



**VOLLEDIGE EN DOORLOPENDE TEKST**  
**VAN DE STATUTEN VAN:**

**Südzucker International Finance B.V.**  
gevestigd te Amsterdam.

De ondergetekende:

mr. Anne Elizabeth van Dusseldorp, kandidaat-notaris, hierna te noemen: "notaris", als  
waarnemer van mr. Daan ter Braak, notaris te Amsterdam:

verklaart:


dat zij zich naar beste weten heeft overtuigd dat de statuten van **Südzucker International Finance B.V.**, gevestigd te Amsterdam, luiden overeenkomstig de aan deze verklaring gehechte tekst. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 19 juni 2013, bij akte verleden voor mij, notaris te Amsterdam.

Getekend te Amsterdam op 19 juni 2013.



We certify that this is the actual and true copy of the articles of association of Südzucker International Finance B.V.

Oud-Beijerland, 9 November 2017

  
A.J. Dorleijn

  
A.R. Elderhorst



## **STATUTEN**

### **Naam. Zetel.**

#### **Artikel 1.**

- 1.1 De vennootschap draagt de naam: Südzucker International Finance B.V.
- 1.2 Zij is gevestigd te Oud-Beijerland.

### **Doel**

#### **Artikel 2.**

De vennootschap heeft ten doel: het verrichten van financiële transacties, van welke aard ook, zomede al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, met inbegrip van, doch zonder beperking van het vorenstaande, het financieren van of het geven van financiële bijstand van welke aard ook aan ieder(e) staat, bedrijf, vennootschap, natuurlijk persoon of onderneming van welke aard ook, het verkrijgen van fondsen door middel van publieke en onderhandse leningen van welke aard ook, alsmede het stellen van zodanige zekerheden als vereist zal zijn ter bevordering van de doelstellingen der vennootschap en voorts het deelnemen in en/of het voeren van het beheer over enig ander bedrijf, vennootschap of onderneming van welke aard ook.

Voorzover toegestaan bij wet kan de vennootschap alle zakelijke handelingen verrichten en alle stappen ondernemen die zij raadzaam acht voor het bevorderen van de doelstellingen der vennootschap, in het bijzonder, doch zonder beperking van het bovenstaande, het verkrijgen en vervreemden van onroerend goed, het oprichten van binnen- en buitenlandse filialen, alsmede het sluiten van samenwerkings- en poolovereenkomsten.

### **Kapitaal en aandelen.**

#### **Artikel 3.**

- 3.1 Het kapitaal van de vennootschap is verdeeld in één of meer aandelen met een nominale waarde van vijfenveertig euro en achtendertig eurocent (EUR 45,38) elk.
- 3.2 De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.
- 3.3 Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
- 3.4 Ten minste één aandeel met stemrecht wordt gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de vennootschap of een van haar dochtermaatschappijen.

### **Uitgifte van aandelen.**

#### **Artikel 4.**

- 4.1 De algemene vergadering besluit tot uitgifte van aandelen; de algemene vergadering stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast.
- 4.2 Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari.
- 4.3 Uitgifte van aandelen geschiedt bij notariële akte met inachtneming van het

bepaalde in artikel 196, Boek 2, Burgerlijk Wetboek.

- 4.4. Bij uitgifte van aandelen alsook bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen heeft een aandeelhouder geen voorkeursrecht.
- 4.5. Aan certificaten van aandelen kan geen vergaderrecht als bedoeld in artikel 227, lid 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek worden verbonden.

#### **Storting op aandelen.**

##### **Artikel 5.**

- 5.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 5.2. Storting moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 5.3. Storting in geld kan in vreemd geld geschieden, indien de vennootschap daarin toestemt.

#### **Verkrijging en vervreemding van eigen aandelen.**

##### **Artikel 6.**

- 6.1. De directie beslist over de verkrijging van aandelen door de vennootschap in haar eigen kapitaal. Dergelijke besluit van de directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 6.2. De Vennootschap kan, met inachtneming van het bepaalde in artikel 3 lid 4 en het overigens dienaangaande in de wet bepaalde, volgestorte aandelen in haar kapitaal verkrijgen.
- 6.3. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

#### **Aandeelhoudersregister.**

##### **Artikel 7.**

- 7.1. De directie houdt een aandeelhoudersregister overeenkomstig de daartoe door de wet gestelde eisen.
- 7.2. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders.

#### **Oproepingen en kennisgevingen.**

##### **Artikel 8.**

- 8.1. Oproepingen en kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden bij al dan niet aangetekende brief, verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister.
- 8.2. Kennisgevingen aan de directie geschieden bij al dan niet aangetekende brief,

verzonden aan het kantoor van de vennootschap of aan de adressen van alle directeuren.

**Wijze van uitgifte en levering van aandelen.**

**Artikel 9.**

Voor de uitgifte en levering van aandelen of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde akte, verleden ten overstaan van een notaris die in Nederland gevestigd is.

**Blokkeringsregeling.**

**Artikel 10.**

Voor de overdraagbaarheid van aandelen geldt geen wettelijke of statutaire beperking als bedoeld in artikel 195, boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

**Bestuur.**

**Artikel 11.**

- 11.1 De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit een of meer directeuren A en, indien daartoe besloten door de algemene vergadering, een of meer directeuren B. Alleen Nederlandse ingezetenen kunnen fungeren als directeur A.
- 11.2 De algemene vergadering stelt het aantal directeuren A en directeuren B vast. Het aantal directeuren A zal ten minste gelijk zijn aan het aantal directeuren B.
- 11.3 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan hen te allen tijde schorsen en ontslaan.
- 11.4 De algemene vergadering stelt het salaris en de verdere arbeidsvoorwaarden van de directeuren vast.
- 11.5 In geval van ontstentenis of belet van een directeur, zijn de overblijvende directeuren belast met het bestuur van de vennootschap, mits ten aanzien van ten minste één directeur A en één directeur B, indien benoemd door de algemene vergadering, geen sprake is van ontstentenis of belet. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren, of de enige directeur, A of B, is de persoon die de algemene vergadering daartoe aanwijst of heeft aangewezen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. Deze persoon neemt zo spoedig mogelijk de maatregelen om een definitieve voorziening te doen treffen. Onder belet wordt in deze statuten in ieder geval de situatie verstaan dat een directeur zijn functie (tijdelijk) niet kan uitoefenen wegens schorsing, vermissing, langdurige ziekte of langdurig verblijf in het buitenland.

**Besluitvorming van de directie.**

**Artikel 12.**

- 12.1 De directie kan, met inachtneming van deze statuten, een reglement opstellen, waarin aangelegenheden, haar intern betreffende, worden geregeld.  
Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 12.2 Vergaderingen van de directie worden gehouden in Nederland.
- 12.3 De directie vergadert, zo dikwijls een directeur het verlangt. Zij besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.  
Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 12.4 De directie kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier geschiedt en alle directeuren zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.
- 12.5 De directie dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering. De directie is gehouden de aanwijzingen op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 12.6 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor duidelijk in een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering omschreven besluiten.
- 12.7 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen besluit door de directie kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.

#### **Vertegenwoordiging.**

##### **Artikel 13.**

- 13.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee gezamenlijk handelende bestuurders alsmede aan een bestuurder gezamenlijk handelend met een door de directie aangewezen persoon met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid zoals bedoeld in lid 2 van dit artikel.
- 13.2 De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst der vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigings-bevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie aan personen als in de vorige zin bedoeld, als ook aan andere personen mits in dienst der vennootschap, zodanige titel toekennen, als zij zal verkiezen.

#### **Algemene vergaderingen.**

**Artikel 14.**

- 14.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 14.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de vaststelling van de jaarrekening en de bepaling van de winstbestemming, tenzij de termijn voor het opmaken van de jaarrekening is verlengd.  
In die algemene vergadering wordt de persoon, bedoeld in artikel 11, lid 5, aangewezen en wordt voorts behandeld, hetgeen met inachtneming van de leden 5 en 6 van dit artikel, verder op de agenda is geplaatst.
- 14.3 Buitengewone algemene vergaderingen worden bijeengeroepen, zo dikwijls de directie of een aandeelhouder het wenselijk acht.
- 14.4 De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft.  
Een algemene vergadering kan elders dan behoort worden gehouden, mits alle aandeelhouders hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en alle directeuren voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
- 14.5 Aandeelhouders worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de directie, door een directeur of door een aandeelhouder.  
Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen steeds vermeld.
- 14.6 De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste (8<sup>e</sup>) dag voor die van de algemene vergadering. Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaatsgehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming plaatsvindt en alle directeuren voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
- 14.7 De algemene vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 14.8 Van het ter vergadering verhandelde worden notulen gehouden.

**Stemrecht van aandeelhouders.**

**Artikel 15.**

- 15.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van een stem. Aan vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen kan niet het aan die aandelen verbonden stemrecht worden toegekend.
- 15.2 Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.



- 15.3 Besluiten worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 15.4 Besluiten van de algemene vergadering kunnen ook buiten vergadering worden genomen, mits alle vergadergerechtigden, met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. De instemming met de wijze van besluitvorming kan langs elektronische weg plaatsvinden. De stemmen worden schriftelijk uitgebracht. Aan het vereiste van schriftelijkheid van de stemmen wordt in dit artikel tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de wijze waarop ieder der aandeelhouders stemt schriftelijk is vastgelegd.
- 15.5 De directeuren worden voorafgaand aan de besluitvorming als bedoeld in lid 4 van dit artikel in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.
- 15.6 De directie houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de aandeelhouders is verplicht er voor zorg te dragen dat de conform lid 4 van dit artikel genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de directie worden gebracht. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift of een uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs

#### **Boekjaar. Jaarrekening.**

##### **Artikel 16.**

- 16.1 Het boekjaar loop van één maart tot en met de laatste dag van februari van het jaar daaropvolgend.
- 16.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden - maakt de directie een jaarrekening op en legt zij deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant, bedoeld in artikel 17, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het jaarverslag, tenzij artikel 403, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, voor de vennootschap geldt, en van de in artikel 392, lid 1, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, bedoelde overige gegevens, voor zover het in dat lid bepaalde op de vennootschap van toepassing is.
- De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren.
- Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.

##### **Accountant.**

##### **Artikel 17.**

De vennootschap kan aan een accountant, als bedoeld in artikel 393, Boek 2, Burgerlijk Wetboek, de opdracht verlenen om de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel, met dien verstande dat de vennootschap daartoe gehouden is indien de wet dat verlangt.

Indien de wet niet verlangt dat de in de vorige zin bedoelde opdracht wordt verleend, kan de vennootschap een opdracht tot onderzoek van de opgemaakte jaarrekening ook aan een andere deskundige verlenen; zodanige deskundige wordt hierna ook aangeduid als accountant.

Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de directie bevoegd.

De aan de accountant verleende opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering of door de directie, indien deze de opdracht heeft verleend.

De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

#### **Winst en verlies.**

##### **Artikel 18.**

- 18.1 Uitkering van winst ingevolge het in dit artikel bepaalde geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 18.2 De winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- 18.3 De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen uit de winst voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
- 18.4 Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.
- 18.5 Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen de aandelen die de vennootschap houdt in haar eigen kapitaal niet mee.

#### **Winstuitkering.**

##### **Artikel 19.**

- 19.1 De algemene vergadering kan besluiten, dat dividenden geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in contanten zullen worden uitgekeerd.
- 19.2 Onverminderd het bepaalde in artikel 18, lid 3, kan de algemene vergadering besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
- 19.3 Onverminderd het bepaalde in artikel 18, lid 3, wordt, indien de algemene vergadering op voorstel van de directie dat bepaalt, uit de winst over het lopende boekjaar een interim-dividend uitgekeerd.



- 19.4 Een besluit van de algemene vergadering tot uitkering als bedoeld in de voorgaande leden van dit artikel en artikel 18 heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend.
- 19.5 De directie weigert slechts de goedkeuring als bedoeld in lid 4 van dit artikel indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

**Vereffening.**

**Artikel 20.**

- 20.1 Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening door de directie, indien en voor zover de algemene vergadering niet anders bepaalt.
- 20.2 Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap gedurende zeven jaren berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.



**UNOFFICIAL TRANSLATION OF THE COMPLETE  
CONTINUOUS TEXT OF  
THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF**

**Südzucker International Finance B.V.**,  
having its registered seat in: Amsterdam.

The undersigned:

Anne Elizabeth van Dusseldorp, candidate civil-law notary, hereinafter referred to as: "civil-law notary",  
acting as deputy of Daan ter Braak, civil-law notary in Amsterdam:

declares:

that an unofficial English translation of the continuous text of the Articles of Association of **Südzucker International Finance B.V.**, having its registered office in Amsterdam, reads to the best of my knowledge in conformity with the document attached to this declaration. The Articles of Association were lastly amended by notarial deed, executed before me, civil-law notary, on 19 June 2013.

In the attached document 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.

Signed in Amsterdam on 19 June 2013.



**ARTICLES OF ASSOCIATION:**

**Name, Seat.**

**Article 1.**

- 1.1 The name of the company is: Südzucker International Finance B.V.
- 1.2 It has its seat in Oud-Beijerland.

**Objects.**

**Article 2.**

The objects of the company are: to engage in financial transactions of any kind, as well as anything that is incidental or may be conducive thereto, including, but without limitation to the above, the financing of or the provision of financial assistance of any nature to any state, enterprise, company, natural person or business enterprise of any nature, the obtaining of funds through public or private borrowings of any nature, as well providing such security as may be required to further the objects of the company, and in addition to participate in and/or conduct the management of any other business, company or enterprise of any nature.

To the extent permitted by law, the company may effect any business transactions and take any steps which it considers expedient to further the objects of the company, in particular, but without limitation to the above, the acquisition and disposal of real estate, the establishment of domestic and foreign branches and the conclusion of co-operation and pooling agreements.

**Share capital and shares.**

**Article 3.**

- 3.1 The capital of the company is divided into one or more shares with a nominal value of forty-five euro and thirty-eight eurocent (EUR 45.38) each.
- 3.2 The shares shall be in registered form and shall be consecutively numbered from 1 onwards.
- 3.3 No share certificates shall be issued.
- 3.4 At all times at least one share with voting right is or should be held by and for the account of a person other than the company or any of its subsidiaries.

**Issuance of shares.**

**Article 4.**

- 4.1 Shares shall be issued pursuant to a resolution of the general meeting; the general meeting shall determine the price and the further terms and conditions of the issuance.
- 4.2 Shares shall never be issued for a price below par.
- 4.3 Shares shall be issued by notarial deed in accordance with the provisions set forth

in section 196, Book 2 of the Dutch Civil Code.

- 4.4 Shareholders do not have pre-emptive rights with respect to an issuance of shares nor to a granting of rights to subscribe for shares.
- 4.5 The right to attend and address the general meeting, as referred to in section 227 paragraph 1, Book 2 of the Dutch Civil Code, cannot be attached to depository receipts of shares.

**Payment for shares.**

**Article 5.**

- 5.1 Shares shall only be issued against payment in full.
- 5.2 Payment must be made in cash, unless another manner of contribution has been agreed upon.
- 5.3 Payment in cash may be made in a foreign currency subject to the company's consent.

**Acquisition and disposal of own shares.**

**Article 6.**

- 6.1 The managing board decides whether or not the company acquires shares in its own capital. Such resolution of the managing board will be subject to the approval of the general meeting.
- 6.2 The company may, subject to article 3 paragraph 4 and the relevant provisions of the law, acquire fully paid in shares in its own capital.
- 6.3 In determining the number of votes cast by the shareholders and to what extent the share capital is present or represented, or to what extent the share capital of the company is provided or represented, no account is taken of shares in respect of which no vote can be cast.

**Shareholders register.**

**Article 7.**

- 7.1 The managing board shall maintain a shareholders register in accordance with the requirements of the law with respect thereto.
- 7.2 The managing board shall make the register available at the office of the company for inspection by the shareholders.

**Notices to attend and notifications.**

**Article 8.**

- 8.1 Notices to attend meetings and notifications to shareholders shall be sent by registered or regular letter to the addresses entered in the shareholders register.
- 8.2 Notifications to the managing board shall be sent by registered or regular letter to the office of the company or to the addresses of all managing directors.

**Issue and transfer of shares.**

**Article 9.**

The issue and transfer of shares or the transfer of a restricted right to shares shall require a deed intended for such purpose, executed by a civil law notary practising in the Netherlands.

**Restrictions on the transfer of shares.**

**Article 10.**

No statutory restrictions as referred to in section 195, Book 2 of the Dutch Civil Code apply to a transfer of shares in the share capital of the Company.

**Management.**

**Article 11.**

- 11.1 The management of the company shall be constituted by a managing board, consisting of one or more managing directors A and, if resolved thereto by the general meeting, one or more managing directors B. Only Dutch residents can serve as managing directors A.
- 11.2 The general meeting shall fix the number of managing directors A and managing directors B of the managing board. The number of managing directors A will at least equal the number of managing directors B.
- 11.3 Managing directors shall be appointed by the general meeting. The general meeting may at any time suspend and dismiss managing directors.
- 11.4 The general meeting shall determine the salary and the other terms and conditions of employment of the managing directors.
- 11.5 If a managing director is absent or prevented from performing his duties, the remaining managing directors shall be entrusted with the management of the company, provided that at least one managing director A and one managing director B, if appointed by the general meeting, are not absent or prevented from performing their duties. If all managing directors, or the sole managing director, A or B, are absent or prevented from performing their duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the person designated for this purpose by the general meeting. This person takes as soon as possible all necessary steps to provide for a definitive arrangement. In these articles of association the expression "absent" shall include the situation in which a managing director is not able to (temporarily) perform his duties as a result of suspension, absence, long illness or a lengthy stay abroad.

**Resolutions by the managing board.**

**Article 12.**

- 12.1 With due observance of these articles of association, the managing board may adopt rules governing its internal organisation. Furthermore, the managing directors may divide their duties among themselves, whether or not by way of rules.

- 12.2 Meetings of the managing board shall be held in the Netherlands.
- 12.3 The managing board shall meet whenever a managing director so desires. The managing board shall adopt its resolutions with an absolute majority of the votes cast.
- In case of a tie in voting the general meeting shall decide.
- 12.4 The managing board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided such resolutions are adopted in writing, by cable, by telex or by telecopier and all managing directors have expressed themselves in favour of the proposal concerned.
- 12.5 The managing board shall act in accordance with the directions of the general meeting. The managing board is obliged to follow these directions, unless this conflicts with the corporate interest of the company and its business.
- 12.6 The managing board shall require the approval of the general meeting for such resolutions as are clearly defined by a resolution of the general meeting to that effect.
- 12.7 In case a managing director has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the company and its business, such managing director will not participate in the deliberation and decision-making of the managing board. If as a result hereof no resolution can be adopted by the managing board, the resolution will be adopted by the general meeting.

**Representation.**

**Article 13.**

- 13.1 The managing board shall be authorised to represent the company. Two managing directors acting jointly or a managing director acting jointly with a person appointed by the managing board with general or limited power to represent the company, as referred to in paragraph 2 of this article, are also authorised to represent the company.
- 13.2 The managing board may grant one or more persons, whether or not employed by the company, the power to represent the company ("procuratie") or grant by any other means the power to represent the company on a continuing basis.
- The managing board may grant any title as it may choose to persons, as referred to in the preceding sentence, as well as to other persons, provided they are employed by the company.

**General meetings.**

**Article 14.**

- 14.1 The annual general meeting shall be held within six months after the end of the financial year.



- 14.2 The agenda for this meeting shall in any case include the adoption of the annual accounts and the allocation of profits, unless the period for preparation of the annual accounts has been extended. At such general meeting the person referred to in article 11, paragraph 5, shall be designated and, furthermore, all items which have been included in the agenda in accordance with paragraphs 5 and 6 of this article shall be discussed.
- 14.3 Extraordinary general meetings shall be convened whenever the managing board or a shareholder considers this appropriate.
- 14.4 General meetings shall be held in the municipality in which the company has its registered seat according to these articles of association.  
General meetings can be held elsewhere, provided that all shareholders have agreed on this place of the meeting and all managing directors have had the opportunity to give their advice to the general meeting.
- 14.5 Shareholders shall be given notice of the general meeting by the managing board, by a managing director or by a shareholder. The notice shall specify the items to be discussed.
- 14.6 The convocation shall take place no later than on the eighth (8<sup>th</sup>) day prior to the date of the general meeting. If the meeting has been convened less than eight (8) days before the date of the general meeting, or there was no convocation at all, valid resolutions may still be adopted provided that all authorised persons agree with the decision-making on the subjects to discuss and all managing directors have had the opportunity to give their advice to the general meeting.
- 14.7 The general meeting shall appoint its chairman. The chairman shall designate the secretary.
- 14.8 Minutes shall be kept of the business transacted at a meeting.

**Voting rights of shareholders.**

**Article 15.**

- 15.1 Each share confers the right to cast one vote. The voting rights attached to shares may not be attributed upon the holders of a right of usufruct and holders of a right of pledge on such shares.
- 15.2 Shareholders may be represented at a meeting by a proxy authorised in writing.
- 15.3 Resolutions shall be adopted with an absolute majority of the votes cast.
- 15.4 Resolutions of shareholders may also be adopted in writing without recourse to a general meeting, provided that all authorized persons gave their consent to this form of decision-making. Consent to this form of decision-making can be given by electronic means of communication. The votes shall be cast in writing. If the resolution is in writing and mentions the way in which each shareholder cast its vote, this should be considered as voting in writing as referred to in these articles of

association.

- 15.5 The managing directors have the opportunity to give prior advice on the resolutions as mentioned in paragraph 4 of this article.
- 15.6 The managing board shall keep a record of the resolutions thus made. Each of the shareholders must procure that the managing board is informed in writing of the resolutions made in accordance with paragraph 4 as soon as possible. The records shall be deposited at the offices of the company for inspection by the authorised persons. Upon request each of them shall be provided with a copy or an extract of such record at not more than the actual costs.

**Financial year. Annual accounts.**

**Article 16.**

- 16.1 The financial year shall run from the first day of March up to and including the last day of February of the next year.
- 16.2 Annually within five months after each financial year (subject to an extension of such period not exceeding six months by the general meeting on the basis of extraordinary circumstances) the managing board shall prepare annual accounts and shall make these available at the office of the company for inspection by the shareholders. The annual accounts shall be accompanied by the auditor's certificate referred to in article 17, if the instructions referred to in that article have been given, and by the annual report, unless section 403, Book 2 of the Dutch Civil Code is applicable to the company, as well as by the additional information referred to in section 392, paragraph 1, Book 2 of the Dutch Civil Code, to the extent the provisions of that paragraph apply to the company. The annual accounts shall be signed by all managing directors. In the event the signature of one or more of them is lacking, this shall be disclosed, stating the reasons thereof.

**Auditor.**

**Article 17.**

The company may instruct an auditor as referred to in section 393, Book 2 of the Dutch Civil Code, to examine the annual accounts prepared by the managing board in accordance with paragraph 3 of such section provided, however, that the company shall give such instructions to an auditor if the law so requires. In the event that the law does not require that the instructions mentioned in the preceding sentence are given the company may also give instructions to examine the annual accounts prepared by the managing board to another expert; such expert shall hereinafter also be referred to as: auditor.

The general meeting shall be authorised to give the instructions referred to above. If the general meeting fails to do so, then the managing board shall be so authorised.

The instructions given to the auditor may be revoked at any time by the general meeting or



by the managing board if it has given such instructions. The auditor shall report on his examination to the managing board and shall issue a certificate containing the results thereof.

**Profit and loss.**

**Article 18.**

- 18.1 Distribution of profits pursuant to this article shall take place following the adoption of the annual accounts from which it appears that such distribution is allowed.
- 18.2 The profits shall be at the free disposal of the general meeting.
- 18.3 The general meeting is authorised to determine a distribution of the profits, to the extent that its net assets exceed the reserves which must be maintained under the law or the articles of association.
- 18.4 A loss may only be applied against reserves maintained pursuant to the law to the extent permitted by the law.
- 18.5 When determining the division of the amount to be distributed among shareholders, shares which are held by the company shall not be counted.

**Distribution of profits.**

**Article 19.**

- 19.1 The general meeting may resolve that dividends shall be distributed in whole or in part in a form other than in cash.
- 19.2 Without prejudice to article 18, paragraph 3, the general meeting may resolve to distribute all or any part of the reserves.
- 19.3 Without prejudice to article 18, paragraph 3, an interim-dividend out of the profits made in the current financial year shall be distributed if the general meeting upon the proposal of the managing board so determines.
- 19.4 Any resolution of the general meeting to make a distribution, as referred to in the previous paragraphs of this article and article 18, shall be without any effect until the managing board has granted its approval to such resolution.
- 19.5 The managing board shall only withhold its approval as referred to in paragraph 4 of this article, if the managing board is aware or reasonably should be aware of any circumstances as a result of which the company is not able to continue to meet its obligations should such distribution occur.

**Liquidation.**

**Article 20.**

- 20.1 If the company is dissolved pursuant to a resolution of the general meeting, it shall be liquidated by the managing board, if and to the extent the general meeting shall not resolve otherwise.
- 20.2 During a period of seven years after termination of the liquidation the books,

records and other information carriers of the company shall be kept in custody with the person designated thereto by the liquidators.