



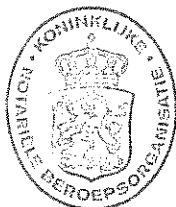
AKTE VAN ALGEHELE STATUTENWIJZIGING DIGI COMMUNICATIONS N.V.

Op eenentwintig april tweeduizend zeventien is verschenen voor mij, mr. Machteld -
Elisabeth Numan, kandidaat-notaris, als waarnemer van mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, --
notaris te Amsterdam: -----
de heer mr. Lucien Rikkinus Lambertus Spijkervet, met kantooradres -----
Strawinskylaan 10, 1077 XZ Amsterdam, geboren te Zwolle op twaalf februari -----
negentienhonderdtachtig. -----
De comparant heeft verklaard dat de algemene vergadering van aandeelhouders -----
van **Digi Communications N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te -----
Amsterdam, kantoorhoudende te Forum 2000 Building, Dr. Nicolae Staicovici 75, --
vierde verdieping, vijfde district, Boekarest, Roemenië en ingeschreven in het -----
handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34132532, op -----
eenentwintig april tweeduizend zeventien buiten vergadering heeft besloten de -----
statuten van de vennootschap te wijzigen en geheel opnieuw vast te stellen als -----
hierna vermeld, alsmede om hem, comparant, te machtigen tot het verlijden van ----
deze akte. Een kopie van dit aandeelhoudersbesluit is aan deze akte gehecht. -----
De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte van partiële -----
statutenwijziging verleden voor mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris voornoemd, op ----
elf april tweeduizend zeventien. -----
Ter uitvoering van het besluit tot statutenwijziging heeft de comparant verklaard ----
de statuten van de vennootschap bij deze algeheel te wijzigen en geheel opnieuw ----
vast te stellen als volgt: -----

AMSN736854/8



Freshfields Bruckhaus Deringer



STATUTEN -----

HOOFDSTUK I. -----

Begripsbepalingen. -----

Artikel 1. -----

In de statuten wordt verstaan onder:-----

- a. **accountant:** betekent de registeraccountant van de vennootschap als -----
aangewezen overeenkomstig artikel 25 van deze statuten; -----
- b. de **AFM:** betekend Stichting Autoriteit Financiële Markten;-----
- c. de **raad van bestuur:** betekent het orgaan van de vennootschap dat wordt ----
gevormd door de in functie zijnde uitvoerende bestuurders en de in functie---
zijnde niet-uitvoerende bestuurders;-----
- d. de **A Vergadering:** betekent het orgaan van de vennootschap dat bestaat uit--
houders van aandelen A en alle andere personen met stem- en/of-----
vergaderrechten met betrekking tot aandelen A; -----
- e. de **B Vergadering:** betekent het orgaan van de vennootschap dat bestaat uit--
houders van aandelen B en alle andere personen met stem- en/of -----
vergaderrechten met betrekking tot aandelen B; -----
- f. **controle:** ten aanzien van iedere aandeelhouder die een juridische entiteit is: -
 - (a) het in juridische en/of economische zin houden van stemgerechtigde -
effecten waaraan in totaal meer dan vijftig procent (50%) van de-----
stemmen in de algemene vergadering van die juridische entiteit is----
verbonden; en/of -----
 - (b) de bevoegdheid om meer dan de helft van de leden van het bestuur ---
of de raad van commissarissen of een daarmee vergelijkbaar orgaan--
van die juridische entiteit te (doen) benoemen, schorsen of ontslaan --
door uitoefening van stemrecht, op basis van een overeenkomst of----
anderszins; en/of -----
 - (c) de bevoegdheid om het bestuur en het beleid van die juridische-----
entiteit (doen) bepalen door uitoefening van stemrecht, op basis van--
een overeenkomst of anderszins; -----
- g. **Controlerende Aandeelhouder:** (i) RCS Management S.A., een-----
vennootschap naar het recht van Roemenië, kantoorhoudende te Forum-----
2000 Building, Dr. Nicolae Staicovici 75, vierde verdieping, vijfde district, --
Boekarest, Roemenië en ingeschreven in het Roemeense handelsregister ----
onder nummer J40/6744/1999, mits RCS Management S.A. (a) zelfstandig --
of tezamen met de Oprichter, een direct belang houdt van ten minste dertig --
procent (30%) van het geplaatste en uitstaande nominale aandelenkapitaal --
en (b) gecontroleerd wordt door de Oprichter, of (ii) indien RCS -----
Management S.A., zelfstandig of tezamen met de Oprichter, geen direct -----
belang houdt van ten minste dertig procent (30%) van het geplaatste en-----
uitstaande nominale aandelenkapitaal en/of niet langer wordt gecontroleerd--

AMSN736854/8



Freshfields Bruckhaus Deringer



- door de Oprichter, elke andere juridische entiteit die (x) zelfstandig of -----
 tezamen met de Oprichter, een direct belang houdt van ten minste dertig-----
 procent (30%) van het geplaatste en uitstaande nominale aandelenkapitaal ---
 en (y) gecontroleerd wordt door de Oprichter;-----
- h. **de Oprichter:** betekent (i) Zoltán Teszári, geboren te Oradea, Bihor County, -
 Roemenië op veertien september negentienhonderdzeventig, zelfstandig of --
 (indien van toepassing) gezamenlijk met ieder van zijn kinderen die indirect-
 aandelen houden in het kapitaal van de vennootschap of (ii) Zoltán -----
 Teszári's erfgenamen gezamenlijk;-----
- i. **de algemene vergadering:** het orgaan dat bestaat uit aandeelhouders en alle--
 andere personen met stem- en/of vergaderrechten; -----
- j. **groepsmaatschappij:** betekent een groepsmaatschappij van de-----
 vennootschap als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek; -----
- k. **schriftelijk:** elk door middel van gangbare (elektronische)-----
 communicatiemiddelen vastgelegd en reproduceerbaar document; -----
- l. **dochtermaatschappij:** betekent een dochtermaatschappij van de-----
 vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek; en ----
- m. **handelsregister:** betekent het handelsregister van de Kamer van-----
 Koophandel.-----

HOOFDSTUK II. -----

Naam. Zetel. Doel. -----

Artikel 2. Naam en zetel. -----

1. De vennootschap draagt de naam: -----
Digi Communications N.V. -----
2. De vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam. -----

Artikel 3. Doel. -----

- De vennootschap heeft ten doel: -----
- a. het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en --
 het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen en het zijn en---
 handelen als een houdstermaatschappij; -----
 - b. het financieren van vennootschappen en ondernemingen; -----
 - c. het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan-----
 ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een -----
 groep is verbonden en aan derden; -----
 - d. het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het ----
 uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede ---
 het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten; -----
 - e. het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het ----
 bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen --
 en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden---
 en ten behoeve van derden; -----





- f. het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen---
en van vermogenswaarden in het algemeen; -----
- g. het verhandelen van en beleggen in valuta, effecten en vermogenswaarden ---
in het algemeen; -----
- h. het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële -----
activiteiten, -----

en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, --
alles in de ruimste zin van het woord. -----

HOOFDSTUK III. -----

Maatschappelijk kapitaal en aandelen. Conversie van aandelen A. Register ----- van aandeelhouders. -----

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal en aandelen. -----

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt elf miljoen-----
euro (€ 11.000.000). -----
2. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in aandelen als volgt: -----
 - (a) éénhonderd miljoen (100.000.000) aandelen A, doorlopend -----
genummerd vanaf A1, met een nominale waarde van tien eurocent ---
(€ 0,10) elk; en-----
 - (b) éénhonderd miljoen (100.000.000) aandelen B, doorlopend -----
genummerd vanaf B1, met een nominale waarde van één eurocent ----
(€ 0,01) elk. -----

Waar in de statuten wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders-----
worden daaronder verstaan, tenzij het tegendeel blijkt, alle in dit lid -----
genoemde soorten aandelen en de houders van die aandelen. -----

3. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. ----
4. De vennootschap kan haar medewerking verlenen aan de uitgifte van -----
certificaten van aandelen in haar kapitaal.-----
5. De raad van bestuur kan bepalen dat ten behoeve van de handel van -----
aandelen op een buitenlandse beurs, aandeelbewijzen worden uitgegeven in--
een vorm die voldoet aan de eisen die door de betrokken buitenlandse-----
beurs worden gesteld.-----
6. Op schriftelijk verzoek van de rechthebbende en met verstrekking van -----
genoegzaam bewijs met betrekking tot de eigendom, is de raad van bestuur --
op door hem te stellen voorwaarden, daaronder begrepen maar niet beperkt --
tot het verstrekken van een vrijwaring aan de vennootschap, bevoegd, voor --
aandeelbewijzen die verloren zijn gegaan, gestolen of beschadigd zijn,-----
vervangende aandeelbewijzen af te geven. De kosten van de uitgifte van-----
vervangende aandeelbewijzen kunnen ten laste van de rechthebbende -----
worden gebracht. Door de afgifte van vervangende aandeelbewijzen -----
worden de oorspronkelijke stukken waardeloos en zal de vennootschap -----
geen verdere verplichtingen hebben met betrekking tot de oorspronkelijke ---

AMSN736854/8



Freshfields Bruckhaus Deringer



stukken. Vervangende aandeelebewijzen dragen de nummers van de stukken -
die zij vervangen. -----

7. Zolang een aandeel tot een onverdeeldheid behoort, kunnen de daaraan -----
verbonden rechten tegenover de vennootschap slechts worden uitgeoefend ---
door één persoon, aan te wijzen door de rechthebbenden gezamenlijk. -----

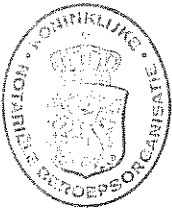
Artikel 5. Conversie van aandelen A. -----

1. Behoudens het bepaalde in artikel 4 leden 1 en 2 en de beperkingen onder ---
Nederlands recht, kan een houder van één of meer aandelen A op elk -----
moment de raad van bestuur schriftelijk verzoeken één of meer van haar -----
aandelen A te converteren in aandelen B in een verhouding van één (1) -----
aandeel A voor één (1) aandeel B. Aandelen B kunnen niet worden -----
geconverteerd in aandelen A. -----
2. Het hierboven in lid 1 van dit artikel bedoelde schriftelijke verzoek, -----
vermeldt de naam van de betrokken aandeelhouder en het desbetreffende -----
aantal aandelen (elk een **Conversieverzoek**). -----
3. Binnen twee (2) weken na ontvangst van een naar behoren ingevuld -----
Conversieverzoek, geeft de raad van bestuur uitvoering aan een conversie, ---
enkel onder voorwaarde van de beschikbaarheid van aandelen B op grond ---
van artikel 4 leden 1 en 2, en de conversie wordt vervolgens van kracht -----
vanaf het moment dat de raad van bestuur een daartoe strekkende -----
verklaring heeft gedeponneerd bij het handelsregister van de Kamer van -----
Koophandel. Indien geen uitvoering aan een Conversieverzoek kan worden --
gegeven vanwege onvoldoende beschikbaarheid van aandelen B op grond ---
van artikel 4 leden 1 en 2, wordt op de eerstvolgende algemene vergadering -
een voorstel op de agenda geplaatst tot aanpassing van het maatschappelijk --
kapitaal voor dit doel. -----
4. Een conversie als bedoeld in lid 1 van dit artikel leidt tot een vermindering --
van negen eurocent (€ 0,09) van de nominale waarde per aandeel A dat -----
wordt omgezet, welk bedrag niet wordt uitgekeerd aan de betrokken -----
houder van het desbetreffende aandeel A, maar zal worden toegevoegd aan --
de algemene reserve van de vennootschap. Voorafgaand aan enig -----
Conversieverzoek en teneinde deze kapitaalvermindering mogelijk te -----
maken, heeft de algemene vergadering op zeven februari tweeduizend en -----
zeventien een besluit genomen tot goedkeuring van deze -----
kapitaalvermindering tot aan een bedrag dat toereikend is voor een -----
conversie van het maximale aantal aandelen A als voorzien in het -----
maatschappelijk kapitaal als hiervoor bedoeld in artikel 4 lid 2, per de -----
datum van dat besluit. -----

Artikel 6. Register van aandeelhouders. -----

1. De raad van bestuur benoemt een bewaarder die een register houdt waarin ---
de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met -----





- vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de -----
 datum van de erkenning of betekening, het op ieder aandeel gestorte -----
 bedrag, alsmede met vermelding van de soort of aanduiding van de -----
 aandelen. -----
2. In het register worden opgenomen de namen en adressen van hen die een ----
 recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding ---
 van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van -----
 erkenning of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen ----
 verbonden rechten hen toekomen ingevolge artikel 14 lid 2 van deze -----
 statuten. -----
 3. De bewaarder is bevoegd om het register in een elektronische vorm te -----
 houden en om een gedeelte van het register buiten Nederland te houden -----
 om, indien nodig, te voldoen aan de aldaar geldende wetgeving of aan -----
 beursvoorschriften waar de aandelen van de vennootschap zijn genoteerd. ----
 4. De raad van bestuur bepaalt de vorm en inhoud van het register met -----
 inachtneming van de bepalingen van lid 1 tot en met lid 3 van dit artikel 6 ---
 en stelt regels op ten aanzien van het ondertekenen van inschrijvingen en ----
 aantekeningen in het register van aandeelhouders. -----
 5. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Aandeelhouders en anderen -----
 van wie gegevens ingevolge lid 2 van dit artikel 6 in het register moeten -----
 worden opgenomen verschaffen aan de bewaarder tijdig de nodige -----
 gegevens. -----
 6. Aandelen die behoren tot een verzameldepot of girodepot ten aanzien van ----
 aandelen kunnen in het aandeelhoudersregister van de vennootschap -----
 worden gesteld ten name van de betrokken intermediair onderscheidenlijk ---
 het centrale instituut, met vermelding van de datum waarop die aandelen ----
 tot het desbetreffende verzameldepot onderscheidenlijk girodepot zijn gaan --
 behoren. -----
 7. De bewaarder verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een -----
 vruchtgebruiker of een pandhouder, kosteloos een uittreksel uit het register --
 met betrekking tot zijn recht op een aandeel. -----
 8. De bewaarder legt het register ten kantore van de bewaarder ter inzage van --
 de aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht--
 toekomt. De vorige volzin is niet van toepassing op het gedeelte van het -----
 register dat buiten Nederland ter voldoening aan de aldaar geldende -----
 wetgeving of ingevolge beursvoorschriften wordt gehouden. -----
 9. De bewaarder is bevoegd om informatie en data die besloten ligt in het -----
 register van aandeelhouders openbaar te maken en/of het register te laten ----
 inspecteren voor zover dit vereist is ter voldoening aan toepasbaar recht of ---
 beursvoorschriften waar de aandelen van de vennootschap van tijd tot tijd ----
 zijn genoteerd. -----





HOOFDSTUK IV.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 7. Uitgifte van aandelen. Voorwaarden van de uitgifte.

1. De algemene vergadering of anders de raad van bestuur, indien deze daartoe door de algemene vergadering is aangewezen, is bevoegd te besluiten tot uitgifte van aandelen. Het desbetreffende besluit tot aanwijzing van de raad van bestuur bepaalt (i) het aantal aandelen dat onder de aanwijzing valt, (ii) de duur van de aanwijzing, (iii) dat de algemene vergadering de aanwijzing kan intrekken en (iv) dat, zolang als de aanwijzing van de raad van bestuur als daartoe bevoegd orgaan van kracht is, de algemene vergadering bevoegd blijft tot uitgifte van aandelen te besluiten die onder de aanwijzing vallen.
2. De algemene vergadering of de raad van bestuur, indien deze is aangewezen zoals hiervoor in lid 1 bedoeld, stelt de koers en de verdere bepalingen en voorwaarden van de uitgifte vast, met inachtneming van hetgeen daarover in de wet en in de statuten is bepaald.
3. Bij de aanwijzing van de raad van bestuur als orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het uitgeven van aandelen, wordt bepaald hoeveel aandelen maximaal kunnen worden uitgegeven onder een dergelijke aanwijzing. Bij de aanwijzing wordt gelijktijdig de periode daarvan vastgesteld, die niet langer dan vijf (5) jaren mag duren. Een dergelijke aanwijzing mag worden verlengd telkens voor een periode van maximaal vijf (5) jaren en mag niet worden ingetrokken, tenzij anderszins is bepaald in het besluit tot aanwijzing.
4. De vennootschap legt binnen acht (8) dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van de raad van bestuur als bedoeld in lid 1 van dit artikel een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister. De vennootschap doet binnen acht (8) dagen na afloop van elk kalenderkwartaal ten kantore van het handelsregister opgave van elke uitgifte van aandelen in het afgelopen kalenderkwartaal met vermelding van aantal en soort aandelen.
5. Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van de raad van bestuur als daartoe bevoegd orgaan, kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur.
6. Hetgeen is bepaald in de leden 1 tot en met 5 van dit artikel 7 geldt mutatis mutandis voor de uitgifte van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op de uitgifte van aandelen in verband met de uitoefening van dergelijke rechten.

Artikel 8. Voorkeursrechten.

1. Bij een uitgifte van aandelen A of aandelen B heeft iedere aandeelhouder, ongeacht de soort aandelen zulks aandeelhouder houdt, een voorkeursrecht --

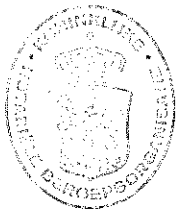




- om aandelen te verkrijgen van de desbetreffende soort die wordt -----
 uitgegeven naar evenredigheid van het totale aantal van zijn aandelen (in-----
 vergelijking tot het gehele geplaatste aandelenkapitaal).-----
 Echter, bij een uitgifte van zowel aandelen A als aandelen B heeft iedere -----
 houder van één of meer aandelen A en iedere houder van één of meer -----
 aandelen B, een voorkeursrecht naar evenredigheid van het totale aantal -----
 van zijn aandelen (in vergelijking tot het gehele geplaatste -----
 aandelenkapitaal) bij een uitgifte van aandelen A en aandelen B, met dien----
 verstande dat een houder van aandelen A alleen aandelen A mag verkrijgen--
 en een houder van aandelen B alleen aandelen B mag verkrijgen. -----
2. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrechten op aandelen die worden ----
 uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook heeft hij geen-----
 voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan leden van het -----
 bestuur of werknemers van de vennootschap of van een-----
 groepsmaatschappij. -----
 3. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak-----
 waarin dat kan worden uitgeoefend aan overeenkomstig de vereisten van ----
 geldende wetgeving, beursvoorschriften waar de aandelen van de -----
 vennootschap zijn genoteerd en op de website van de vennootschap.-----
 4. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee (2) --
 weken na de dag van aankondiging.-----
 5. Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte worden beperkt of --
 uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. -----
 6. Een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van ----
 het voorkeursrecht van de houders van de aandelen A, kan slechts genomen -
 worden op voorstel van de raad van bestuur, na goedkeuring van de A -----
 Vergadering. Een besluit van de algemene vergadering tot beperking of -----
 uitsluiting van het voorkeursrecht van de houders van aandelen B, kan-----
 slechts genomen worden op voorstel van de raad van bestuur, na -----
 goedkeuring van de B Vergadering.-----
 7. Binnen acht (8) dagen na het besluit van de algemene vergadering tot -----
 beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht legt het bestuur een-----
 volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister. -----
 8. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de -----
 aandeelhouders een voorkeursrecht; het hiervoor in dit artikel 8 bepaalde is --
 van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen-----
 voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een -----
 voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. -----

Artikel 9. Storting op aandelen. -----





1. Bij het nemen van een aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag ----- worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt ---- genomen, het verschil tussen die bedragen. -----
2. Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere-- inbreng is overeengekomen. -----

HOOFDSTUK V. -----

Verkrijging eigen aandelen. Vermindering van het geplaatste kapitaal. -----

Artikel 10. Eigen aandelen. -----

1. De vennootschap mag bij uitgifte geen eigen aandelen nemen. -----
2. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan ---- verkrijgen, maar alleen om niet of indien:-----
 - (a) het eigen vermogen van de vennootschap, verminderd met de----- verkrijgingsprijs voor de desbetreffende aandelen of certificaten ----- daarvan, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van----- het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet ----- moeten worden aangehouden, en -----
 - (b) het nominale bedrag van de aandelen of certificaten daarvan die de --- vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden ----- gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer belooft dan de--- helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.-----

Voor het vereiste onder (a) is bepalend de grootte van het eigen vermogen -- volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs---- voor de desbetreffende aandelen of certificaten daarvan en verder----- verminderd met het bedrag van de leningen als bedoeld in artikel 11, ----- uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die de vennootschap en----- dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een ----- boekjaar meer dan zes (6) maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is - vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig dit lid 2 niet toegestaan. -----

3. Verrijking anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de ----- algemene vergadering de raad van bestuur daartoe heeft gemachtigd en ----- bepaald is hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden ----- verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de----- prijs moet liggen. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien----- maanden. -----
4. Het is de vennootschap, zonder machtiging van de algemene vergadering, ---- toegestaan eigen aandelen of certificaten daarvan te verkrijgen om----- krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in - dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij, mits deze ----- aandelen of certificaten daarvan zijn opgenomen in de prijscourant van ----- een beurs. -----





5. De leden 2 en 3 van dit artikel 10 gelden niet voor aandelen of certificaten --- daarvan die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.-----
6. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een----- dochtermaatschappij kan geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een -- aandeel waarvan één van hen de certificaten houdt. Vrachtgebruikers en----- pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar ----- dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht----- uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat----- het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoorde. --- De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen ----- voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht --- heeft. -----
7. Alle aandelen die toebehoren aan de vennootschap of aan een ----- dochtermaatschappij of waarvan één van hen de certificaten houdt, tellen----- niet mee voor de berekening van de verdeling en uitkering van winst. -----
8. De raad van bestuur is bevoegd door de vennootschap gehouden eigen----- aandelen of certificaten daarvan te vervreemden, met inachtneming van ----- artikel 19 van deze statuten. -----

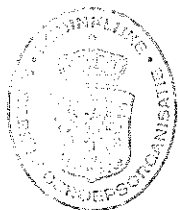
Artikel 11. Financiële steunverlening.-----

1. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door ---- anderen van aandelen of certificaten daarvan zekerheid stellen, een ----- koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of - anderszins naast of voor anderen verbinden.-----
2. De vennootschap mag enkel leningen verstrekken indien de raad van----- bestuur daartoe besluit, na voorafgaande goedkeuring van de A ----- Vergadering en indien er is voldaan aan de volgende voorwaarden: -----
 - (a) het verstrekken van de lening, met inbegrip van de rente die de----- vennootschap ontvangt en de zekerheden die aan de vennootschap---- worden verstrekt, geschiedt tegen billijke marktvoorwaarden; -----
 - (b) het eigen vermogen, verminderd met het bedrag van de lening, is ----- niet kleiner dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, --- vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten ----- moeten worden aangehouden, en waarbij de grootte van het eigen --- vermogen volgens de laatst vastgestelde balans bepalend is,----- verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal----- van de vennootschap en uitkeringen uit winst of reserves aan ----- anderen die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum----- verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden----- verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is een----- transactie als bedoeld in lid 2 van dit artikel 11 niet toegestaan;-----

AMSN736854/8



Freshfields Bruckhaus Deringer



- (c) de kredietwaardigheid van de derde of, wanneer het -----
meerpartijentransacties betreft, van iedere erbij betrokken -----
tegenpartij is nauwgezet onderzocht;-----
 - (d) indien de lening wordt verstrekt met het oog op het nemen van -----
aandelen in het kader van een verhoging van het geplaatste kapitaal --
van de vennootschap of met het oog op het verkrijgen van aandelen --
die de vennootschap in haar kapitaal houdt, is de prijs waarvoor de --
aandelen worden genomen of verkregen billijk.-----
3. Dit verbod geldt niet indien de aandelen of certificaten daarvan worden-----
genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de-----
vennootschap of van een groepsmaatschappij. Het verbod en de -----
uitzondering van dit artikel 11 gelden ook voor dochtermaatschappijen.-----
- Artikel 12. Vermindering van het geplaatste kapitaal.** -----
- 1. De algemene vergadering kan, maar alleen op voorstel van de raad van -----
bestuur, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de -----
vennootschap;-----
 - (a) door intrekking van aandelen; of -----
 - (b) door het nominale bedrag van aandelen bij statutenwijziging te -----
verminderen,-----

mits daardoor het geplaatste kapitaal of het gestorte deel daarvan niet -----
geringer wordt dan het wettelijk voorgeschreven minimum (wat momenteel--
vijfenveertigduizend euro (€ 45.000) is). In een dergelijk besluit moeten de --
aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en het ----
besluit moet ook de bepalingen voor de uitvoering van een dergelijk besluit--
bevatten. -----
 - 2. Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts aandelen betreffen die ----
de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt of alle -----
uitstaande aandelen van een bepaald soort, welke desbetreffende soort -----
aandelen alleen ingetrokken kan worden met terugbetaling aan de-----
betrokken aandeelhouder(s).-----
 - 3. Vermindering van het nominale bedrag van aandelen zonder evenredige -----
terugbetaling op alle aandelen, vereist de instemming van alle betrokken ----
aandeelhouders. -----
 - 4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen is slechts mogelijk ter uitvoering-----
van een besluit tot vermindering van het nominale bedrag van de aandelen. --
Zulk een terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen of op alle --
aandelen van eenzelfde soort geschieden. -----
 - 5. Een besluit van de algemene vergadering tot intrekking van alle uitstaande ---
aandelen van eenzelfde soort behoeft ook de voorafgaande goedkeuring -----
van de vergadering van houders van de desbetreffende soort aandelen. -----





6. De oproeping tot een algemene vergadering waarin een in dit artikel 12-----
genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de -----
kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Degenen die zodanige -----
oproeping hebben gedaan, moeten tegelijkertijd een afschrift van het -----
voorstel waarin de voorgestelde kapitaalvermindering woordelijk is -----
opgenomen ten kantore van de vennootschap en op zodanige andere-----
plaatsen als in de oproeping mochten zijn vermeld neerleggen ter inzage-----
voor iedere aandeelhouder tot de afloop van de vergadering. Iedere -----
aandeelhouder, alsmede iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder van ----
aandelen aan wie het stemrecht toekomt, kan van dit voorstel kosteloos een --
afschrift verkrijgen. -----

HOOFDSTUK VI. -----

Levering van aandelen. Vrachtgebruik en pandrecht op aandelen. -----

Artikel 13. Levering van aandelen. -----

Voor de levering van een aandeel zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, --
behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is,----
schriftelijke erkenning van de levering door de vennootschap. 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. De levering van rechten die een-----
deelgenoot heeft met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in een giraal -----
systeem geschiedt overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen.-----

Artikel 14. Vrachtgebruik en pandrecht op aandelen. -----

1. De bepalingen van artikel 13 zijn van overeenkomstige toepassing op de ----
vestiging of levering van een vruchtgebruik en op de vestiging van een -----
pandrecht op aandelen. -----
2. De aandeelhouder heeft het stemrecht op aandelen waarop een -----
vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd. Het stemrecht komt echter toe --
aan de vruchtgebruiker of 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 met -----
medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.-----
De in de voorgaande volzin bedoelde rechten komen niet toe aan de-----
vruchtgebruiker of pandhouder van aandelen die geen stemrecht heeft.-----

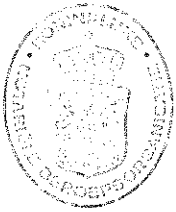
HOOFDSTUK VII. -----

De raad van bestuur. -----

Artikel 15. Samenstelling. Benoeming, schorsing en ontslag. Bezoldiging.-----

1. De raad van bestuur bestaat uit zeven individuen, waarvan twee (2)-----
uitvoerende bestuurders die zijn belast met de dagelijkse leiding van de-----





- vennootschap en vijf (5) niet-uitvoerende bestuurders die daarmee niet zijn -- belast. -----
2. Bedraagt het aantal bestuurders in functie minder dan het door de raad van-- bestuur vastgestelde aantal, dan blijft de raad van bestuur een bevoegd----- college vormen, maar is de raad van bestuur verplicht zo spoedig als ----- redelijkerwijs mogelijk maatregelen te treffen ter aanvulling van het aantal -- bestuurders. -----
 3. De algemene vergadering benoemt de bestuurders uit een bindende----- voordracht van de A Vergadering. De algemene vergadering kan te allen ---- tijde het bevindend karakter ontnemen, waarna de A Vergadering een----- nieuwe bindende voordracht zal opstellen. Bij het opstellen van een ----- voordracht, neemt de A Vergadering in acht dat de raad van bestuur----- zodanig dient te zijn samengesteld dat benodigde deskundigheid, ----- achtergrond, competenties en – in het geval van de niet-uitvoerende ----- bestuurders – onafhankelijkheid aanwezig zijn om hun taken naar behoren -- te kunnen vervullen. -----
 4. Bij een voordracht tot benoeming van een uitvoerend bestuurder worden ---- van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd en de betrekkingen die hij ----- bekleedt of die hij heeft bekleed, voor zover die van belang zijn in verband -- met de vervulling van de taak van een uitvoerend bestuurder. Tevens wordt-- vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris of niet----- uitvoerend bestuurder is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen---- bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die---- groep worden volstaan. De voordracht wordt met redenen omkleed. -----
 5. Bij een voordracht tot benoeming van een niet-uitvoerend bestuurder ----- worden van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag---- aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en ---- de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voor zover die----- van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een niet----- uitvoerend bestuurder. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij -- reeds als commissaris of niet-uitvoerend bestuurder is verbonden; indien ---- zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, --- kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De voordracht----- wordt met redenen omkleed. -----
 6. De raad van bestuur stelt een rooster van aftreden vast voor de niet- ----- uitvoerende bestuurders, met uitzondering van de president. Zij treden af ---- overeenkomstig het rooster van aftreden. Het rooster van aftreden ----- voorkomt, voor zover mogelijk, dat veel niet-uitvoerende bestuurders ----- tegelijk aftreden. -----
 7. Iedere bestuurder kan te allen tijde door de algemene vergadering worden ---- geschorst of ontslagen. Iedere uitvoerend bestuurder kan tevens te allen ----





- tijde door de raad van bestuur worden geschorst. De schorsing kan te allen---
 tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.-----
8. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal --
 niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen -----
 beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan ---
 eindigt de schorsing. -----
 9. De vennootschap heeft een beleid op het gebied van de bezoldiging van de---
 leden van de raad van bestuur. Het bezoldigingsbeleid wordt vastgesteld ----
 door de algemene vergadering, op voorstel van de niet-uitvoerende -----
 bestuurders. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikelen-----
 2:383c, 2:383d en 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven -----
 onderwerpen aan de orde, voor zover deze de raad van bestuur betreffen. ----
 10. Op aanbeveling van de remuneratiecommissie en met inachtneming van het -
 bezoldigingsbeleid als bedoeld in lid 9 van dit artikel 15 en de bepalingen----
 van de wet, daaronder begrepen de bepalingen met betrekking tot de -----
 verdeling van taken tussen uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders, ----
 kan de raad van bestuur, na goedkeuring van de algemene vergadering, een --
 beloning vaststellen voor de bestuurders met betrekking tot de uitoefening ---
 van hun taak, met dien verstande dat niets hierin bepaald een bestuurder zal -
 uitsluiten van het in een andere hoedanigheid tegen beloning verrichten van -
 werkzaamheden voor de vennootschap of voor een dochtermaatschappij of --
 gelieerde vennootschap. -----
 11. De A Vergadering legt regelingen tot toekenning van aandelen of rechten ---
 tot het nemen van aandelen ter goedkeuring voor aan de algemene -----
 vergadering. In de regelingen moet ten minste zijn bepaald hoeveel -----
 aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de raad van bestuur ----
 worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. ---
 12. De vennootschap verstrekt aan de bestuurders geen persoonlijke leningen, ---
 garanties en dergelijke, tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf, wat -
 de uitvoerende bestuurders betreft tegen de daarvoor voor het gehele -----
 personeel geldende voorwaarden en na goedkeuring van de -----
 niet-uitvoerende bestuurders. -----

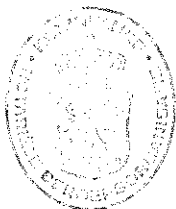
Artikel 16. Taakverdeling tussen de uitvoerende bestuurders en de niet-uitvoerende bestuurders.-----

1. De uitvoerende bestuurders zijn verantwoordelijk voor de continuïteit van ---
 de vennootschap en de met haar verbonden onderneming, waarbij zij zich----
 richten op de lange termijn waardecreatie en daarbij de belangen van de -----
stakeholders van de vennootschap in aanmerking nemen en daarbij een-----
 passende strategie zullen formuleren. De uitvoerende bestuurders zijn belast-
 met de dagelijkse gang van zaken van de vennootschap en zijn -----
 verantwoordelijk voor het bereiken van de doelstellingen van de -----

AMSN736854/8

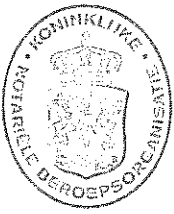


Freshfields Bruckhaus Deringer



- vennootschap, de strategie en het daarbij behorende risicoprofiel, de -----
ontwikkeling in de prestaties en resultaten en voor kwesties op het gebied ----
van maatschappelijk verantwoord ondernemen die betrekking hebben op de -
onderneming van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen. De-----
uitvoerende bestuurders zijn verantwoording verschuldigd aan de niet-----
uitvoerende bestuurders en de algemene vergadering voor de wijze waarop --
zijn hun rol vervullen. -----
2. De niet-uitvoerende bestuurders hebben tot taak toezicht te houden op het----
beleid van de uitvoerende leden van de raad van bestuur en op de algemene--
gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden -----
onderneming. De niet-uitvoerende bestuurders staan de uitvoerende -----
bestuurders met raad terzijde. De taken en verantwoordelijkheden van de----
niet-uitvoerende bestuurders omvatten in ieder geval (naast hetgeen elders ---
in deze statuten is bepaald): -----
- a. het toezicht houden op en het adviseren van de uitvoerende -----
bestuurders met betrekking tot het formuleren en het implementeren -
van de strategie betreffende de lange termijn waardecreatie, het -----
bereiken van de doelstellingen van de vennootschap, het financiële ---
en risicobeleid van de vennootschap en de effectiviteit van de -----
interne risicobeheersings- en controlesystemen; -----
 - b. het toezicht houden op en het adviseren van de uitvoerende -----
bestuurders ten aanzien van de integriteit en kwaliteit van de-----
financiële verslaggeving en de voorbereiding en publicatie van -----
periodieke financiële rapporteringen door de vennootschap en haar ---
dochtermaatschappijen en ad-hoc financiële informatie, waaronder ---
begrepen de rol en het functioneren van interne auditor, de keuze ----
voor de grondslagen voor financiële verslaggeving, toepassing en----
beoordeling van de effecten van nieuwe regels en de behandeling ----
van stelposten in de (geconsolideerde) jaarrekening van de -----
vennootschap;-----
 - c. het toezicht houden op en het adviseren van de uitvoerende -----
bestuurders met betrekking tot de relatie van de vennootschap met----
de accountant, waaronder begrepen de onafhankelijkheid en de-----
beloning van de accountant en de naleving van de aanbevelingen en--
opmerkingen van de accountants; -----
 - d. de evaluatie en beoordeling van het functioneren en de prestaties-----
van de afzonderlijke uitvoerende bestuurders;-----
 - e. de evaluatie en beoordeling van het functioneren en de prestaties-----
van de afzonderlijke niet-uitvoerende bestuurders en de commissies; -
 - f. voorbereiding van beleid met betrekking tot de bezoldiging van de --
leden van de raad van bestuur en herziening van en toezicht houden --





- op bedrijfsdoelstellingen en doelstellingen die relevant zijn voor de --
beloning van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders; en -----
- g. toezien dat algemene vergaderingen deugdelijk worden voorbereid, --
opgeroepen en gehouden, en toezicht houden op en het adviseren ----
van de uitvoerende bestuurders met betrekking tot de relatie tussen ---
de vennootschap en haar aandeelhouders. -----
3. Bij de vervulling van hun onderscheidenlijke taken richten zowel de -----
uitvoerende bestuurders als de niet-uitvoerende bestuurders zich naar het ----
belang van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen en al haar -----
ondernemingen, met inachtneming van de belangen van de *stakeholders* -----
van de vennootschap. -----
4. De algemene vergadering benoemt uit de niet-uitvoerende bestuurders een ---
president van de raad van bestuur en benoemt een vice-president. De -----
president van de raad van bestuur is verantwoordelijk dat de raad van -----
bestuur en de commissies naar behoren functioneren en doet het woord -----
namens de raad van bestuur. Hij is het belangrijkste aanspreekpunt voor -----
aandeelhouders met betrekking tot het functioneren van de uitvoerende en ---
de niet-uitvoerende bestuurders. De voorzitter bepaalt de agenda van de -----
raad van bestuur, zit de vergaderingen van de raad van bestuur voor, houdt---
toezicht op het behoorlijk functioneren van de raad van bestuur en van de ---
commissies. Hij zorgt, als voorzitter, voor een goede gang van zaken op de --
algemene vergadering. De voorzitter kan in zijn rol worden bijgestaan door--
een secretaris van de vennootschap, die, indien en wanneer nodig, kan -----
worden benoemd door de uitvoerende bestuurders, nadat goedkeuring is-----
verkregen van de niet-uitvoerende bestuurders. -----
5. De raad van bestuur kan titels toekennen aan de uitvoerende bestuurders, ----
waaronder – zonder beperking – begrepen de titel van CEO (*chief executive -*
officer) en CFO (*chief financial officer*). -----
6. De uitvoerende bestuurders verschaffen de niet-uitvoerende bestuurders -----
tijdig de voor de uitoefening van hun taak noodzakelijke gegevens. De-----
niet-uitvoerende bestuurders hebben ieder een eigen verantwoordelijkheid ---
om van de uitvoerende bestuurder en de externe accountant de informatie ----
in te winnen die zij nodig hebben om hun taak naar behoren te kunnen -----
uitoefenen. Indien de niet-uitvoerende bestuurders dit geboden achten, -----
kunnen zij informatie inwinnen van (leidinggevende) functionarissen van ---
de vennootschap. -----
7. De niet-uitvoerende bestuurders kunnen zich, mits daartoe met een gewone--
meerderheid wordt besloten door deskundigen laten bijstaan. De kosten ----
van dergelijke bijstand, voor zover redelijk, zijn voor rekening van de -----
vennootschap. -----

AMSN736854/8



Freshfields Bruckhaus Deringer



8. De niet-uitvoerende bestuurders kunnen zich, mits daartoe met gewone ----- meerderheid wordt besloten, bepalen dat één of meer niet-uitvoerende ----- bestuurders en/of deskundigen benoemd overeenkomstig lid 7 van dit ----- artikel 16 toegang hebben tot het kantoor en de overige gebouwen en ----- terreinen van de vennootschap en dat deze personen bevoegd zijn de ----- boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien. De niet-uitvoerende ----- bestuurders kunnen verlangen dat bepaalde functionarissen en externe ----- adviseurs bij haar vergaderingen of vergaderingen van de raad van bestuur ----- aanwezig zijn. -----
9. Niet-uitvoerende bestuurders zijn aanwezig bij de algemene vergaderingen, -- tenzij verhinderd door omstandigheden die buiten hun controle liggen of ----- indien zij goedkeuring van de president hebben ontvangen om niet ----- aanwezig te zijn. -----

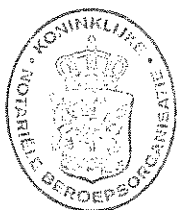
Artikel 17. Vergaderingen van de raad van bestuur. Besluitvorming. -----

1. De niet-uitvoerende bestuurders vergaderen tezamen met de uitvoerende ----- bestuurders, tenzij de niet-uitvoerende bestuurders zonder de uitvoerende ----- bestuurders wensen te vergaderen -----
2. Ten minste eenmaal per jaar komen de niet-uitvoerende bestuurders bijeen, -- zonder dat hierbij de uitvoerende bestuurders aanwezig zijn, teneinde: -----
 - (a) de strategie en de belangrijkste risico's die verbonden zijn aan de ----- bedrijfsactiviteiten, de resultaten van de beoordeling door de ----- uitvoerende bestuurders ten aanzien van de structuur en de werking -- van de interne risicomangement- en controlesystemen, met inbegrip van eventuele significante veranderingen aan dergelijke systemen te ----- bespreken; -----
 - (b) zijn eigen functioneren als collectief en dat van de afzonderlijke ----- niet-uitvoerende bestuurders, het functioneren van de commissies ----- en bespreekt de conclusies die aan de evaluatie worden verbonden; ----- en -----
 - (c) zowel het functioneren alsmede de prestaties van ieder van de ----- uitvoerende bestuurders te beoordelen, en bespreekt de conclusies ----- die aan de evaluatie worden verbonden. -----

Ten minste eenmaal per jaar evalueert de raad van bestuur, buiten ----- aanwezigheid van de niet-uitvoerende bestuurders, zijn eigen functioneren -- als collectief en dat van de individuele bestuurders en bespreekt de ----- conclusies die aan de evaluatie worden verbonden. -----

Het feit dat dergelijke besprekingen hebben plaatsgevonden moet worden ----- opgenomen in het directieverslag. -----
3. De uitvoerende bestuurders en de niet-uitvoerende bestuurder kunnen ----- respectievelijk afzonderlijk rechtsgeldig besluiten omtrent zaken die -----





- behoren tot hun onderscheidenlijke taken bedoeld in artikel 16 leden 1 en 2. -----
4. In de regel komt de raad van bestuur ten minste eenmaal per kwartaal -----
 bijeen en andere vergaderingen van de raad van bestuur kunnen op elk -----
 gewenst moment bijeen worden geroepen door (i) de president, (ii) de vice--
 president of (iii) iedere drie (3) leden van de raad van bestuur, waaronder ----
 ten minste één uitvoerende bestuurder, gezamenlijk handelend. -----
 Alle vergaderingen van de raad van bestuur kunnen in persoon, per -----
 videoconferentie of telefonisch worden gehouden. -----
 5. Tenzij anders overeengekomen door alle leden van de raad van bestuur, -----
 dient de kennisgeving voor elke vergadering, waarin de locatie, de tijd en ----
 datum, eventuele inbelgegevens, evenals de agenda en de noodzakelijke -----
 documenten met betrekking tot de agendapunten, uiterlijk twee werkdagen---
 vóór de vergadering worden afgeleverd, tenzij de urgentie van de te -----
 bespreken onderwerpen een kortere periode vereist. Met inachtneming van --
 de termijn voor oproeping, kan iedere bestuurder bovendien verlangen dat ---
 een onderwerp op de agenda van een vergadering wordt gezet. -----
 6. Indien schriftelijk gevolmachtigd, kan een uitvoerende bestuurder slechts ----
 worden vertegenwoordigd door een andere uitvoerende bestuurder, en een ---
 niet-uitvoerende bestuurder kan slechts worden vertegenwoordigd door -----
 een andere niet-uitvoerende bestuurder. Een lid van de raad van bestuur -----
 kan niet fungeren als gevolmachtigde voor meer dan één medelid. -----
 7. Behalve wanneer de niet-uitvoerende leden bijeen willen komen zonder dat--
 daarbij de uitvoerende bestuurders aanwezig zijn voor het bespreken van ----
 alleen niet-uitvoerende zaken, als bedoeld in lid 1 van dit artikel 17, is bij ----
 elke vergadering van de raad van bestuur een quorum aanwezig indien alle --
 leden zijn uitgenodigd en ten minste vier (4) leden aanwezig (in persoon of --
 telefonisch) of vertegenwoordigd zijn, waaronder de aanwezigheid of -----
 vertegenwoordiging van de president. Stemmen die worden uitgebracht per--
 telefoon moeten schriftelijk worden bevestigd door een document met de ----
 handtekening van de betreffende bestuurder. Afwezige bestuurders -----
 worden onmiddellijk geïnformeerd ter zake van besluiten die zijn genomen --
 in hun afwezigheid. Behalve in spoedeisende gevallen wordt over -----
 aangelegenheden die vallen onder het verantwoordelijkheidsgebied van een -
 afwezige bestuurder alleen gesproken en besloten nadat het afwezige lid is---
 benaderd. -----
 8. De vergaderingen worden voorgezeten door de president of de bestuurder ----
 die de president vertegenwoordigt of door de bestuurder die anderszins als ---
 zodanig is aangewezen door de president. De voorzitter van de vergadering--
 bepaalt de volgorde waarin de agendapunten worden behandeld en de aard---

AMSN736854/8

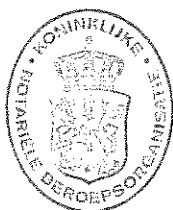


Freshfields Bruckhaus Deringer



- en de volgorde van de stemming. De voorzitter kan verlangen dat het -----
besluit over een afzonderlijk agendapunt wordt verdaagd. -----
9. Alle besluiten worden genomen met een meerderheid van stemmen van de-----
desbetreffende, ter vergadering tegenwoordige of vertegenwoordigde -----
leden van de raad van bestuur. Iedere bestuurder kan één (1) stem-----
uitbrengen. De president heeft zoveel stemmen als kunnen worden -----
uitgebracht door alle andere op de vergadering aanwezige of-----
vertegenwoordigde bestuurders voor wie er geen tegenstrijdig belang geldt --
in de zin van artikel 18 lid 1 bestaat. -----
10. Voor iedere vergadering van de raad van bestuur worden notulen -----
opgesteld, waarin de tijd en de plaats van de vergadering en de personen ----
die de vergadering bijwonen worden vermeld, alsmede het bestaan van -----
enig tegenstrijdig belang, een samenvatting van besproken onderwerpen en --
de tekst van de besluiten. De notulen worden ondertekend door de -----
voorzitter van de vergadering en een afschrift wordt toegezonden aan alle ----
leden van de raad van bestuur. De notulen worden geacht te zijn -----
goedgekeurd indien geen bezwaar wordt gemaakt door een van de -----
bestuurders tijdens de volgende vergadering na ontvangst van de notulen. ----
De voorzitter van de vergadering heeft het recht te verlangen dat -----
bestuurders de notulen binnen een kortere termijn medeondertekenen, en ----
indien medeondertekening niet plaatsvindt binnen de gestelde termijn, -----
worden de notulen geacht te zijn goedgekeurd door de desbetreffende -----
bestuurder(s). -----
11. Besluiten van de raad van bestuur kunnen te allen tijde buiten vergadering ---
(anders dan in persoon, per videoconferentie of telefonisch) worden -----
genomen, schriftelijk middels elektronische communicatie of op andere -----
wijze, mits het desbetreffende voorstel is voorgelegd aan alle in functie-----
zijnde bestuurders ten aanzien van wie geen tegenstrijdig belang, zoals -----
bedoeld in artikel 18 lid 1, bestaat en geen van hen zich tegen deze wijze ----
van besluitvorming verzet. -----
Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke -----
verklaringen van alle desbetreffende in functie zijnde bestuurders ten -----
aanzien van wie geen tegenstrijdig belang, zoals bedoeld in artikel 18 lid 1, --
bestaat. De bepalingen van lid 8 van die artikel 17 zijn van -----
overeenkomstige toepassing. -----
- Artikel 18. Tegenstrijdig belang.** -----
1. Bestuurders melden onmiddellijk een (potentieel) direct of indirect -----
persoonlijk belang dat strijdig is met het belang als hiervoor in artikel 16 lid-
3 (een *tegenstrijdig belang*) aan de president en aan de andere bestuurders, --
waarbij alle relevante informatie wordt verstrekt. De niet-uitvoerende-----
bestuurders besluiten, zonder dat de desbetreffende bestuurder daarbij -----





- aanwezig is, of er sprake is van een tegenstrijdig belang. Indien de-----
president een (potentieel) tegenstrijdig belang heeft, dan stelt hij de vice-----
president hiervan onverwijld op de hoogte, waarbij alle relevante informatie-
wordt verstrekt. De vice-president treft dusdanige (voorlopige) maatregelen -
als door hem/haar noodzakelijk worden geacht en in het belang van de-----
vennootschap, waaronder eventueel een schorsing van de president voor-----
het bijwonen van een vergadering of zijn/haar betrokkenheid bij een -----
aangelegenheid waar het tegenstrijdig belang naar het oordeel van de vice---
president een punt van discussie zou kunnen zijn. -----
2. De niet-uitvoerende bestuurders zijn verantwoordelijk voor de-----
besluitvorming met betrekking tot de behandeling van tegenstrijdig-----
belangen van individuele bestuurders, van personen met een aanzienlijk -----
aandelenbezit in de vennootschap en van de accountants. De niet-----
uitvoerende bestuurders kunnen hun bevoegdheden in verband hiermee-----
delegeren aan de president of de vice-president of aan de -----
controlecommissie, op voorwaarde dat gedetailleerd verslag wordt gedaan ---
aan de raad van bestuur over de wijze waarop het tegenstrijdig belang is-----
aangepakt. -----
3. Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming-----
indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat strijdig---
is met het belang als hiervoor in artikel 16 lid 3 bedoeld. Wanneer, als -----
gevolg van de vorige zin, de raad van bestuur geen besluit kan nemen, -----
wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.-----

Artikel 19. Goedkeuring van besluiten van de raad van bestuur.-----

1. De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de A Vergadering voor-----
besluiten met betrekking tot beschikkings- of bezwaringshandelingen ten ---
aanzien van: -----
- (a) aandelen die de vennootschap houdt (hetzij in andere-----
vennootschappen of in haar eigen kapitaal) en/of haar -----
groepsmaatschappijen houden;-----
 - (b) elk van de netwerken die worden gehouden door de vennootschap ---
en/of haar groepsmaatschappijen; -----
 - (c) relaties met klanten van de vennootschap en/of haar -----
groepsmaatschappijen waar dergelijke zakenrelaties als groepen en---
niet afzonderlijk worden behandeld; -----
 - (d) elk van de merkrechten, vergunningen of licenties van welke aard ---
dan ook die worden gehouden door de vennootschap en/of haar -----
groepsmaatschappijen; -----
 - (e) goodwill van de vennootschap en/of haar groepsmaatschappijen; of --
 - (f) alle overige materiële activa van de vennootschap en/of haar-----
groepsmaatschappijen. -----





2. De raad van bestuur heeft de goedkeuring van de algemene vergadering --- voor besluiten van de raad van bestuur omtrent een belangrijke verandering-- van de identiteit van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ----- ieder geval begrepen: -----
- (a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming ---- aan een derde;-----
 - (b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de ----- vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere ----- rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijk----- vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder - firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende----- betekenis is voor de vennootschap;-----
 - (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een ---- vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag ---- van de activa volgens de geconsolideerde balans met toelichting ----- volgens de laatst vastgestelde jaarrekening, door haar of een ----- dochtermaatschappij. -----
3. Voor de volledigheid, wanneer een besluit de goedkeuring vereist onder----- zowel lid 1 als lid 2 van dit artikel 19, zijn beide goedkeuringen vereist en -- de goedkeuring vereist onder lid 1 moet worden verkregen als een ----- voorwaarde voor het verzoeken van goedkeuring onder lid 2. -----

Artikel 20. Commissies.-----

1. De raad van bestuur benoemt van de niet-uitvoerende bestuurders een----- controlecommissie (*audit committee*) en een remuneratiecommissie ----- (*remuneration committee*). De president noch een voormalig uitvoerende----- bestuurder van de vennootschap kan het voorzitterschap van de audit- of ---- remuneratiecommissie vervullen. De afzonderlijke reglementen van de ----- commissies kunnen nadere regels geven ter zake van de samenstelling van -- de controlecommissie of de remuneratiecommissie.-----
2. De controlecommissie is verantwoordelijk voor de voorbereidende ----- werkzaamheden voor de besluitvorming door de niet-uitvoerende----- bestuurders met betrekking tot het toezicht op de integriteit en de kwaliteit --- van de financiële verslaggeving van de vennootschap en de effectiviteit van - de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de vennootschap.----- De controlecommissie legt separaat verantwoording af aan de niet- ----- uitvoerende bestuurders ten aanzien van haar beraadslagingen en ----- bevindingen. -----
- De controlecommissie legt verder verantwoording af aan de----- niet-uitvoerende bestuurders over het functioneren van en de ----- ontwikkelingen in de relatie met de accountant. De controlecommissie----- adviseert de niet-uitvoerende bestuurders met betrekking tot de voordracht---





- voor benoeming/herbenoeming of ontslag van de accountant en bereidt de ---
selectie van de accountant voor. -----
- De controlecommissie heeft voorts zulke taken en bevoegdheden zoals -----
beschreven in een afzonderlijk commissiereglement dat van tijd tot tijd -----
door de niet-uitvoerende bestuurders is opgesteld en bijgewerkt. -----
- Functies of verantwoordelijkheden van de controlecommissie kunnen, -----
indien bepaald door de niet-uitvoerende bestuurders, worden uitgevoerd -----
door andere personen dan de niet-uitvoerende bestuurders. -----
3. De remuneratiecommissie is verantwoordelijk voor de voorbereiding van de-
besluitvorming van de niet-uitvoerende bestuurders met betrekking tot de ---
vaststelling van de beloningen. De remuneratiecommissie is voorts -----
verantwoordelijk voor rapportering aan de niet-uitvoerende bestuurders met -
betrekking tot de uitvoering van het beloningsbeleid in elk boekjaar in het ---
kader van bedrijfsdoelstellingen en doelstellingen die relevant zijn voor -----
beloningen. De remuneratiecommissie heeft voorts zulke taken en -----
bevoegdheden zoals beschreven in een afzonderlijk commissiereglement ----
dat van tijd tot tijd door de niet-uitvoerende bestuurders is opgesteld en-----
bijgewerkt. -----
 4. De raad van bestuur is bevoegd tot het instellen van meerdere commissies,---
bestaande uit leden van de raad van bestuur en functionarissen van de-----
vennootschap en van groepsmaatschappijen. -----
 5. De raad van bestuur bepaalt de taken en bevoegdheden van de in het -----
voorgaande lid van dit artikel bedoelde commissies. Ter voorkoming van ---
misverstanden, hoewel dergelijke commissies handelen op basis van een ----
delegatie van bepaalde verantwoordelijkheden van de raad van bestuur,-----
blijft de raad van bestuur volledig verantwoordelijk voor de handelingen ----
die door een dergelijke commissie worden ondernomen. -----

Artikel 21. Vertegenwoordiging. -----

1. De raad van bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De--
bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan de CEO alsmede aan ---
twee uitvoerende bestuurders, gezamenlijk handelend. -----
2. De raad van bestuur kan procuratiehouders 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 raad van bestuur -----
bepaald. -----

Artikel 22. Ontstentenis of belet. -----

1. In geval van ontstentenis of belet van een uitvoerende bestuurders zijn de ---
overblijvende uitvoerende bestuurder(s) tijdelijk met het besturen van de ----
vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle uitvoerende--
bestuurders, zijn de niet-uitvoerende bestuurders tijdelijk met het besturen ---

AMSN736854/8



Freshfields Bruckhaus Deringer



- van de vennootschap belast, met de bevoegdheid de raad van bestuur van ----
de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer niet-uitvoerende -----
bestuurders in het bijzonder en/of één of meer andere personen. -----
2. In geval van ontstentenis of belet van één of meer niet-uitvoerende -----
bestuurders zijn de overblijvende niet-uitvoerende bestuurder(s) tijdelijk ----
met de taken van de niet-uitvoerende bestuurders belast. In geval van -----
ontstentenis of belet van alle niet-uitvoerende bestuurders, worden de -----
taken van de niet-uitvoerende bestuurders tijdelijk toevertrouwd aan één of --
meer andere personen die daarvoor door de A Vergadering worden -----
aangewezen. -----

Artikel 23. Vrijwaring. -----

1. De vennootschap vrijwaart iedere huidige en voormalige uitvoerende -----
bestuurder en niet-uitvoerende bestuurder, iedere functionaris en iedere -----
voormalige functionaris tegen elke aansprakelijkheid en alle aanspraken, ----
uitspraken, boetes en schade in verband met een dreigende, op handen -----
zijnde, aanhangige of beëindigde actie, onderzoek of andere procedure van --
civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratiefrechtelijke aard, aanhangig
gemaakt door een partij, niet zijnde de vennootschap zelf of haar -----
groepsmaatschappijen, als gevolg van een handelen of nalaten in zijn of -----
haar hoedanigheid van uitvoerende bestuurder, niet-uitvoerende bestuurder --
of functionaris van de vennootschap, met uitzondering van de aanspraken ----
voor zover deze betrekking hebben op het behalen van persoonlijke winst, ---
voordeel of beloning waartoe de desbetreffende persoon juridisch niet was ---
gerechtigd, of als de aansprakelijkheid van de desbetreffende persoon -----
wegens opzet of bewuste roekeloosheid bij in kracht van gewijsde gegaan ----
vonnis is vastgesteld. Deze vrijwaring wordt niet geacht de rechten waarop --
de gevrijwaardten uit andere hoofde aanspraak hebben, buiten beschouwing --
te laten. -----
2. De vennootschap zal ten behoeve van de huidige en voormalige -----
uitvoerende bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders en functionarissen --
een aansprakelijkheidsverzekering afsluiten ongeacht of de vennootschap ----
bevoegd zou zijn hem of haar te vrijwaring tegen een dergelijke -----
aansprakelijkheid krachtens de bepalingen van lid 2 van dit artikel 23. -----

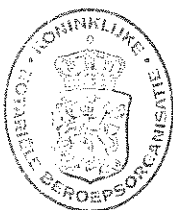
HOOFDSTUK VIII. -----

Boekjaar en jaarrekening. Winst en uitkeringen. -----

Artikel 24. Boekjaar en jaarrekening. -----

1. Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar. -----
2. Jaarlijks binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar, maakt de raad -
van bestuur een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting op --
(de *jaarrekening*). Binnen deze termijn van vier (4) maanden, maakt de -----
raad van bestuur de jaarrekening openbaar, inclusief de -----





- accountantsverklaring, het bestuursverslag en de overige informatie die op---
grond van de toepasselijke wetgeving en de regelgeving van de beurs -----
waaraan de aandelen zijn genoteerd openbaar moet worden gemaakt.-----
3. De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van -----
bestuur. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt----
daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. -----
 4. De hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap -
worden in een apart hoofdstuk in het bestuursverslag uiteengezet. De -----
vennootschap vermeldt in de toelichting op de jaarrekening, in aanvulling----
op de krachtens artikel 2:383d van het Burgerlijk Wetboek op te nemen -----
informatie, de waarde van de aan de bestuurders en het personeel -----
toegekende opties en geeft daarbij aan hoe deze waarde is bepaald. -----

Artikel 25. Accountantscontrole. -----

1. De vennootschap benoemt een registeraccountant of een andere accountant --
als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek alsmede een -----
accountantskantoor waarin deze accountants werkzaam zijn, om de-----
jaarrekening te controleren. -----
2. Indien de algemene vergadering nalatig is met de benoeming van een -----
accountant als bedoeld in lid 1 van dit artikel 25, geschiedt de benoeming ----
door de raad van bestuur. -----
3. De accountant overlegt met, en rapporteert aan de controlecommissie, -----
zonder afbreuk te doen aan de bevoegdheid van de president of twee niet----
uitvoerende bestuurders om te verlangen dat hij ook aan de president of -----
aan de niet-uitvoerende bestuurders rapporteert, mondeling of schriftelijk. ---
Een kopie van het schriftelijke verslag van de accountant met betrekking -----
tot de vennootschap en van zijn verklaring met betrekking tot de -----
vennootschap wordt verstrekt aan de niet-uitvoerende bestuurders en aan----
de uitvoerende bestuurders. -----
4. De accountant kan de voorzitter van de controlecommissie verzoeken om ---
toestemming voor het bijwonen van een vergadering van de-----
controlecommissie. De accountant woont in ieder geval de vergadering van--
de raad van bestuur bij waarin het verslag van de accountant betreffende ----
het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken en waarin wordt -----
besloten over de goedkeuring van de jaarrekening. -----
5. De accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de -----
jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering. De-----
accountant zal mitsdien worden uitgenodigd de algemene vergadering bij ----
te wonen die is bijeengeroepen voor de vaststelling van de jaarrekening.-----
6. De uitvoerende bestuurders en de controlecommissie rapporteren jaarlijks----
aan de niet-uitvoerende bestuurders over hun relatie met de accountant.-----
Daarbij wordt in het bijzonder aandacht besteed aan hun onafhankelijkheid --





en de wenselijkheid van het roteren van de verantwoordelijke audit-
partners. Deze overwegingen worden in aanmerking genomen wanneer de
raad van bestuur zijn aanbeveling doet voor de benoeming van een
accountant door de algemene vergadering.

Artikel 26. Openbaarmaking jaarrekening; halfjaarcijfers.

1. De vennootschap draagt er zorg voor, dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag, de overige gegevens als bedoeld in lid 2 van artikel 24 en de verklaringen beschikbaar zijn op haar kantoor en op de website van de vennootschap vanaf de datum van de oproeping tot de algemene vergadering bestemd voor hun behandeling. De aandeelhouders en degenen, die ingevolge de wet het recht hebben de vergadering bij te wonen, kunnen deze stukken daar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
2. De vennootschap maakt de vastgestelde jaarrekening, het bestuursverslag en de overige in artikel 2:392 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens openbaar gemaakt, overeenkomstig geldende wetgeving en beursvoorschriften waar de aandelen van de vennootschap zijn genoteerd.
3. De vennootschap maakt haar halfjaarcijfers openbaar zodra zij beschikbaar zijn en voor zover de wet dat voorschrijft.

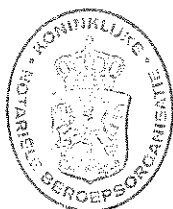
Artikel 27. Vaststelling van de jaarrekening en decharge.

1. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de accountantsverklaring.
2. In de algemene vergadering waar wordt besloten tot het vaststellen van de jaarrekening, wordt tevens het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor de uitoefening van hun respectievelijke taken, voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of anderszins aan de algemene vergadering bekend is gemaakt voorafgaande aan het vaststellen van de jaarrekening, voor separate behandeling voorgesteld. De reikwijdte van een dergelijke decharge is afhankelijk van de wettelijke beperkingen daaromtrent.

Artikel 28. Winst, uitkeringen en verliezen.

1. De vennootschap heeft een reserverings- en dividendbeleid dat wordt vastgesteld en kan worden gewijzigd door de raad van bestuur. De vaststelling en nadien elke materiële wijziging van het reserverings- en dividendbeleid wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering behandeld.
2. Ten laste van de winst die uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, worden zodanige bedragen gereserveerd als de raad van bestuur zal bepalen. Hetgeen daarna nog van de winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering. De raad van bestuur doet daartoe een voorstel. Het





- voorstel tot uitkering van dividend wordt als apart agendapunt op de -----
algemene vergadering behandeld. -----
3. Uitkeringen op aandelen geschiedt op ieder aandeel gelijkelijk, ongeacht de -
soort en nominale waarde van zulks aandeel. -----
 4. Uitkeringen kunnen slechts plaatshebben voor zover het eigen vermogen ----
van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en -----
opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves ---
die krachtens de wet moeten worden aangehouden. -----
 5. Indien over enig jaar verlies is geleden, kan de raad van bestuur besluiten ----
zulk een verlies te delgen door afboeking op een reserve die niet krachtens ---
de wet moet worden aangehouden. -----
 6. De uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening, -----
waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. -----
 7. De raad van bestuur kan, met inachtneming van het reserverings- en -----
dividendbeleid van de vennootschap, besluiten tot het doen van een -----
tussentijdse uitkering mits aan het vereiste van lid 4 van dit artikel is -----
voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling. Deze heeft -----
betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van --
de derde maand voor de maand waarin het besluit tot het doen van een -----
tussentijdse uitkering wordt bekend gemaakt. Deze vermogensopstelling ----
wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur. Ontbreekt de ----
handtekening van één of meer van hen dan wordt daarvan onder opgave -----
van reden melding gemaakt. De vermogensopstelling wordt neergelegd ten --
kantore van het handelsregister binnen acht (8) dagen na de dag waarop het --
besluit tot het doen van de tussentijdse uitkering wordt bekend gemaakt. -----
 8. De algemene vergadering kan op voorstel van de raad van bestuur of van ----
de A Vergadering besluiten dat een uitkering op aandelen, geheel of ten ----
dele plaatsvindt in contanten of in aandelen. De algemene vergadering kan ---
op voorstel van de raad van bestuur of van de A Vergadering besluiten dat ---
uitkeringen in een andere valuta dan Euro gemaakt worden. -----
 9. De raad van bestuur kan, met inachtneming van het reserverings- en -----
dividendbeleid van de vennootschap en met de voorafgaande goedkeuring ---
van de A Vergadering, besluiten tot uitkeringen aan houders van aandelen ---
ten laste van een of meer reserves. -----
 10. Dividend en andere winstuitkeringen zullen betaalbaar worden gesteld op ----
de wijze en op (een) dergelijke datum(s) - binnen vier (4) weken na -----
vaststelling daarvan - en aankondiging daarvan wordt gedaan zoals bepaald --
door de raad van bestuur. De raad van bestuur kan bepalen dat het recht op --
dividenden en andere uitkeringen van winst toekomt aan de -----
aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders, naar gelang het geval, ---
op een registratiedatum binnen vier (4) weken na kennisgeving daarvan. De -

AMSN736854/8



Freshfields Bruckhaus Deringer



vordering van een aandeelhouder tot een uitkering op aandelen verjaart -----
door een tijdsverloop van vijf jaren.-----

HOOFDSTUK IX.

Communicatie. De algemene vergadering. Oproeping. Besluitvorming.

Artikel 29. Communicatie met aandeelhouders.

1. Alle communicatie door de vennootschap en haar organen zal in het Engels--
geschieden.-----
2. De vennootschap plaatst alle informatie die zij verplicht is openbaar te-----
maken, aan te kondigen of te deponeren op grond van toepasselijke wet- en--
regelgeving en governance-regels op een afzonderlijk deel van de website-----
van de vennootschap.-----
3. Tussentijdse en jaarlijkse aankondigingen en presentaties van de resultaten,--
samen met handel updates en andere belangrijke mededelingen ten aanzien --
van de vennootschap, worden gepubliceerd op de website van de-----
vennootschap.-----

De algemene vergadering. Oproeping. Besluitvorming.

Artikel 30. De algemene vergadering. Agenda jaarvergadering.

1. Jaarlijks wordt ten minste één (1) algemene vergadering gehouden en wel ----
binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar. Algemene -----
vergaderingen worden voorts gehouden, zo dikwijls de raad van bestuur-----
zulks noodzakelijk acht of wanneer de A Vergadering gebruik maakt van ----
haar rechten onder deze statuten om een voorstel te doen aan de algemene --
vergadering.-----
2. De agenda van de jaarvergadering vermeldt onder meer de volgende -----
punten ter behandeling:-----
 - (a) bespreking van het bestuursverslag;-----
 - (b) bespreking van de toegepaste bezoldiging;-----
 - (c) bespreking en vaststelling van de jaarrekening;-----
 - (d) voorstel tot uitkering van dividend (indien van toepassing);-----
 - (e) andere onderwerpen door de raad van bestuur aan de orde gesteld-----
en aangekondigd met inachtneming van de bepalingen van deze-----
statuten, zoals inzake (i) het verlenen van kwijting aan de leden van --
de raad van bestuur; (ii) bespreking van het reserverings- en -----
dividendbeleid; (iii) aanwijzing van de raad van bestuur van de-----
vennootschap dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen; (iv)-----
benoeming van de accountant; en/of (v) machtiging van de raad van--
bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen of certificaten daarvan--
door de vennootschap.-----
3. Aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste drie procent (3%) van--
het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen en de A Vergadering hebben het --
recht om aan de raad van bestuur het verzoek te doen om onderwerpen op----





de agenda van de algemene vergadering te plaatsen. Deze onderwerpen-----
zullen door de raad van bestuur worden overgenomen indien het met-----
redenen omklede verzoek of een voorstel tot een besluit niet later dan op de -
zestigste (60^{ste}) dag voor de datum van de algemene vergadering schriftelijk -
door de vennootschap is ontvangen.-----

Artikel 31. Plaats van vergaderingen. Oproeping.-----

1. Algemene vergaderingen worden gehouden te Amsterdam of op -----
Luchthaven Schiphol, gemeente Haarlemmermeer, en worden opgeroepen ---
door de raad van bestuur, met inachtneming met in achtneming van de-----
wettelijke bepalingen en de toepasselijke beursvoorschriften, en in ieder-----
geval niet later dan op de tweeënveertigste (42^{ste}) dag voor de dag van de ---
vergadering.-----
2. Iedere oproeping tot een algemene vergadering en alle aankondigingen, -----
berichtgevingen en mededelingen aan de aandeelhouders worden -----
aangekondigd op de website van de vennootschap en een dergelijke -----
aankondiging blijft toegankelijk tot aan het moment van de relevante-----
algemene vergadering. Iedere mededeling gericht aan de algemene -----
vergadering op grond van de wet of deze statuten kan worden opgenomen---
in de aankondiging als bedoeld in de voorgaande volzin of, voor zover het ---
bericht daarin voorziet, op de website van de vennootschap en/of in een -----
document dat ten kantore van de vennootschap of op zodanige andere, -----
door de raad van bestuur te bepalen locatie(s), ter inzage wordt gelegd. -----
3. De oproeping vermeldt de plaats, de dag en het uur van de vergadering en---
de agenda van de vergadering, alsmede de andere gegevens die bij wet zijn --
voorgeschreven.-----

Artikel 32. Vergaderrechten en toegang.-----

1. Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker of -----
pandhouder van aandelen aan wie het stemrecht toekomt, is bevoegd de -----
algemene vergaderingen bij te wonen, daarin het woord te voeren en het-----
stemrecht uit te oefenen mits aan de vereisten van dit artikel 32 is voldaan.---
2. Als voorwaarde voor het bijwonen van de vergadering en, voor zover van----
toepassing, het uitoefenen van stemrechten, geldt dat de aandeelhouders-----
die gerechtigd zijn de vergadering bij te wonen, de raad van bestuur-----
schriftelijk op de hoogte dienen te stellen van hun identiteit en van hun -----
voornemen de algemene vergadering bij te wonen (of zich aldaar te laten-----
vertegenwoordigen). Een dergelijke schriftelijke kennisgeving dient-----
uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de raad van bestuur ---
te zijn ontvangen, welke datum niet eerder mag zijn dan de zevende dag-----
voorafgaand aan de algemene vergadering-----
3. De vergaderrechten volgens het bovenstaande lid 1 van dit artikel 32, -----
kunnen worden uitgeoefend bij een schriftelijk gevolmachtigde, mits de -----



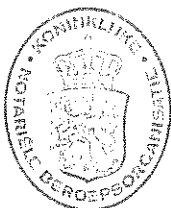


- volmacht uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door de raad -----
van bestuur is ontvangen, welke datum niet eerder mag zijn dan de zevende -
dag voorafgaand aan de algemene vergadering. De vennootschap biedt -----
degene die bevoegd is de vergaderingen bij te wonen de mogelijkheid om ---
haar langs elektronische weg van de volmacht in kennis te stellen. -----
3. Bij de oproeping van een algemene vergadering, bepaalt de raad van -----
bestuur dat als stem- en of vergadergerechtigden hebben te gelden zij die-----
op de achtentwintigste (28ste) dag voor die van de vergadering (de -----
registratiedatum) die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in-----
een door de raad van bestuur aangewezen register, ongeacht of zij die-----
rechten hebben ten tijde van de algemene vergadering. De oproeping-----
vermeldt de registratiedatum en op welke wijze aandeelhouders en andere----
personen met vergaderrechten zich kunnen laten registreren en de wijze -----
waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen. -----
4. Voordat toegang tot een vergadering wordt verleend, dient iedere -----
stemberechtigde of zijn vertegenwoordiger de presentielijst te tekenen. De ---
voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet-----
worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.----
5. Omtrent toelating van andere dan de hiervoor in dit artikel 32 genoemde -----
personen beslist de voorzitter van de vergadering.-----

Artikel 33. Voorzitter van de vergadering. Notulen.-----

1. De algemene vergaderingen worden geleid door de president of de vice-----
president van de raad van bestuur, tenzij de raad van bestuur anders -----
bepaalt.-----
2. Alle zaken met betrekking tot de procedure van de vergadering zullen -----
worden bepaald door de voorzitter van de relevante vergadering. De -----
algemene vergaderingen zullen gehouden worden in de Engelse taal. -----
3. Van het verhandelde in de algemene vergadering worden door een door de---
voorzitter aangewezen secretaris notulen gehouden, welke door de -----
voorzitter en de secretaris worden vastgesteld en ten blijke daarvan door ----
hen ondertekend. -----
4. De notulen van de algemene vergadering worden uiterlijk drie (3) maanden--
na afloop van de vergadering op verzoek aan de aandeelhouders ter-----
beschikking gesteld, waarna de aandeelhouders gedurende de-----
daaropvolgende drie (3) maanden de gelegenheid hebben om op de notulen--
te reageren. De notulen worden vervolgens vastgesteld op de wijze als in----
het vorige lid bepaald. -----
5. Echter de bepalingen van lid 4 van dit artikel zijn niet van toepassing,-----
indien de president, te zijner keuze, bepaalt dat van het verhandelde een -----
notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Alsdan is de ----
ondertekening van het officiële proces-verbaal door de notaris voldoende.----





Artikel 34. Stemming. Besluitvorming.

1. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem per iedere eurocent aan nominale waarde.
Aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stemmen kunnen worden uitgebracht, worden buiten beschouwing gelaten bij het vaststellen van het gedeelte van de aandeelhouders dat stemmen uitbrengt, aanwezig is of vertegenwoordigd is of bij het vaststellen van het gedeelte van het aandelenkapitaal dat aanwezig of vertegenwoordigd is.
2. Geldige besluiten van de algemene vergadering kunnen uitsluitend worden genomen in een algemene vergadering, bijeengeroepen, een quorum van vijftig procent (50%) van het geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal (exclusief aandelen die door de vennootschap in het eigen aandelenkapitaal worden gehouden) plus één (1) aandeel aanwezig is of vertegenwoordigd is en welke wordt gehouden overeenkomstig hetgeen ter zake in de wet en deze statuten is bepaald. Een tweede vergadering zoals bedoeld in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek kan niet worden bijeengeroepen.
3. Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen en stemmen uitgebracht op getekende briefjes worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
4. Alle stemmen worden schriftelijk of langs elektronische weg uitgebracht. De voorzitter van de vergadering kan echter bepalen dat stemmen door middel van het opsteken van handen of op een andere wijze zal zijn toegestaan.
5. Stemmen bij acclamatie is toegestaan wanneer niemand van de aanwezige aandeelhouders zich daartegen verzet. Indien het betreft een stemming over personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
6. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming 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 deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Artikel 35. Vergaderingen van houders van aandelen van eenzelfde soort.

AMSN736854/8



Freshfields Bruckhaus Deringer



1. Vergaderingen van houders van een bepaalde soort worden bijeengeroepen -- door de raad van bestuur. -----
2. Artikel 31, artikel 32, artikel 33 leden 1 tot en met 3, artikel 34 leden 1, 3, --- 4, 5 en 6 zijn van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat met --- betrekking tot een vergadering van houders van aandelen A die niet ----- genoteerd zijn, de termijn voor oproeping van zulks een vergadering ten ----- minste vijftien dagen bedraagt en geen registratiedatum van toepassing is. ---
3. De bestuurder hebben geen adviserende stem in de vergadering van ----- houders van een bepaalde soort. -----

HOOFDSTUK X. -----

Statutenwijziging en ontbinding. Vereffening. -----

Artikel 36. Statutenwijziging en ontbinding. -----

1. Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de ----- vennootschap kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van ----- bestuur. -----
2. Indien het een statutenwijziging betreft, dient tegelijkertijd een afschrift ----- van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is ----- opgenomen, ten kantore van de vennootschap en op zodanige andere ----- plaatsen als in de oproeping mochten zijn vermeld ter inzage worden ----- gelegd, tot de afloop van die vergadering, en aldaar gratis verkrijgbaar ----- worden gesteld voor aandeelhouders, alsmede voor vruchtgebruikers en ----- pandhouders van aandelen aan wie het stemrecht toekomt. -----
3. De rechten van houders van aandelen A zoals opgenomen in deze statuten --- mogen niet gewijzigd worden zonder voorafgaande schriftelijke ----- goedkeuring van de A Vergadering. -----
4. Artikel 8 lid 6, tweede zin van deze statuten mag niet gewijzigd worden ----- zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de B Vergadering. -----

Artikel 37. Vereffening. -----

1. Ingeval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de ----- algemene vergadering zijn de uitvoerende bestuurders belast met de ----- vereffening van de zaken van de vennootschap en de niet-uitvoerende ----- bestuurders met het toezicht daarop, met inachtneming van het terzake ----- bepaalde in Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. -----
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten voor ----- zoveel mogelijk van kracht. -----
3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, indien van ----- toepassing, nadat een eventueel bedrag van de verschillende agioreserves is ----- uitgedeeld aan de desbetreffende aandeelhouders, wordt overgedragen aan ----- de aandeelhouders naar evenredigheid van het aantal aandelen dat wordt ----- gehouden door een aandeelhouder, ongeacht de soort en de nominale ----- waarde van de aandelen. -----





HOOFDSTUK XI.

Artikel 38. Controlerende Aandeelhouder.

Indien er geen Controlerende Aandeelhouder is, vervallen de rechten die toekomen aan de A Vergadering als bedoeld in artikel 11 lid 2, artikel 15 leden 3 en 11, artikel 19, artikel 22 lid 2, artikel 28 leden 8 en 9, artikel 30 leden 1 en 3 en artikel 36 van deze statuten. Voor de volledigheid, de bepalingen van artikel 15 leden 3, 4 en 5 betreffende de bindende voordracht zullen alsdan niet langer van toepassing zijn. Zodra een aandeelhouder niet meer kwalificeert als een Controlerende Aandeelhouder, dient hij dit te melden aan de raad van bestuur en dient hij de relevante publieke registers bij te werken. Na ontvangst van zulks een melding of indien de raad van bestuur hiervan anderszins op de hoogte komt, zal de raad van bestuur een bevestiging van dit feit ten kantore van het handelsregister neerleggen en dit aankondigen op haar website.

Slot.

Waarvan deze akte in minuut is verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld.

Voordat tot voorlezing is overgegaan, is de inhoud van deze akte zakelijk aan de comparant opgegeven en toegelicht. Hij heeft 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, die aan mij, waarnemend notaris, bekend is en mij, waarnemend notaris, ondertekend. (was getekend) L.R.L. Spijkervet; M.E. Numan.

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



AMSN736854/8



Freshfields Bruckhaus Deringer

Please note that this is an unofficial office translation, in which an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so, the Dutch text will by law govern.

DEED OF AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF DIGI COMMUNICATIONS N.V.

On the twenty-first day of April two thousand and seventeen appeared before me, Machteld Elisabeth Numan, deputy civil law notary, deputising for Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands:

Lucien Rikkinus Lambertus Spijkervet, born in Zwolle, the Netherlands, on the twelfth day of February nineteen hundred eighty with office address Strawinskylaan 10, 1077 XZ Amsterdam, the Netherlands.

The person appearing declared that on the twenty-first day of April two thousand and seventeen, the general meeting of **Digi Communications N.V.**, a company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its office address at 75 Dr. Nicolae Staicovici, Forum 2000 Building, fourth floor, fifth District, Bucharest, Romania, resolved without holding a general meeting to amend and fully renew the articles of association of the company and to authorise the person appearing to execute this deed. A copy of the resolution has been attached to this deed.

The articles of association of the company have lastly been amended by a notarial deed of partial amendment of the articles of association executed before Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands, on the eleventh day of April two thousand and seventeen.

To execute the resolution to amend the articles, the person appearing declared to amend and fully renew the articles of association of the company as follows:

The attached document is an unofficial English translation of the deed of amendment of the articles of association of: **Digi Communications N.V.**, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, executed before a deputy of Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands, on 21 April 2017.

Amsterdam, 11 May 2017.

Dirk-Jan Jeroen Smit,
civil law notary,
officiating in Amsterdam.



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1981)

1. Country: THE NETHERLANDS
This public document
2. has been signed by mr. D.J. Smit
3. acting in the capacity of notary at Amsterdam
4. bears the seal/stamp of aforesaid notary

Certified

5. in Amsterdam
6. on 12-05-2017
7. by the registrar of the district court of Amsterdam
8. no.
9. Seal/stamp:
10. Signature:

H.H.S. Verhagen



ARTICLES OF ASSOCIATION

CHAPTER I.

Definitions.

Article 1.

In these articles of association the following expressions shall have the following meanings:

- (a) the **auditor**: means the external auditor of the company as appointed pursuant to article 25 of these articles of association;
- (b) the **AFM**: means the Netherlands Authority for the Financial Markets (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*);
- (c) the **board of directors**: means the corporate body of the company consisting of the executive directors in office and the non-executive directors in office;
- (d) the **class A meeting**: means the corporate body of the company consisting of the holders of the class A shares and all other persons with voting and/or meeting rights in relation to the class A shares;
- (e) the **class B meeting**: means the corporate body of the company consisting of the holders of the class B shares and all other persons with voting and/or meeting rights in relation to the class B shares;
- (f) **control**: over a shareholder of the company that is a legal entity:
 - (a) the ownership of legal and/or beneficial title to voting securities that represent more than fifty percent (50%) of the votes in the general meeting of such legal entity; and/or
 - (b) being empowered to appoint, suspend or dismiss or cause the appointment, suspension or dismissal of at least a majority of the members of the management board, supervisory board or any similar governing body of such legal entity, whether through the exercise of voting rights, by contract or otherwise; and/or
 - (c) the power to direct or cause the direction of the management and policies of such entity, whether through the exercise of voting rights, by contract or otherwise;
- (g) **Controlling Shareholder**: means (i) RCS Management S.A., a company organised under the laws of Romania, having its registered office address at 75 Dr. Nicolae Staicovici, Forum 2000 Building, fourth floor, fifth District, Bucharest, Romania and registered with the Romanian trade register under number J40/6744/1999, provided that RCS Management S.A. (a) holds, alone or together with the Founder, a direct interest of at least thirty percent (30%) in the issued and outstanding nominal share capital of the company and (b) is controlled by the Founder, or (ii) when RCS Management S.A. does not hold, alone or together with the Founder, a direct interest of at least thirty percent (30%) in the issued and outstanding nominal share capital of the company and/or is no longer controlled by the Founder, any other legal entity which (x) holds, alone or together with the Founder, a direct interest of

at least thirty percent (30%) in the issued and outstanding nominal share capital of the company and (y) is controlled by the Founder;

- (h) **Founder:** means (i) Zoltán Teszári, born in Oradea, Bihor County, Romania, on the fourteenth day of September nineteen hundred and seventy, individually or (if applicable) together with any of his children who indirectly hold shares in the company or (ii) Zoltán Teszári's heirs jointly;
- (i) the **general meeting:** the body of the company consisting of shareholders and all other persons with voting and/or meeting rights;
- (j) **group company:** means a group company of the company as referred to in Section 2:24b of the Dutch Civil Code;
- (k) **in writing or written:** a reproducible message transmitted by any current means of (electronic) communication;
- (l) **subsidiary:** means a subsidiary of the company as referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code; and
- (m) the **trade register:** means the trade register of the Dutch Chamber of Commerce.

CHAPTER II.

Name. Seat. Objectives.

Article 2. Name and seat.

1. The name of the company is:
Digi Communications N.V.
2. The corporate seat of the company is in Amsterdam, the Netherlands.

Article 3. Objectives.

The objectives of the company are:

- (a) to incorporate, to participate in any way whatsoever, to manage, to supervise, to operate and to promote enterprises, businesses and companies;
- (b) to render advice and services to businesses and companies with which the company forms a group and to third parties;
- (c) to finance businesses and companies;
- (d) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with the aforementioned;
- (e) to render guarantees, to bind the company and to pledge its assets for obligations of the companies and enterprises with which it forms a group and on behalf of third parties;
- (f) to obtain, alienate, manage and exploit registered property and items of property in general;
- (g) to trade in currencies, securities and items of property in general;
- (h) to perform any and all activities of industrial, financial or commercial nature, as well as everything pertaining to the foregoing, relating thereto or conducive thereto, all in the widest sense of the word.

CHAPTER III.

Authorised capital and shares. Conversion of class A shares. Register of shareholders.

Article 4. Authorised capital and shares.

1. The authorised capital of the company amounts to eleven million euro (€ 11,000,000).
2. The authorised capital is divided into shares as follows:
 - (a) one hundred million (100,000,000) class A shares, numbered consecutively from A1 onwards, with a nominal value of ten eurocents (€ 0.10) each; and
 - (b) one hundred million (100,000,000) class B shares, numbered consecutively from B1 onwards, with a nominal value of one eurocent (€ 0.01) each.

Where in these articles of association reference is made to shares or shareholders, this must be understood to refer to all classes of shares, unless the contrary is expressly shown.

3. All shares are registered shares. No share certificates shall be issued.
4. The company may lend its cooperation to the issuance of depository receipts (*certificaten van aandelen*) for shares in its share capital.
5. The board of directors may determine that for the purpose of trading and transfer of shares at a foreign stock exchange, share certificates shall be issued in such form as shall comply with the requirements of such foreign stock exchange.
6. On a request in writing by the party concerned and upon provision of satisfactory evidence as to title, replacement share certificates may be issued of share certificates which have been mislaid, stolen or damaged, on such conditions, including, without limitation, the provision of indemnity to the company as the board of directors shall determine.
The costs of the issuance of replacement share certificates may be charged to the applicant. As a result of the issuance of replacement share certificates the original share certificates will become void and the company will have no further obligation with respect to such original share certificates.
Replacement share certificates will bear the numbers of the documents they replace.
7. When a share belongs to a community of property, the company shall allow only one person, designated by the persons concerned, to exercise the rights attributable to such share.

Article 5. Conversion of class A shares.

1. Subject to the provisions of article 4 paragraphs 1 and 2 and the restrictions of Dutch law, a holder of one or more class A shares, may at any time request the board of directors in writing to convert one or more of its class A shares into class B shares at a ratio of one (1) class A share for one (1) class B share. Class B shares cannot be converted into class A shares.

2. The written request referred to above in paragraph 1 of this article, shall state the name of the shareholder concerned and the relevant number of shares concerned (each a *Conversion Request*).
3. Within two (2) weeks from receipt of a duly completed Conversion Request, the board of directors shall give effect to a conversion, subject only to the availability of class B shares pursuant to article 4 paragraphs 1 and 2, and the conversion shall then take effect as of the moment the board of directors shall have filed a statement to that effect with the offices of the trade register. If no effect can be given to a Conversion Request due to insufficient availability of class B shares pursuant to article 4 paragraphs 1 and 2, a proposal to change the authorised capital for this purpose will be put on the agenda at the next general meeting.
4. A conversion as referred to in paragraph 1 of this article shall result in a decrease of nine eurocent (€ 0,09) in nominal value per class A share to be converted, which amount shall not be paid to the relevant holder of the class A share concerned, but shall be added to the general equity reserves of the company. In advance of any Conversion Request and to facilitate this reduction of share capital, on the seventh day of February two thousand and seventeen, the general meeting resolved to approve such capital reduction up to an amount sufficient to allow a conversion up the maximum number of class A shares provided for in the authorised share capital pursuant to article 4, paragraph 2, above as at the date of that resolution.

Article 6. Register of shareholders.

1. The board of directors shall appoint a registrar who shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders are recorded, showing the date on which they acquired the shares, the date of the acknowledgement or notification, the amount paid on each share and the class of shares.
2. The names and addresses of those with a right of usufruct or a right of pledge on the shares shall be recorded in the register, stating the date on which they acquired such right, the date of acknowledgement or notification, and which rights attached to the relevant shares accrue to them in accordance with article 14 paragraph 2 of these articles of association.
3. The registrar shall be authorised to keep the register in an electronic form and to keep a part of the register outside the Netherlands if required to comply with applicable foreign legislation or the rules of a stock exchange where the shares of the company are listed.
4. The board of directors shall determine the form and contents of the register with due observance of the provisions of paragraph 1 through 3 of this article 6 and set rules with respect to the signing of registrations and entries in the register.

5. The register shall be kept accurate and up to date. Shareholders and others whose details must be reflected in the register pursuant to paragraph 2 of this article 6 shall timely provide the registrar with the required information.
6. Shares that are part of a collective deposit or a book-entry deposit of shares, may be recorded in the register in the name of the relevant intermediary or the central institution, together with the date as of which they belong to the collective deposit or the book-entry deposit.
7. On application by a shareholder, a usufructuary or a pledgee, the registrar shall furnish an extract from the register, free of charge, insofar as it relates to his rights on a share.
8. The registrar shall make the register available at the registrar's office for inspection by shareholders and the usufructuaries and pledgees of shares to whom the voting rights accrue. The preceding sentence shall not apply to that part of the register which is kept outside the Netherlands in compliance with applicable legislation or pursuant to the rules of a stock exchange.
9. The registrar shall be authorised to disclose information and data contained in the register and/or have the same inspected to the extent that this is requested to comply with applicable legislation or rules of a stock exchange where the company's shares are listed from time to time.

CHAPTER IV.

Issuance of shares.

Article 7. Issuance of shares. Conditions of issuance.

1. The general meeting or alternatively the board of directors, only if it has been designated to do so by the general meeting, shall have authority to resolve on any issuance of shares. The relevant resolution designating the board of directors shall provide for (i) the number of shares that are covered by the designation, (ii) the term of the designation, (iii) that the general meeting can withdraw the designation and (iv) that the general meeting shall remain to have authority to decide on the issuance of shares covered by the designation.
2. The general meeting or the board of directors only if so designated as provided in paragraph 1 of this article above, shall decide on the price and the further terms and conditions of issuance, with due observance of what has been provided in relation thereto in the law and in the articles of association.
3. If the board of directors is designated to have authority to decide on the issuance of shares, such designation shall specify the maximum number of shares that can be issued under such designation. When making such designation the duration thereof, which shall not be for more than five (5) years, shall be resolved upon at the same time. The designation may not be withdrawn unless otherwise provided in the resolution in which the designation is made.

4. Within eight (8) days after the passing of a resolution of the general meeting to issue shares or to designate the board of directors as provided in paragraph 1 of this article, the company shall deposit the complete text of such resolution at the offices of the trade register. Within eight (8) days after the end of each quarter of the financial year, the company shall notify the trade register of each issuance of shares which occurred during such quarter. Such notification shall state the number and class of shares issued.
5. A resolution of the general meeting to issue shares or to designate the board of directors as the competent corporate body to do so, can only be adopted at the proposal of the board of directors.
6. What has been provided in the paragraphs 1 to 5 inclusive of this article 7 shall, mutatis mutandis, be applicable to the granting of rights to subscribe for shares but shall not be applicable to the issuance of shares in respect of any exercise of such rights.

Article 8. Pre-emptive rights.

1. Upon an issuance of class A shares or class B shares, each shareholder, irrespective of the class of shares such shareholder holds, shall have pre-emptive rights to subscribe to acquire shares of the relevant class of shares being issued, proportionate to the aggregate number of his shares (in relation to the entire issued share capital).
However, in case of an issuance of both class A shares and class B shares, each holder of one or more class A shares and each holder of one or more class B shares shall have pre-emptive rights proportionate to the aggregate number of his shares (in relation to the entire issued share capital) upon an issue of class A shares and class B shares, with the understanding that a holder of class A shares may only subscribe to acquire class A shares and a holder of class B shares may only subscribe to acquire class B shares.
2. A shareholder shall not have a pre-emptive right in respect of shares issued against a non-cash contribution, nor shall a shareholder have a pre-emptive right in respect of shares issued to members of the board of directors or employees of the company or of a group company.
3. The issuance of shares with pre-emptive rights and the period during which such rights can be exercised shall be announced in accordance with the requirements of law, the requirements of any stock exchange on which shares are listed and on the company's corporate website.
4. Pre-emptive rights may be exercised during a period of at least two (2) weeks from the day of announcement.
5. Prior to each single issuance, the pre-emptive rights may be limited or excluded by a resolution of the general meeting.
6. A resolution of the general meeting to restrict or exclude the pre-emptive rights of holders of class A shares can only be adopted at the proposal of the board of directors subject to the approval of the class A meeting. A

resolution of the general meeting to restrict or exclude the pre-emptive rights of holders of class B shares can only be adopted at the proposal of the board of directors subject to the approval of the class B meeting.

7. Within eight (8) days after adoption of a resolution of the general meeting to restrict or to exclude the pre-emptive rights, the complete text thereof must be deposited at the offices of the trade register.
8. When rights are granted to subscribe for shares, the shareholders shall have pre-emptive rights in respect thereof; the foregoing provisions of this article 8 shall apply by analogy. Shareholders shall have no pre-emptive rights in respect of shares issued to a person exercising a right to subscribe for shares previously granted.

Article 9. Payment on shares.

1. Upon an issuance of a share, the full nominal value thereof must be paid-up, as well as the difference between the two amounts if the share is subscribed for at a higher price.
2. Payment for a share must be made in cash insofar as no non-cash contribution has been agreed on.

CHAPTER V.

Acquisition of treasury shares. Reduction of issued share capital.

Article 10. Own shares.

1. When issuing shares, the company may not subscribe for its own shares.
2. The company shall be entitled to acquire its own fully paid-up shares or depository receipts thereof, provided that either such acquisition is made for no consideration (*om niet*) or that:
 - (a) the company's equity after deduction of the acquisition price for the relevant shares or depository receipts thereof, is not less than the sum of the paid-up and called-up part of the issued capital and the reserves which must be maintained by virtue of the law, and
 - (b) the nominal value of the shares or depository receipts thereof, which the company acquires, holds, holds in pledge or which are held by a subsidiary, does not amount to more than half of the company's issued share capital.

For the purpose of applying the provision under (a), the amount of equity shown in the last adopted balance sheet, reduced by the acquisition price for the relevant shares or depository receipts thereof and further reduced by the amount of the loans as referred to in article 11, distributions of profits or on account of reserves to others, which have become due from the company and its subsidiaries after the balance sheet date, shall be decisive. An acquisition in accordance with this paragraph 2 shall not be permitted if more than six (6) months have elapsed after the end of a financial year without the annual accounts having been adopted.

3. Acquisition for valuable consideration shall be permitted only if the general meeting will have authorised the board of directors to do so and shall have stipulated the number of shares or depository receipts thereof which may be acquired, the manner in which they may be acquired and the limits within which the price must be set. Such authorisation shall be valid for a period not exceeding eighteen months.
4. The company may, without authorisation by the general meeting, acquire its own shares or depository receipts thereof for the purpose of transferring such shares or depository receipts to employees of the company or of a group company under a scheme applicable to such employees, provided such shares or depository receipts thereof are quoted on the price list of a stock exchange.
5. Paragraphs 2 and 3 of this article 10 do not apply to shares or depository receipts thereof which the company acquires by universal succession of title (*onder algemene titel*).
6. No voting rights may be exercised for any share held by the company or by a subsidiary, nor for any share for which the company or a subsidiary holds the depository receipts. However, usufructuaries and pledgees of shares owned by the company or a subsidiary are not excluded from exercising the voting rights, if the usufruct or pledge was created before the share was owned by the company or a subsidiary. The company or a subsidiary may not exercise voting rights for shares in respect of which it holds a usufruct or pledge.
7. Any shares held by the company or by a subsidiary or any shares for which the company or a subsidiary hold the depository receipts, shall not be included for the calculation of the allocation and distribution of profits.
8. The board of directors shall be authorised to dispose of shares held by the company or depository receipts thereof, subject to article 19 of these articles of association.

Article 11. Financial assistance.

1. The company may not give security, guarantee the price, or in any other way answer to or bind itself either severally or jointly for or on behalf of third parties, with a view to a subscription for or an acquisition of shares or depository receipts thereof by others.
2. The company may only give loans in this respect if the board of directors, with the prior approval of the class A meeting, has decided thereto and if the following criteria are met:
 - (a) the granting of the loan, including any interest accrued thereon and any collaterals provided to the company shall be on fair market terms;
 - (b) the net assets of the company, less the amount of the loan, shall not be less than the sum of the paid and called up part of the capital and the reserves which must be maintained by law, and whereby the

- amount of the net assets according to the last adopted balance sheet shall be decisive, less the acquisition price for shares in the capital of the company and any distributions to others out of profits or reserves that became due by it and its subsidiaries after the balance sheet date. If more than six months have elapsed since the end of the financial year without the adoption of the annual accounts, then a transaction as referred to in paragraph 2 of this article 11 shall not be permitted;
- (c) the creditworthiness of the third party or, if it concerns an agreement between more than two parties, of each involved party, has been carefully examined; and
 - (d) if the loan is granted for the purpose of a subscription for shares within the framework of an increase of the issued share capital of the company or for the purpose of the acquisition of shares held by the company in its own capital, the price for which the shares are subscribed or acquired shall be fair.
3. This prohibition as referred to in paragraph 1 and 2 of this article 11 shall not apply if the shares or depository receipts thereof are subscribed for or acquired by or for employees of the company or of a group company. The prohibition and exception provided for in this article 11 shall also apply to subsidiaries.

Article 12. Reduction of the issued capital.

1. The general meeting may, but only at the proposal of the board of directors, resolve to reduce the company's issued capital:
 - (a) by cancellation of shares; or
 - (b) by reducing the nominal value of shares by amendment of the articles of association,
 provided that the issued capital or the paid-up part of it will not drop below the statutory minimum (which is currently forty-five thousand euros (€ 45,000)). The shares in respect of which such resolution is passed must be designated therein and the resolution must also state the provisions for the implementation of such resolution.
2. A resolution to cancel shares may only relate to shares held by the company itself in its own share capital or for which it holds the depository receipts or all outstanding shares of a certain class, which relevant class of shares may only be cancelled with repayment to the relevant shareholder(s).
3. A reduction of the nominal value of shares without repayment other than pro rata on all shares, shall require the consent of all the holders of the shares concerned.
4. A partial repayment on shares shall be possible only on implementation of a resolution to reduce the nominal value of such shares. Such repayment must be effected in proportion to all shares or with regard to all shares of a certain class.

5. A resolution to cancel all outstanding shares of a certain class shall also require the prior approval of the meeting of the holders of relevant class of shares.
6. The notice convening a general meeting at which a resolution referred to in this article 12 is to be passed, shall state the object of the reduction of capital and the manner of implementation. The persons giving notice of such meeting must simultaneously deposit at the offices of the company and at such other places as may have been determined in the notice, a copy of such proposal, containing the complete text of the proposed reduction of capital for the inspection of each shareholder until the end of the meeting. Each shareholder as well as each usufructuary and each pledgee of shares to whom the voting rights accrue may obtain a copy of this proposal free of charge.

CHAPTER VI.

Transfer of shares. Right of usufruct and pledge of shares.

Article 13. Transfer of shares.

The transfer of a share shall require an instrument intended for such purpose and, save when the company itself is a party to such legal act, the written acknowledgement by the company of the transfer. The acknowledgement shall be made in the instrument or by a dated statement of acknowledgement on the instrument or on a copy or extract thereof signed as a true copy by a civil law notary or the transferor. Official service of such instrument or such copy or extract on the company shall be considered to have the same effect as an acknowledgement. The transfer of the rights of a participant with respect to shares which are included in a securities depository system shall be effected in accordance with the provisions of applicable law.

Article 14. Right of usufruct on shares and pledging of shares.

1. The provisions of article 13 shall apply by analogy to the creation or transfer of a usufruct and to the pledging of shares.
2. The shareholder shall be entitled to exercise the voting rights attributable to shares in respect of which a usufruct has been created or which have been pledged. However, the voting rights shall accrue to the usufructuary or pledgee if this has been stipulated at the creation of the usufruct or pledge. The shareholder who has no voting rights and the usufructuary or pledgee who does have the voting rights shall have the rights which the law confers upon holders of depository receipts issued for shares with the company's co-operation. The rights referred to in the foregoing sentence shall not accrue to the usufructuary or pledgee of shares who has no voting rights.

CHAPTER VII.

The board of directors.

Article 15. Composition. Appointment, suspension and dismissal.

Remuneration.

1. The board of directors shall consist of seven individuals, with two (2) executive directors having responsibility for the day-to-day management of

the company and five (5) non-executive directors not having such day-to-day responsibility.

2. If the number of directors in office is less than the number determined by the board of directors, the board of directors shall remain competent, but the board of directors shall proceed to supplement the number of directors as soon as reasonably possible.
3. The general meeting shall appoint the directors upon a binding nomination prepared by the class A meeting. The general meeting may at all times deprive such a nomination of its binding character, following which the class A meeting shall draw up a new binding nomination. When making a nomination, the class A meeting shall take into account that the board of directors should be composed such that the requisite expertise, background competences and – as regards the non-executive directors – independence are present for them to carry out their duties properly.
4. When a nomination for appointment of a person as an executive director is made, the following particulars shall be stated: his age and the positions he holds or has held, insofar as these are relevant for the performance of the duties of an executive director. Furthermore, the names of the legal entities of which he is a supervisory board member or a non-executive member of the board of directors shall be indicated; if those include legal entities which belong to the same group, a reference of that group will be sufficient. The nomination must state the reasons on which it is based.
5. When a nomination for appointment of a person as a non-executive director is made, the following particulars shall be stated: his age, his profession, the number of shares he holds and the positions he holds or has held, insofar as these are relevant for the performance of the duties of a non-executive director. Furthermore, the names of the legal entities of which he is already a supervisory board member or a non-executive member of the board of directors shall be indicated; if those include legal entities which belong to the same group, a reference of that group will be sufficient. The nomination must state the reasons on which it is based.
6. The board of directors shall adopt a rotation schedule for the non-executive directors other than the president. They will retire in accordance with the rotation schedule. The rotation schedule shall, to the extent possible, avoid that many non-executive directors retire simultaneously.
7. Each director may be suspended or dismissed at any time by the general meeting. Each executive director may also, at any time, be suspended by the board of directors. Such suspension may be discontinued by the general meeting at any time.
8. Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If at the end of that period no decision

has been taken on termination of the suspension, or on dismissal, the suspension shall end.

9. The company shall have a policy in respect of the remuneration of the members of the board of directors. Such remuneration policy shall be adopted by the general meeting on proposal of the non-executive directors. The remuneration policy shall at least raise the subjects referred to in section 2:383c, 2:383d and 2:383e of the Civil Code, to the extent they concern the board of directors.
10. At a recommendation of the remuneration committee and with due observation of the remuneration policy referred to in paragraph 9 of this article 15 above and the provisions of law, including those in respect of allocation of responsibilities between executive and non-executive directors, the board of directors may, subject to the approval of the general meeting, determine the remuneration for the directors in respect of the performance of their duties, provided that nothing herein contained shall preclude any directors from serving the company or any subsidiary or related company thereof in any other capacity and receiving compensation therefor.
11. The class A meeting shall submit to the general meeting for its approval plans to award shares or the right to subscribe for shares. The plans shall at least set out the number of shares and rights to subscribe for shares that may be awarded to the board of directors and the criteria that shall apply to the award or any change thereto.
12. The company shall not grant its directors any personal loans, guarantees or the like unless in the normal course of business, as regards executive directors on terms applicable to the personnel as a whole, and after approval of the non-executive directors.

Article 16. Allocation of tasks and duties among the executive directors and the non-executive directors.

1. The executive directors are responsible for the continuity of the company and its business, focussing on long-term value creation thereby taking into account the interests of the company's stakeholders and should formulate a strategy in line with this. The executive directors shall be entrusted with the managing the day-to-day affairs of the company and are responsible to achieve the company's objectives, strategy and the accompanying risk profile, the performance trend and results and for the corporate social responsibility issues relevant to the business of the company and its subsidiaries. The executive directors are accountable for the performance of their role to the non-executive directors and the general meeting.
2. It shall be the duty of the non-executive directors to supervise the management of the executive members of the board of directors and the general course of affairs of the company and the business connected with it. The non-executive directors shall assist the executive directors by giving

advice. The duties and responsibilities of the non-executive directors shall in any event include (in addition to what has otherwise been provided for in these articles of association):

- a. supervising and advising the executive directors with respect to the formulating and implementing the long-term value creation strategy, achieving the company's objectives, the company's financial and risk policies and the effectiveness of the relevant risk management and control systems;
 - b. supervising and advising the executive directors with respect to the integrity and quality of the financial reporting and the preparation and disclosure of periodic financial reports by the company and its subsidiaries and any ad hoc financial information including the role and functioning of internal auditors, the choice of accounting policies, application and assessment of the effects of new rules and the treatment of estimated items in the company's (consolidated) annual accounts;
 - c. supervising and advising the executive directors with respect to the company's relationship with its auditor, including the independence and remuneration of the auditor and compliance with recommendations and observations of the auditor;
 - d. evaluating and assessing the functioning and performance of the individual executive directors;
 - e. evaluating and assessing the functioning and performance of the individual non-executive directors and the committees;
 - f. preparing policies relating to the remuneration of the members of the board of directors and reviewing and supervising corporate goals and objectives relevant to the remuneration of the executive directors and non-executive directors; and
 - g. overseeing that general meetings are duly prepared, convened and held, and supervising and advising the executive directors with respect to the company's relationships with its shareholders.
3. In performing their respective duties both the executive directors as well as the non-executive directors shall act in accordance with the interests of the company and its subsidiaries and all their businesses, taking into consideration the interests of the company's stakeholders.
 4. The general meeting shall from among the non-executive directors appoint a president of the board of directors and appoint a vice-president. The president of the board of directors is responsible for the proper functioning of the board of directors and its committees and shall communicate on behalf of the board of directors. He is the main contact point to shareholders regarding the functioning of the executive and non-executive directors. The president determines the agenda of the board of directors, chairs the meetings of the

board of directors, monitors the proper functioning of the board of directors and of the committees. He ensures, as chairperson, the proper conduct of business at the general meeting. The chairperson may be assisted in his role by a company secretary, who may be appointed, if and when needed, by the executive directors, after the approval of the non-executive directors has been obtained.

5. The board of directors may grant titles to the executive directors, including but not limited to CEO (*chief executive officer*) and CFO (*chief financial officer*).
6. The executive directors shall supply the non-executive directors in due time with the information required for the performance of their duties. The non-executive directors each have their own responsibility for obtaining all information from the executive directors and the auditor which they may require in order to properly perform their role and function and responsibilities. If the non-executive directors consider it necessary, they may also obtain information from (executive) officers of the company.
7. The non-executive directors may by majority decision request assistance from experts. The costs of such assistance, to the extent reasonable, shall be for the account of the company.
8. The non-executive directors may by majority decision decide that one or more non-executive directors and/or experts duly appointed in accordance with paragraph 7 of this article 16 shall have access to the office and the other buildings and premises of the company and that such persons shall be authorised to inspect the books and records of the company. The non-executive directors may also require that relevant officers and external advisers attend their meetings or the meetings of the board of directors.
9. Non-executive directors shall attend the general meetings, except if prevented by reasons beyond their control or if they shall have obtained permission from the president not to attend.

Article 17. Meetings of the board of directors. Decision-making process.

1. The non-executive directors shall meet together with the executive directors unless the non-executive directors wish to meet without the executive directors being present.
2. At least once a year the non-executive directors shall, on their own without the executive directors being present:
 - (a) discuss the strategy and the main risks associated with the business, the results of the assessment by the executive directors of the structure and operation of the internal risk management and control systems, including potential significant changes to such systems;
 - (b) evaluate its own functioning as a whole and that of the non-executive directors individually, the functioning of the committees and the conclusions that are drawn on the basis thereof; and

- (c) assess both the functioning and the performance of each of the executive directors, and the resulting conclusions that are drawn from such assessment.

At least once a year the executive directors shall, on their own without the non-executive directors being present evaluate its own functioning as a whole and that of the executive directors individually and the conclusions that are drawn on the basis thereof.

The fact that such discussions took place should be noted in the directors report.

3. The executive directors and the non-executive directors respectively may separately adopt legally valid resolutions with regard to matters that fall within the scope of their respective duties referred to in article 16, paragraphs 1 and 2.
4. As a rule, the board of directors shall meet at least once every quarter and other meetings of the board of directors may be called at any time by (i) the president, (ii) the vice-president or (iii) any three (3) members of the board of directors, of which at least one executive director, acting jointly. All meetings of the board of directors may be held physically, by videoconference or by telephone.
5. Unless otherwise agreed by all members of the board of directors, notice of each meeting, confirming the venue, the time and date, any dial-in details and the agenda as well as the necessary documents related to the items of the agenda shall be delivered two business days before the meeting at the latest, unless the urgency of the matters to be discussed demands a shorter period. With due observance of the convocation period, each director may furthermore demand that an item is included in the agenda of a meeting.
6. Authorised in writing, an executive director may only be represented by another executive director and a non-executive director may only be represented by another non-executive director. A member of the board of directors may not act as proxy for more than one co-member.
7. Except when the non-executive members want to meet without the executive directors present to discuss non-executive matters only, as referred to in paragraph 1 of this article 17, at any meeting of the board of directors a quorum shall be present if all members have been invited and at least four (4) members are present (in person or by telephone) or represented, which must include the president being present or represented. Votes cast by telephone must be confirmed in writing by a document bearing the signature of the relevant director. Absent directors shall be informed immediately on the resolutions adopted in their absence. Except in emergencies, matters of the field of responsibility of an absent director shall only be discussed and decided on after the absent member has been contacted.

8. The meetings are chaired by the president or the director representing the president or by the director who is otherwise designated as such by the president. The chairperson of the meeting determines the order in which the items of the agenda are treated and the nature and sequence of the voting. The chairperson may demand that the resolution on an individual item of the agenda is adjourned.
9. All resolutions shall be adopted by the favourable vote of the majority of the votes of the relevant directors present or represented at the meeting. Each director shall have one vote. The president shall have as many votes as can be cast by all other directors present or represented at the meeting in respect of whom no conflict of interest within the meaning of article 18, paragraph exists.
10. Minutes shall be established for each meeting of the board of directors and will state the time and place of the meeting, list the persons attending the meeting, state the existence of any conflict of interest, summarize matters discussed and the wording of the resolutions. The minutes shall be signed by the chairperson of the meeting and a copy shall be forwarded to all members of the board of directors. The minutes are deemed approved if no director raises objections during the next meeting following the receipt of the minutes. The chairperson of the meeting shall have the right to require directors to countersign the minutes in a shorter term and failure to countersign them in the stated period shall be deemed approval of the minutes by the relevant director(s).
11. Resolutions of the board of directors may at all times be adopted in a manner other than at a meeting (whether physical, by videoconference or by telephone), in writing by electronic means of communication or otherwise, provided the proposal concerned is submitted to all directors then in office in respect of whom no conflict of interest within the meaning of article 18, paragraph 1 exists and none of them objects to the relevant manner of adopting resolutions.
Adoption of resolutions in writing shall be effected by written statements from all relevant directors then in office in respect of whom no conflict of interest within the meaning of article 18, paragraph 1 exists. The provisions of paragraph 8 of this article 17 apply accordingly.

Article 18. Conflict of Interest.

1. Directors shall immediately report any (potential) direct or indirect personal interest in a matter which is conflicting with the interest as referred to in article 16, paragraph 3 (a *conflict of interest*) to the president and to the other directors and shall provide all relevant information. The non-executive directors shall decide, without the director concerned being present, whether there is a conflict of interest. If the president has a (potential) conflict of interest he shall immediately notify the vice-president and provide all

relevant information. The vice-president will take such (interim) measures as he/she shall deem appropriate and in the interest of the company, which may include a suspension of the president from attending any meeting or being involved in any matter where the conflict of interest might in the opinion of the vice-president be an issue.

2. The non-executive directors shall be responsible for the decision-making in regard to the handling of conflicts of interests with individual directors, with persons holding a substantial shareholding in the company and with the auditor. The non-executive directors may delegate their authorities and powers in this respect to the president or vice-president or to the audit committee, provided there shall be detailed accounting to the board of directors of the way in which the conflict of interest has been handled.
3. A director shall not participate in any discussions and decision-making if he has a direct or indirect personal interest in the matter which is conflicting with the interest as referred to in article 16, paragraph 3. In the event that, as a consequence of the preceding sentence, a resolution cannot be adopted by the board of directors, the general meeting will resolve on the matter.

Article 19. Approval of resolutions of the board of directors.

1. The board of directors shall require the approval of the class A meeting for resolutions concerning any acts of disposal or encumbrance in respect of:
 - (a) shares owned by the company (whether in other companies or itself) and/or its group companies;
 - (b) any of the networks owned by the company and/or its group companies;
 - (c) relationships with clients of the company and/or its group companies where such client relationships are treated as groups and not individually;
 - (d) any of the trademarks, authorisations or licences of any kind owned by the company and/or its group companies;
 - (e) goodwill of the company and/or its group companies, in part or in whole; or
 - (f) any other material assets of the company and/or its group companies.
2. The board of directors shall require the approval of the general meeting for resolutions concerning an important change in the company's identity or character, including in any case:
 - (a) the transfer to a third party of the business of the company or practically the entire business of the company;
 - (b) the entry into or breaking off of any long-term cooperation of the company or a subsidiary with another legal entity or company or as a fully liable partner of a general partnership or limited partnership, where such entry or breaking off is of far-reaching importance to the company;

- (c) the acquisition or disposal by the company or a subsidiary of an interest in the capital of a company with a value of at least one-third of the company's assets according to the consolidated balance sheet with explanatory notes included in the last adopted annual accounts of the company.
- 3. For the avoidance of any doubt, where a matter would require approval under both paragraph 1 and paragraph 2 of this Article 19, they shall both be necessary and the approval in paragraph 1 shall be obtained as a pre-condition to seeking approval under paragraph 2.

Article 20. Committees.

- 1. The board of directors shall appoint from among its non-executive directors an audit committee and a remuneration committee. The president or a former executive director of the company cannot chair the audit committee and the remuneration committee. The separate committee charters may provide for further rules on the composition of the audit committee or the remuneration committee.
- 2. The audit committee shall be responsible for the preparatory work for the decision-making by the non-executive directors regarding the supervision of the integrity and quality of the company's financial reporting and the effectiveness of the company's internal risk management and control systems. The audit committee will report to the non-executive directors separately on its deliberations and findings.
The audit committee shall further report to the non-executive directors on the functioning of, and the developments in, the relationship with the auditor. The audit committee shall advise the non-executive directors regarding the nomination for appointment/re-appointment or dismissal of the auditor and shall prepare the selection of the auditor.
The audit committee shall have such further duties and authorities as are set out in separate committee charter drawn up and updated from time to time by the non-executive directors.
Functions or responsibilities of the audit committee may, if the non-executive directors so determine, be performed by persons other than the non-executive directors.
- 3. The remuneration committee shall be responsible for preparing the decision-making of the non-executive directors regarding the determination of the remuneration. In addition, the remuneration committee shall further be responsible for reporting to the non-executive directors on the implementation of the remuneration in each financial year in light of corporate goals and objectives relevant to the remuneration.

The remuneration committee shall have such further duties and authorities as are set out in separate committee charter drawn up and updated from time to time by the non-executive directors.

4. The board of directors shall have power to appoint any further committees, composed of directors and officers of the company and of group companies.
5. The board of directors shall determine the duties and powers of the committees referred to in the preceding paragraph of this article. For the avoidance of doubt, even though such committees act on the basis of delegation of certain responsibilities of the board of directors, the board of directors shall remain fully responsible for the actions undertaken by such committees.

Article 21. Representation.

1. The board of directors shall be authorised to represent the company. The CEO acting alone or two executive directors acting jointly are also authorised to represent the company.
2. The board of directors may appoint individuals (*procuratiehouders*) with general or limited power to represent the company. Each of these individuals shall be able to represent the company with due observance of any restrictions imposed on him. The board of directors shall determine their titles.

Article 22. Absence (*ontstentenis*) or prevention (*belet*).

1. If an executive director is absent or prevented from performing its duties, the remaining executive director(s) shall be temporarily entrusted with the entire management of the company. If all executive directors are absent or prevented from performing their duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the non-executive directors, with the authority to temporarily entrust the management of the company to one or more non-executive directors in particular and/or one or more other persons designated for this purpose.
2. If one or more non-executive directors is/are absent or prevented from performing their duties, the remaining non-executive director(s) shall be temporarily entrusted with the tasks and duties of the non-executive directors. If all non-executive directors are absent or prevented from performing their duties, the tasks and duties of the non-executive directors shall be temporarily entrusted to one or more other persons designated for this purpose by the class A meeting.

Article 23. Indemnity. Insurance.

1. The company shall indemnify any and all of its current and former executive directors and non-executive directors, officers and former officers against any and all liabilities, claims, judgments, fines and penalties incurred by them as a result of any threatened, pending or completed action, investigation or other proceeding, whether civil, criminal or administrative,

brought by any party other than the company itself or its group companies, in relation to acts or omissions in or related to his or her capacity as executive director, non-executive director or officer of the company, except in relation to claims insofar as they relate to the gaining in fact of personal profits, advantages or remuneration to which the relevant person was not legally entitled, or if the relevant person has been adjudged to be liable for wilful misconduct or intentional recklessness. Such indemnification shall not be deemed exclusive of any other rights to which those indemnified may be entitled otherwise.

2. The company will take out liability insurance for the benefit of the current and former executive directors and non-executive directors and officers, whether or not the company would have the power to indemnify him or her against such liability under the provisions of paragraph 2 of this article 23.

CHAPTER VIII.

Financial year and annual accounts. Profits and distributions.

Article 24. Financial year and annual accounts.

1. The company's financial year shall be the calendar year.
2. Annually, not later than four (4) months after the end of the financial year, the board of directors shall prepare the balance sheet and the profit and loss account together with the explanatory notes thereto (the *annual accounts*). Within such four month period the board of directors shall publish the annual accounts, including the auditor's statement, the directors' report and any other information that would need to be made public in accordance with the applicable provisions of law and the requirements of any stock exchange on which shares are listed.
3. The annual accounts shall be signed by all members of the board of directors. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
4. The broad outline of the corporate governance structure of the company shall be explained in a separate chapter of the directors' report. In the explanatory notes to the annual accounts the company shall state, in addition to the information to be included pursuant to Section 2:383d of the Dutch Civil Code, the value of the options granted to the directors and personnel and shall indicate how this value is determined.

Article 25. Audit.

1. The company shall appoint a "register-accountant" or other auditor referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, as well as an organisation within which such auditors practice, to audit the annual accounts.
2. If the general meeting fails to appoint the auditor as referred to in paragraph 1 of this article 25, this appointment shall be made by the board of directors.
3. The auditor shall communicate with and report his findings to the audit committee, without prejudice to the authority of the president or any two

non-executive directors to require that he shall also report to the president or the non-executive directors, verbally or in writing. A copy of the written report of the auditor in respect of the company and of his opinion in respect of the company shall be made available to the non-executive directors and to the executive director.

4. The auditor may request the chairperson of the audit committee for permission to attend a meeting of the audit committee. The auditor shall, in any event, attend the meeting of the board of directors at which the report of the auditor is discussed, and at which the annual accounts are to be approved.
5. The auditor may be questioned by the general meeting in relation to his statement on the fairness of the annual accounts. The auditor shall therefore be invited to attend the general meeting convened for the adoption of the annual accounts.
6. The executive directors and the audit committee shall annually report to the non-executive directors about their dealings with the auditor. Attention will thereby be given in particular regarding their independence and the desirability of rotating the responsible audit partners. These considerations will be taken into account when the board of directors determines its recommendation for the appointment of an auditor by the general meeting.

Article 26. Publication of the annual accounts and semi-annual accounts.

1. The company shall ensure that the annual accounts, the directors report and the other data referred to in paragraph 2 of article 24 and the statements are available at its office as from the date on which the general meeting at which they are intended to be dealt with is called, as well as on the website of the company. The shareholders and those who are permitted by law to attend the meetings of shareholders shall be enabled to inspect these documents at the company's office and to obtain copies thereof free of charge.
2. The company shall publish the adopted annual accounts, the directors report and the other documents referred to in Section 2:392 of the Dutch Civil Code, in accordance with the applicable provisions of law and the requirements of any stock exchange on which shares are listed.
3. The company shall publish its semi-annual accounts as soon as they are available and to the extent required by law.

Article 27. Adoption of the annual accounts. Release from liability.

1. The general meeting shall adopt the annual accounts. The annual accounts cannot be adopted if the general meeting has been unable to take cognisance of the auditor's statement.
2. At the general meeting at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the members of the board of directors from liability for their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the general meeting prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up separately

for discussion. The scope of any such release from liability shall be subject to limitations by virtue of the law.

Article 28. Profits, distributions and losses.

1. The company shall have a policy on reserves and dividends which shall be determined and may be amended by the board of directors. The adoption and thereafter each material change of the policy on reserves and dividends shall be discussed at the general meeting under a separate agenda item.
2. From the profits, shown in the annual accounts, as adopted, the board of directors shall determine which part shall be reserved. Any profits remaining thereafter shall be at the disposal of the general meeting. The board of directors shall make a proposal for that purpose. A proposal to pay a dividend shall be dealt with as a separate agenda item at the general meeting.
3. Distributions on the shares shall be made to each share equally, irrespective of the class and nominal value of such share.
4. Distributions may be made only insofar as the company's equity exceeds the amount of the paid in and called up part of the issued capital, increased by the reserves which must be kept by virtue of the law.
5. If a loss was suffered during any one year, the board of directors may resolve to offset such loss by writing it off against a reserve which the company is not required to keep by virtue of the law.
6. The distribution of profits shall be made after the adoption of the annual accounts, from which it appears that the same is permitted.
7. The board of directors may, with due observance of the policy of the company on reserves and dividends, resolve to make an interim distribution, provided that the requirement of paragraph 4 of this article has been complied with, as shown by interim accounts. Such interim accounts shall show the financial position of the company not earlier than on the first day of the third month before the month in which the resolution to make the interim distribution is announced. Such interim accounts shall be signed by all members of the board of directors. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given. The interim accounts shall be deposited in the offices of the trade register within eight (8) days after the day on which the resolution to make the interim distribution has been announced.
8. At the proposal of the board of directors or the class A meeting, the general meeting may resolve to make a distribution on shares, which can be either (wholly or partly) in cash or in shares. At the proposal of the board of directors or the class A meeting, the general meeting may resolve that distributions are made in another currency than Euro.
9. The board of directors may, subject to due observance of the policy of the company on reserves and dividends and with the prior approval of the class

A meeting, resolve that distributions to holders of shares shall be made out of one or more reserves.

10. Dividends and other distributions of profit shall be made payable in the manner and at such date(s) - within four (4) weeks after declaration thereof - and notice thereof shall be given, as the board of directors shall determine. The board of directors may determine that entitled to dividends and other distributions of profits shall be, the shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, at a record date within four (4) weeks after notification thereof. A claim of a shareholder for payment of a distribution shall be barred after five years have elapsed.

CHAPTER IX.

Communication. General meeting. Convocation. Decision-making process.

Article 29. Communication with Shareholders.

1. All communication by the company and its corporate bodies shall be in English.
2. The company shall place and update all information that it is required to publish, announce or file pursuant to the applicable laws, regulations and governance rules, on a separate part of the company's corporate website.
3. The interim and annual results announcements and presentations, together with the trading updates and other important announcements concerning the company, are published on the company's corporate website.

Article 30. General meeting. Agenda annual general meeting.

1. At least one general meeting shall be held every year, which meeting shall be held within six months after the close of the financial year. Other general meetings shall be held whenever the board of directors deems such to be necessary or when the class A meeting makes use of any of its rights under these articles of association to make a proposal to the general meeting.
2. The agenda of the annual general meeting shall contain, *inter alia*, the following subjects for discussion:
 - (a) discussion of the directors report;
 - (b) discussion of the applied remuneration;
 - (c) discussion and adoption of the annual accounts;
 - (d) dividend proposal (if applicable);
 - (e) other subjects presented for discussion by the board of directors and announced with due observance of the provisions of these articles of association, as for instance (i) release of the members of the board of directors from liability; (ii) discussion of the policy on reserves and dividends; (iii) designation of the board of directors of the company competent to issue shares; (iv) appointment of the auditor; and/or (v) authorisation of the board of directors to allow the company to acquire shares or depository receipts thereof in its own capital.

3. Shareholders who, alone or jointly, represent at least three per cent. (3%) of the issued share capital and the class A meeting shall have the right to request the board of directors that items be placed on the agenda of the general meeting. These requests shall be honoured by the board of directors if such motivated request or proposal for a resolution is received by the company in writing at least sixty days before the date of the meeting.

Article 31. Place of meetings. Notice.

1. General meetings shall be held in Amsterdam or at Schiphol Airport, municipality of Haarlemmermeer, the Netherlands, and shall be called by the board of directors with due observance of applicable statutory provisions and the applicable stock exchange regulations, in any event no later than on the forty-second (42nd) day prior to date of the meeting.
2. All convocations for general meetings and all announcements, notifications and communications to shareholders shall be placed on the company's corporate website and such announcement shall remain accessible until the relevant general meeting. Any communication to be addressed to the general meeting by virtue of law or these articles of association, may be either included in the notice, referred to in the preceding sentence or, to the extent provided for in such notice, on the company's corporate website and/or in a document made available for inspection at the office of the company and such other place(s) as the board of directors shall determine.
3. The notice shall state the place, date and hour of the meeting and the agenda of the meeting as well as the other data required by law.

Article 32. Rights at meetings and admittance.

1. Each shareholder entitled to vote and each usufructuary or pledgee of shares to whom the voting rights accrue shall be entitled to attend the general meetings, to address such meetings and to exercise his voting rights provided that the requirements of this article 32 have been met.
2. As a prerequisite to attending the meeting and, to the extent applicable, exercising voting rights, the shareholders entitled to attend the meeting shall be obliged to inform the board of directors in writing of their identity and their intention to attend or (or be represented at) the general meeting. Such written notice must be received by the board of the directors ultimately at the date set for this purpose by board of directors and mentioned in the convening notice, which date may not be earlier than the seventh day prior to the general meeting.
3. The right to take part in the meeting in accordance with paragraph 1 of this article 32 above may be exercised by a proxy authorised in writing, provided that the power of attorney has been received by the board of directors not later than on the date mentioned in the notice of the meeting, which date may not be earlier than the seventh day prior to the general meeting. The

- company offers those entitled to attend meetings the opportunity to notify the company by electronic means of communication of such a power of attorney.
4. When convening a general meeting, the board of directors shall determine that persons with the right to vote or attend meetings shall be considered those persons who have these rights at the twenty-eighth day prior to the day of the meeting (the *record date*) and are registered as such in a register to be designated by the board of directors for such purpose, irrespective whether they will have these rights at the date of the meeting.
The notice of the meeting shall state the record date and the manner in which shareholders and other parties with meeting rights may have themselves registered and the manner in which those rights can be exercised.
 5. Prior to being allowed admittance to a meeting, each person entitled to vote or his proxy must sign the attendance list. The chairperson of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.
 6. The chairperson of the meeting shall decide whether persons other than those mentioned above in this article 32 shall be admitted to the meeting.

Article 33. Chairperson of the meeting. Minutes.

1. The general meetings shall be presided over by the president or the vice-president of the board of directors unless the board of directors determines otherwise.
2. All matters pertaining to the course of proceedings at the meeting will be decided by the chairperson of the relevant meeting. The general meetings shall be conducted in the English language.
3. Minutes shall be kept of the proceedings at the general meeting by a person designated as secretary of the meeting by the chairperson. The minutes shall be adopted by the chairperson and the secretary of the meeting and as evidence thereof shall be signed by them.
4. The minutes of the general meeting shall be made available, on request, to the shareholders no later than three months after the end of the meeting, after which the shareholders shall have the opportunity to react to the minutes in the following three months. The minutes shall then be adopted in the manner as described in the preceding paragraph.
5. However the provisions of paragraph 4 of this article shall not apply if the chairperson, at its discretion, determines that notarial minutes shall be prepared of the proceedings of the meeting. In that case the official notarial record signed by the civil law notary shall be sufficient.

Article 34. Voting. Adoption of resolutions.

1. Each share confers the right to cast one vote for each eurocent of nominal value. Shares in respect of which the law determines that no votes may be cast shall be disregarded for the purposes of determining the proportion of

shareholders voting, present or represented or the proportion of the share capital present or represented.

2. Valid resolutions of the general meeting can only be adopted at a general meeting for which notice is given, a quorum of fifty percent (50%) of the issued and outstanding share capital (excluding any shares held by the company in its own share capital) plus one (1) share is present or represented and which is held in accordance with the relevant provisions of the law and of these articles of association. A second meeting as referred to in Section 2:120, paragraph 3 of the Dutch Civil Code cannot be convened.
3. Unless the law or these articles of association provide for a greater majority, all resolutions of the general meeting shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. Blank and invalid votes shall not be counted as votes cast.
4. All votes shall be cast in writing or electronically. The chairman of the meeting may, however, determine that voting by raising hands or in another manner shall be permitted.
5. Voting by acclamation shall be permitted if none of the shareholders present objects. If it concerns the holding of a vote on persons, anyone present at the meeting with voting rights may demand a vote by secret ballot. Votes by secret ballot shall be cast by means of secret, unsigned ballot papers.
6. The chairperson's decision at the meeting on the result of a vote shall be final and conclusive. The same shall apply to the contents of an adopted resolution if a vote is taken on an unwritten proposal. However, if the correctness of such decision is challenged immediately after it is pronounced, a new vote shall be taken if either the majority of the persons with voting rights present at the meeting or, where the original vote was not taken by roll call or in writing, any person with voting rights present at the meeting, so demands. The legal consequences of the original vote shall be made null and void by the new vote.

Article 35. Meetings of holders of shares of a particular class.

1. Meetings of holders of shares of a particular class shall be convened by the board of directors.
2. Article 31, article 32, article 33 paragraphs 1 through 3, article 34 paragraphs 1, 3, 4, 5 and 6 shall correspondingly apply, with the proviso that with respect to a meeting of holders of class A shares which are not listed, the term for convening such meeting is at least fifteen days and no record date applies.
3. The directors shall not have an advisory vote in meetings of holders of shares of a particular class.

CHAPTER X.

Amendment articles of association and dissolution. Liquidation.

Article 36. Amendment of articles of association and dissolution.

1. A resolution of the general meeting to amend the articles of association or to dissolve the company can only be adopted pursuant to the proposal of the board of directors.
2. When it concerns an amendment of the articles of association, a copy of the proposal in which the proposed amendment is quoted in full, must be filed for inspection in the company's office at the same the convocation notice concerning the relevant meeting is published and in such other places as may have been determined in the notice, until the end of that meeting, and be made available, free of charge, to the shareholders and to the usufructuaries and pledgees of shares to whom the voting rights accrue.
3. The rights of the holders of class A shares in these articles of association may not be amended without the prior written approval of the class A meeting.
4. Article 8 paragraph 6, second sentence of the articles of association may not be amended without the prior approval of the class B meeting.

Article 37. Liquidation.

1. If the company is dissolved by a resolution of the general meeting, the executive directors shall be charged with the liquidation of the company's assets and the non-executive directors with the supervision thereof, subject to the relevant provisions of Book 2 of the Dutch Civil Code.
2. During the liquidation the provisions of these articles of association shall remain in force to the extent possible.
3. The balance of the company remaining after payment of debts and if applicable, any distributions of an amount of a specific share premium reserve to the holders of the relevant class, shall be transferred to the shareholders in proportion to the number of shares held by a shareholder, irrespective of the class and nominal value of those shares.

CHAPTER XI.

Article 38. Controlling Shareholder.

If there is no Controlling Shareholder, the rights accruing to the class A meeting as set out in article 11 paragraph 2, article 15 paragraphs 3 and 11, article 19, article 22 paragraph 2, article 28 paragraphs 8 and 9, article 30 paragraphs 1 and 3 and article 36 of these articles of association shall cease to exist as per that moment. For the avoidance of doubt, the provisions of article 15 paragraphs 3, 4 and 5 relating to the binding nomination right will no longer apply. As soon as a shareholder ceases to qualify as a Controlling Shareholder, it shall notify the board of directors and update the relevant public registrations. Upon receipt of such notification or if the board of directors otherwise becomes aware of this fact, the board of directors shall as soon as practicably possible file a confirmation of this fact with the trade register and make an announcement on its website.

Final.

In witness whereof the original of this deed, which shall be retained by me, Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date first given in the head of this deed.

Having conveyed and explained the substance of this deed to the person appearing he declared that he took cognisance of the contents of the deed, agreed to these contents and did not require the deed to be read out to him in full.

Immediately after the reading of those parts of the deed which the law prescribes to be read out, this deed was signed by the person appearing, who is known to me, deputy civil law notary, and by myself, deputy civil law notary.