of Association or to dissolve the company other than on the proposal of the priority, may only be adopted by the general meeting with a majority of at least two thirds of the votes cast, representing more than half of the subscribed capital.

Article 41. Liquidation.

1. If the company is dissolved pursuant to a resolution from the general meeting, the management board shall be charged with the liquidation of the assets of the company.
2. During liquidation, the provisions of these Articles of Association shall remain in force to the extent possible.
3. That which remains after settlement of the debts shall be transferred to the shareholders in proportion to the joint amount of each of their shares, on the understanding that the amount transferred to the priority share shall not exceed the nominal value.
4. The liquidation is also governed by the provisions of Title 1, Book 2 of the Dutch Civil Code.

Article 42. Final provision.

The duration of the power of the management board to issue shares and to grant rights to subscribe for shares, as laid down in Article 8, is set at three (3) years, taking effect as of the twenty-seventh day of May two thousand and four, so up to and including the twenty-seventh day of May two thousand and seven. The power extends to all – or part of – the shares as yet unissued in the authorised capital as fixed at the time or any time in the future. The same applies to the power of the management board to restrict or exclude the pre-emption right as laid down in Article 9.

FINAL DECLARATIONS.**Issued Capital.**

Upon this amendment of the Articles of Association becoming effective the issued and paid-up capital amounts to sixty-two thousand five hundred two euro and eight euro cent (EUR 62,502.08), divided into one million five hundred sixty-two

thousand five hundred fifty-two (1,562,552) shares, with a nominal value of four euro cent (EUR 0.04) each.

The priority share shall be issued on the twenty-seventh day of May two thousand and four.

Accountant's Certificate required for Transformation.

An accountant's certificate under Section 2:72, subsection 1 under *b*, of the Dutch Civil Code, prepared by an accountant authorised thereto, has been attached to this deed (Annex).

First Supervisory Directors.

The first Supervisory Directors of the Company are:

- Jan Hessel Marie Lindenbergh, residing at 2111 CB Aerdenhout, Burgemeester den Texlaan 17, born in Lemsterland, the Netherlands, on the twenty-first day of July nineteenthundred forty-three, as chairman;
- Johannes Bernardus Theodorus Hugenholtz, residing at 1411 JX Naarden, J. van Woensel Kooylaan 29, born in Haarlem, the Netherlands, on the tenth day of June nineteen hundred fifty; and
- Franciscus Johannes Maria Liebregts, residing at 5672 HB Nuenen, Zuiderklamp 105, geboren te Veldhoven, the Netherlands, on the twelfth day of July nineteen hundred forty-six.

Statement of No Objections.

With respect to the foregoing transformation and amendment of the Articles of Association a ministerial Statement of No Objections was granted on the twenty-sixth day of May two thousand and four, under number NV 526935, which is evidenced by a written statement from the Dutch Ministry of Justice attached to this deed (Annex).

Close.

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

This deed was executed in Amsterdam on the date first above written. Before reading out, a concise summary and an explanation of the contents of this deed were given to the person appearing. The person appearing then declared that he had taken note of and agreed to the contents of this deed and did not want the complete deed to be read to him. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary, at zero hours and forty-eight minutes.

(Signed by: V.R. Muller; R.J. Lijdsman)