

**STATUTENWIJZIGING***(Kempen Capital Management N.V.)*

Op één april tweeduizend vijftien is voor mij, mr. Rudolf van Bork, notaris met plaats van vestiging Amsterdam, verschenen: _____

mevrouw mr. Charlotte Sara Rozendaal, geboren te Apeldoorn op zeven maart negentienhonderd negenentachtig, met kantooradres Fred. Roeskestraat 100, 1076 ED Amsterdam. _____

De comparant heeft het volgende verklaard: _____

de algemene vergadering van **Kempen Capital Management N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 33181992 (**vennootschap**), heeft op vierentwintig maart tweeduizend vijftien besloten de statuten van de vennootschap te wijzigen en geheel opnieuw vast te stellen, alsmede om de comparant te machtigen deze akte te doen passeren. Van deze besluitvorming blijkt uit een aandeelhoudersbesluit dat aan deze akte zal worden gehecht (**Bijlage**).

De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op achttien juli tweeduizend verleden voor mr. R. van Bork, voornoemd. _____

Ter uitvoering van voormeld besluit tot statutenwijziging worden de statuten van de vennootschap hierbij gewijzigd en geheel opnieuw vastgesteld als volgt. _____

**STATUTEN:** _____**1. Begripsbepalingen** _____

1.1 In deze statuten wordt verstaan onder: _____

aandeel: een aandeel in het kapitaal van de vennootschap; _____

aandeelhouder: een houder van één of meer aandelen; _____

algemene vergadering: het vennootschapsorgaan bestaande uit stemgerechtigde aandeelhouders; _____

algemene vergadering van aandeelhouders: een bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten; _____

directie: het bestuur van de vennootschap; _____

schriftelijk: bij brief, telefax, e-mail, of door een op andere wijze langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld; _____

uitkeerbare eigen vermogen: het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat; _____

vennootschapsorgaan: de directie of de algemene vergadering. _____

1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel blijkt. _____

2. Naam en zetel _____

2.1 De naam van de vennootschap is: _____

Kempen Capital Management N.V. _____

2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam. _____

3. Doel _____

De vennootschap heeft ten doel het beheren van (individuele en collectieve) vermogens, het verstrekken van adviezen over financiële instrumenten en van andere adviezen, het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van orders met betrekking tot financiële instrumenten, het bewaren en administreren van deelnemingsrechten in (collectieve) beleggingsinstellingen, het financieren van andere ondernemingen en vennootschappen, en het stellen van zekerheid voor schulden van anderen en al hetgeen daarmee verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord. _____

4. Maatschappelijk kapitaal _____

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vierhonderd vierenvijftig duizend euro (EUR 454.000). _____

4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in duizend (1.000) aandelen met een nominaal bedrag van vierhonderd vierenvijftig euro (EUR 454,--) elk. _____

4.3 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. _____

5. Register van aandeelhouders _____

5.1 De directie houdt een register van aandeelhouders, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen. _____

5.2 Op het register van aandeelhouders is van toepassing het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek. _____



- 6. Uitgifte van aandelen** _____
- 6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. _____
- 6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. _____
- 6.3 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens de wettelijke beperkingen terzake en het bepaalde in artikel 6.4. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan. De aankondiging geschiedt schriftelijk aan alle aandeelhouders aan het door hen opgegeven adres. _____
- 6.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Het voorkeursrecht kan ook worden beperkt of uitgesloten door het overeenkomstig artikel 6.1 aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in de vergadering vertegenwoordigd is. _____
- 6.5 Binnen acht dagen na een besluit tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van een ander vennootschapsorgaan als bedoeld in artikel 6.1, dan wel tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten als bedoeld in artikel 6.4, legt de vennootschap de volledige tekst daarvan neer ten kantore van het Handelsregister. _____
- 6.6 Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. _____
- 6.7 Het bepaalde in de artikelen 6.1, 6.2, 6.3, 6.4 en 6.5 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. _____
- 6.8 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. _____

**7. Eigen aandelen en kapitaalvermindering**

- 7.1 De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, met inachtneming van de wettelijke beperkingen terzake.
- 7.2 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, met inachtneming van het terzake in de wet bepaalde.

8. Levering van aandelen

- 8.1 Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 8.2 Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend, overeenkomstig hetgeen terzake in de wet is bepaald.

9. Blokkeringsregeling (aanbieding aan medeaandeelhouders).

- 9.1 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden met inachtneming van hetgeen hierna in dit artikel 9 is bepaald, tenzij (i) alle aandeelhouders schriftelijk goedkeuring voor de voorgenomen overdracht hebben verleend, welke goedkeuring alsdan voor een periode van drie maanden geldig is, of (ii) de desbetreffende aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is.
- 9.2 Een aandeelhouder die één of meer van zijn aandelen wenst over te dragen (de **aanbieder**), is verplicht die aandelen eerst te koop aan te bieden aan zijn medeaandeelhouders. Dit aanbod wordt gedaan door middel van een kennisgeving van de aanbieder aan de directie, onder opgave van het aantal aandelen dat hij wenst over te dragen. Binnen twee weken na ontvangst van deze kennisgeving brengt de directie het aanbod ter kennis van de medeaandeelhouders. Medeaandeelhouders die geïnteresseerd zijn één of meer van de aangeboden aandelen te kopen (de **gegadigden**), dienen dat op te geven aan de directie, binnen één maand na verzending van genoemde kennisgevingen van de directie; opgaven van medeaandeelhouders die later worden ontvangen, worden niet in aanmerking genomen. Indien de vennootschap zelf medeaandeelhouder is, kan zij alleen met instemming van de aanbieder als gegadigde optreden.
- 9.3 De aangeboden aandelen kunnen door de gegadigden worden gekocht tegen een prijs, die wordt vastgesteld door de aanbieder en de gegadigden in onderling overleg of door één of meer door hen gezamenlijk aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door drie onafhankelijke deskundigen, van wie één aan te wijzen door de aanbieder, één door de gegadigde(n) en de derde door de aldus benoemde deskundigen tezamen. De aangewezen deskundigen zijn gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen waarvan kennisneming voor hun prijsvaststelling dienstig is.



- 9.4 Binnen één maand na vaststelling van de prijs dienen de gegadigden aan de directie op te geven hoeveel van de aangeboden aandelen zij wensen te kopen; een gegadigde van wie deze opgave niet binnen genoemde termijn is ontvangen, wordt niet langer als gegadigde aangemerkt. Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een gegadigde zich slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere gegadigden. _____
- 9.5 Indien de gegadigden in totaal meer aandelen wensen te kopen dan zijn aangeboden, zullen de aangeboden aandelen tussen hen worden verdeeld. De verdeling wordt in onderling overleg door de gegadigden vastgesteld. Indien de gegadigden niet binnen twee weken na de in artikel 9.4 bedoelde opgave aan de directie overeenstemming hebben bereikt over de verdeling, wordt deze vastgesteld door de directie, en wel zoveel mogelijk naar evenredigheid van het gezamenlijk nominaal bedrag van de door iedere gegadigde gehouden aandelen per het moment van de verdeling. _____
Aan een gegadigde kunnen echter niet meer van de aangeboden aandelen worden toegewezen dan hij wenst te kopen. _____
- 9.6 De aanbieder mag zijn aanbod intrekken tot een maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke gegadigde of gegadigden hij al de aangeboden aandelen kan verkopen en tegen welke prijs. _____
- 9.7 Indien komt vast te staan dat geen van de medeaandeelhouders gegadigde is of dat niet al de aangeboden aandelen tegen contante betaling worden gekocht, mag de aanbieder tot drie maanden nadien alle door hem aangeboden aandelen, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk overdragen. _____
- 9.8 Alle kennisgevingen en opgaven als bedoeld in dit artikel 9 dienen te worden gedaan bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs. Telkens wanneer de directie zodanige kennisgeving of opgave ontvangt, zendt zij daarvan onverwijld een kopie aan de aanbieder en alle gegadigden (met uitzondering van de afzender), tenzij hiervoor anders is aangegeven. _____
- 9.9 De kosten van de benoeming van deskundigen en hun honorarium komen ten laste van: _____
- a. de aanbieder, indien deze zijn aanbod intrekt; _____
 - b. de aanbieder voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door één of meer gegadigden zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen; _____
 - c. de vennootschap, indien van het aanbod geen of geen volledig gebruik is gemaakt. _____
- 9.10 De voorgaande leden van dit artikel 9 zijn van overeenkomstige toepassing ten aanzien van rechten tot het nemen van aandelen en voorkeursrechten. _____
- 10. Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen** _____
- 10.1 Het bepaalde in artikel 8 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen. _____
- 10.2 Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel of bij de vestiging of levering van een vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht niet aan de



pandhouder of vruchtgebruiker worden toegekend. De pandhouder of vruchtgebruiker heeft niet de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van haar aandelen. _____

11. Certificaten _____

De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen. _____

12. Directeuren _____

12.1 De directie bestaat uit één of meer directeuren. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen directeur zijn. _____

12.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. _____

12.3 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. _____

12.4 De algemene vergadering stelt het beleid op het terrein van bezoldiging van de directie vast. _____

12.5 De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor directeuren worden vastgesteld door de algemene vergadering met inachtneming van het in artikel 12.4 bedoelde beleid. _____

13. Bestuurstaak en besluitvorming en taakverdeling _____

13.1 De directie is belast met het besturen van de vennootschap. _____

13.2 In de directie heeft iedere directeur één stem. _____

13.3 Alle besluiten van de directie worden genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. _____

13.4 Besluiten van de directie kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde directeuren is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde directeuren. _____

13.5 Besluiten van de directie worden genoteerd in een notulenboek dat door de directie wordt gehouden. _____

13.6 De directie kan nadere regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van de directie. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De algemene vergadering kan bepalen dat deze regels en taakverdeling schriftelijk moeten worden vastgelegd en deze regels en taakverdeling aan haar goedkeuring onderwerpen. _____

13.7 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. De vorige volzin vindt geen toepassing wanneer ten aanzien van alle directeuren sprake is van een dergelijk persoonlijk belang. In dat geval behoudt de directie haar bevoegdheid, onverminderd het bepaalde in artikel 15.3. _____

**14. Vertegenwoordiging**

- 14.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Indien twee of meer directeuren in functie zijn, komt de bevoegdheid tot vertegenwoordiging mede toe aan twee directeuren tezamen.
- 14.2 De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de directie bepaald. Deze functionarissen worden ingeschreven in het Handelsregister, met vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid.

15. Goedkeuring van directiebesluiten

- 15.1 De besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming in de zin van artikel 2:107a van het Burgerlijk Wetboek zijn onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 15.2 De algemene vergadering is bevoegd besluiten van de directie aan haar goedkeuring te onderwerpen. Die besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.
- 15.3 Een besluit van de directie tot het verrichten van een rechtshandeling die een tegenstrijdig belang met één of meer directeuren in privé betreft, is onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 15.4 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering op een besluit als bedoeld in dit artikel 15 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

16. Ontstentenis of belet

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de overblijvende directeuren tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast, mits ten aanzien van ten minste twee directeuren geen ontstentenis of belet bestaat. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren, alle directeuren behoudens één, of de enige directeur, is de persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt benoemd, tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast.

17. Boekjaar en jaarrekening

- 17.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 17.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- 17.3 Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders, tenzij artikel 2:396 lid 7, of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.
- 17.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting, en de geconsolideerde jaarrekening indien de vennootschap een geconsolideerde jaarrekening opstelt.



- 17.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. _____
- 17.6 De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. _____
- 17.7 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. _____
- 17.8 De algemene vergadering kan volledige of beperkte decharge verlenen aan de directeuren voor het gevoerde bestuur. _____
- 18. Winst en uitkeringen** _____
- 18.1 De winst die in een boekjaar is behaald, staat ter beschikking van de algemene vergadering. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd. _____
- 18.2 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. _____
- 18.3 De algemene vergadering kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen op aandelen en/of tot het doen van uitkeringen op aandelen ten laste van een reserve van de vennootschap. Ook de directie kan besluiten tot het doen van tussentijdse uitkeringen op aandelen. _____
- 18.4 Uitkeringen op aandelen zijn betaalbaar onmiddellijk na het besluit tot uitkering, tenzij in het besluit een ander tijdstip is vastgesteld. _____
- 18.5 Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen en, indien het een tussentijdse uitkering betreft, aan dit vereiste is voldaan blijktens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek. De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het Handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt. _____
- 18.6 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen, tellen de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap houdt, niet mee. _____
- 19. Algemene vergadering** _____
- 19.1 De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar. _____
- 19.2 Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de directie dat nodig acht. _____
- 19.3 Aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap hebben het recht aan de directie te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen zes weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd. _____

**20. Oproeping en agenda en plaats**

- 20.1 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen door de directie. Voorts kunnen algemene vergaderingen van aandeelhouders bijeengeroepen worden door aandeelhouders, tezamen vertegenwoordigende ten minste de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, onverminderd het bepaalde in artikel 19.3.
- 20.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 20.3 Bij de oproeping worden vermeld de te behandelen onderwerpen, de plaats en het tijdstip van de vergadering en de procedure voor deelname aan de vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde. In afwijking van het in de vorige zin bepaalde, kan bij de oproeping worden bepaald dat aandeelhouders van deze gegevens ten kantore van de vennootschap kunnen kennisnemen. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld of waarvan niet op de in de vorige zin bedoelde wijze kan worden kennisgenomen, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in artikel 20.2 bedoelde termijn.
- 20.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze als de overige onderwerpen aangekondigd, indien de vennootschap het met redenen omkleed verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag vóór die van de vergadering heeft ontvangen.
- 20.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders. De aandeelhouder die daarmee instemt, kan in plaats van door een oproepingsbrief, worden opgeroepen tot de vergadering door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt.
- 20.6 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens deze statuten gevestigd is. Algemene vergaderingen van aandeelhouders kunnen ook elders worden gehouden, maar dan kunnen geldige besluiten van de algemene vergadering alleen worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is.

21. Toegang en vergaderrechten

- 21.1 Iedere aandeelhouder is bevoegd de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.
- 21.2 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.



- 21.3 De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergaderingen van aandeelhouders een raadgevende stem. _____
- 21.4 Indien aan een accountant opdracht is verleend tot onderzoek van de jaarrekening, is de desbetreffende accountant bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders waarin over de vaststelling van de jaarrekening wordt besloten bij te wonen en daarin het woord te voeren. _____
- 21.5 Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering. _____
- 22. Voorzitter en notulist** _____
- 22.1 De voorzitter van een algemene vergadering van aandeelhouders wordt aangewezen door de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden, met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. Tot het moment waarop dat is gebeurd, treedt een directeur als voorzitter op, dan wel, indien geen directeur ter vergadering aanwezig is, de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon. _____
- 22.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan. _____
- 23. Notulen en aantekening van aandeelhoudersbesluiten** _____
- 23.1 Van het verhandelde in een algemene vergadering van aandeelhouders worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen ondertekend. _____
- 23.2 De directie maakt aantekening van alle door de algemene vergadering genomen besluiten. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt. _____
- 24. Besluitvorming in vergadering** _____
- 24.1 Elk aandeel geeft recht op één stem. _____
- 24.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. _____
- 24.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen. _____
- 24.4 Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen van aandeelhouders niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van de algemene vergadering worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap is vertegenwoordigd en met algemene stemmen. _____
- 24.5 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. _____
- 25. Besluitvorming buiten vergadering** _____
- 25.1 Besluiten van de algemene vergadering kunnen in plaats van in een algemene vergadering van aandeelhouders ook schriftelijk worden genomen, mits met al-



gemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 21.3 is van overeenkomstige toepassing. _____

- 25.2 Iedere aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de directie worden gebracht. De directie maakt van de genomen besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen bedoeld in artikel 23.2. _____

26. Statutenwijziging _____

De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen. Wanneer in een algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders tot de afloop van de vergadering. _____

27. Ontbinding en vereffening _____

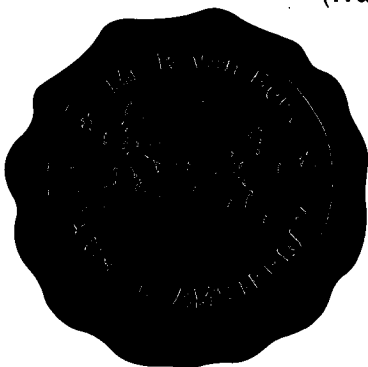
- 27.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Wanneer in een algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld. _____
- 27.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap. De algemene vergadering kan besluiten andere personen tot vereffenaars te benoemen. _____
- 27.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht. _____
- 27.4 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen. _____
- 27.5 Op de vereffening zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 1, van het Burgerlijk Wetboek. _____

Slot _____

De comparant is mij, notaris, bekend. _____

Deze akte is verleden te Amsterdam op de datum aan het begin van deze akte vermeld. De zakelijke inhoud van deze akte is aan de comparant opgegeven en toege- licht. De comparant heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen, tijdig voor het verlijden van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen en met de inhoud in te stemmen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte eerst door de comparant en daarna door mij, notaris, ondertekend. _____

(Was getekend: C.S. Rozendaal, R. van Bork)



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT: _____

1

RvB/MvA/5154130/40063380

#16851621

Execution copy

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an English translation of a document prepared in Dutch, which deed will be executed in the Dutch language. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardizing the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION*(Kempen Capital Management N.V.)*

This first day of April two thousand fifteen, there appeared before me, Rudolf van Bork, civil law notary officiating in Amsterdam, the Netherlands:

Charlotte Sara Rozendaal, born in Apeldoorn, the Netherlands, on the seventh day of March nineteen hundred and eighty-nine, employed at Fred. Roeskestraat 100, 1076 ED Amsterdam, the Netherlands.

The person appearing declared the following:

on the twenty-fourth day of March two thousand fifteen the general meeting of shareholders of **Kempen Capital Management N.V.**, a public company under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Beethovenstraat 300, 1077 WZ Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch trade register under number 33181992 (**Company**), resolved to amend and completely readopt the articles of association of the Company, as well as to authorise the person appearing to have this deed executed. The adoption of such resolutions is evidenced by the shareholder's resolution attached to this deed (**Annex**).

The articles of association of the Company were last amended by a deed, executed on the eighteenth day of July two thousand before R. van Bork, aforementioned.

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

ARTICLES OF ASSOCIATION:**1. Definitions**

- 1.1 In these Articles of Association the following words shall have the following meanings:

Share: a share in the capital of the Company;

Shareholder: a holder of one or more Shares;

Shareholders' Body: the body of the Company consisting of Shareholders entitled to vote;

General Meeting of Shareholders: a meeting of Shareholders and other persons entitled to attend meetings of Shareholders;

Management Board: the management board of the Company;

in writing: by letter, by telecopier, by e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise electronically sent, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;

Distributable Equity: the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the issued capital and the reserves which must be maintained pursuant to the law;

Company Body: the Management Board or the Shareholders' Body.

- 1.2 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these Articles of Association, unless the contrary is apparent.

2. Name and Official Seat

- 2.1 The Company's name is:

Kempen Capital Management N.V.

- 2.2 The official seat of the Company is in Amsterdam, the Netherlands.

3. Objects

The objects of the Company are to manage (individual and joint) funds and assets, to render advice in respect of financial instruments as well as in respect of other subjects, to receive, pass on and execute orders in connection with financial instruments, to hold and administer participation rights in (collective) investment funds, to finance and to provide security for the debts of third parties and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

4. Authorized Capital

- 4.1 The authorized capital of the Company equals four hundred fifty-four thousand euro (EUR 454,000).
- 4.2 The authorized capital of the Company is divided into thousand (1,000) Shares with a nominal value of four hundred fifty-four euro (EUR 454) each.
- 4.3 All Shares shall be registered. No share certificates shall be issued.

5. Register of Shareholders

- 5.1 The Management Board shall keep a register of Shareholders in which the names and addresses of all Shareholders are recorded.
- 5.2 Section 2:85 of the Dutch Civil Code applies to the register of Shareholders.

6. Issuance of Shares

- 6.1 Shares may be issued pursuant to a resolution of the Shareholders' Body or of another Company Body designated for that purpose by a resolution of the

Shareholders' Body for a fixed period, not exceeding five years. On such designation the number of Shares which may be issued must be specified. The designation may be extended, from time to time, for periods not exceeding five years. Unless such designation provides otherwise, it may not be withdrawn.

- 6.2 A resolution to issue Shares shall stipulate the issue price and the other conditions of issue.
- 6.3 Upon issuance of Shares, each Shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to the relevant limitations prescribed by law and the provisions of Article 6.4. The Company announces the issue of Shares with a right of pre-emption and the period in which that right can be exercised. The announcement shall be made in writing to all shareholders at the address stated by them to the Company.
- 6.4 Prior to each single issuance, the right of pre-emption may be limited or excluded by a resolution of the Shareholders' Body. The right of pre-emption may also be limited or excluded by the Company Body designated pursuant to Article 6.1, if, by a resolution of the Shareholders' Body, it was designated and authorized for a fixed period, not exceeding five years, to limit or exclude such right of pre-emption. The designation may be extended, from time to time, for a period not exceeding five years. Unless the designation provides otherwise, it may not be withdrawn. If less than one half of the Company's issued capital is represented at the meeting, a majority of at least two thirds of the votes cast shall be required for a resolution of the Shareholders' Body to limit or exclude such right of pre-emption or to make such designation.
- 6.5 Within eight days after a resolution to issue Shares or to designate another Company Body as referred to in Article 6.1, or to limit or exclude rights of pre-emption as referred to in Article 6.4, the Company shall deposit the complete text thereof at the office of the Commercial Register.
- 6.6 The issue of a Share shall furthermore require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issuance shall be parties.
- 6.7 The provisions of Articles 6.1, 6.2, 6.3, 6.4 and 6.5 shall apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but do not apply to the issuance of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.8 On issue of a Share, the full nominal value thereof must be paid in, and, in addition, if the Share is issued at a higher amount, the difference between such amounts.

7. Own Shares and Reduction of the Issued Capital

- 7.1 The Company and its subsidiaries may acquire fully paid in Shares or depositary receipts thereof, with due observance of the limitations prescribed by law.
- 7.2 The Shareholders' Body may resolve to reduce the Company's issued capital in accordance with the relevant provisions prescribed by law.

8. Transfer of Shares

- 8.1 The transfer of a Share shall require a notarial deed, to be executed for that

purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties.

- 8.2 Unless the Company itself is party to the legal act, the rights attributable to the Share can only be exercised after the Company has acknowledged said transfer or said deed has been served upon it, in accordance with the relevant provisions of the law.

9. Blocking Clause (offer to co-Shareholders).

- 9.1 A transfer of one or more Shares can only be effected with due observance of the provisions set out in this Article 9, unless (i) all co-Shareholders have approved the intended transfer in writing, which approval shall then be valid for a period of three months, or (ii) the Shareholder concerned is obliged by law to transfer his Shares to a former Shareholder.
- 9.2 A Shareholder wishing to transfer one or more of his Shares (the **Offeror**) shall first offer to sell such Shares to his co-Shareholders. Such offer shall be made by the Offeror by means of a written notification to the Management Board, stating the number of Shares he wishes to transfer. Within two weeks of receipt of this notification, the Management Board shall give notice of the offer to the co-Shareholders. Co-Shareholders interested in purchasing one or more of the Shares on offer (the **Interested Parties**) must notify the Management Board within one month after said notices from the Management Board have been sent; notifications from co-Shareholders received later shall not be taken into account. If the Company itself is a co-Shareholder, it shall only be entitled to act as an Interested Party with the consent of the Offeror.
- 9.3 The price at which the Shares on offer can be purchased by the Interested Parties shall be mutually agreed between the Offeror and the Interested Parties or by one or more experts jointly appointed by them. If they do not reach agreement on the price or the expert or experts, as the case may be, the price shall be set by three independent experts, one to be appointed by the Offeror, one to be appointed by the Interested Party or Parties and the third one to be jointly appointed by the experts thus appointed. The appointed experts shall be authorized to inspect all books and records of the Company and to obtain all such information as will be useful to them determining the price.
- 9.4 Within one month of the price being set, the Interested Parties must give notice to the Management Board of the number of the Shares on offer they wish to purchase. An Interested Party who fails to submit notice within said term shall no longer be counted as an Interested Party. Once the notice mentioned in the preceding sentence has been given, an Interested Party can only withdraw with the consent of the other Interested Parties.
- 9.5 If the Interested Parties wish to purchase more Shares in the aggregate than have been offered, the Shares on offer shall be distributed among them. The Interested Parties shall determine the distribution by mutual agreement. If they do not reach agreement on the distribution within two weeks from the notice to the Management Board referred to in Article 9.4, the Shares on offer shall be distributed among them by the Management Board, as far as possible in proportion to the shareholding of each Interested Party at the time of the

distribution. However, the number of Shares on offer allocated to an Interested Party cannot exceed the number of Shares he wishes to purchase.

- 9.6 The Offeror may withdraw his offer up to one month after the day on which he is informed to which Interested Party or Parties he can sell all the Shares on offer and at what price.
- 9.7 If it is established that none of the co-Shareholders is an Interested Party or that not all Shares put on offer shall be purchased for payment in cash, the Offeror may freely transfer the total number of the Shares on offer, and not part thereof, up to three months thereafter.
- 9.8 All notifications and notices referred to in this Article 9 shall be made by certified mail or against acknowledgement of receipt. Each time the Management Board receives such notification or notice, it shall immediately send a copy thereof to the Offeror and all Interested Parties (with the exception of the sender), unless indicated otherwise hereinabove.
- 9.9 All costs of the appointment of the expert or experts, as the case may be, and their determination of the price, shall be borne by:
- a. the Offeror if he withdraws his offer;
 - b. the Offeror for one half and the buyers for the other half, provided that if the Shares are purchased by one or more Interested Parties, each buyer shall contribute to such cost in proportion to the number of Shares purchased by that buyer;
 - c. the Company if the offer has not been accepted in full or only in part.
- 9.11 The preceding provisions of this Article 9 shall apply by analogy to rights to subscribe for Shares and rights of pre-emption.

10. Pledging of Shares and Usufruct in Shares

- 10.1 The provisions of Article 8 shall apply by analogy to the pledging of Shares and to the creation or transfer of a usufruct in Shares.
- 10.2 On the creation of a right of pledge and on the creation or transfer of a usufruct in a Share, the voting rights attributable to such Share may not be assigned to the pledgee or usufructuary. The pledgee or usufructuary shall not have the rights conferred by law upon holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its capital.

11. Depositary Receipts for Shares

The Company shall not cooperate in the issuance of depositary receipts for Shares.

12. Management Board Members

- 12.1 The Management Board shall consist of one or more members. Both individuals and legal entities can be Management Board members.
- 12.2 Management Board members are appointed by the Shareholders' Body.
- 12.3 A Management Board member may be suspended or dismissed by the Shareholders' Body at any time.
- 12.4 The Shareholders' Body shall adopt the remuneration policy in respect of remuneration of the Management Board.
- 12.5 The remuneration and other employment conditions for Management Board members shall be adopted by the Shareholders' Body taking into account the policy referred to in Article 12.4.

13. Duties and Decision making Process and Allocation of Duties

- 13.1 The Management Board shall be entrusted with the management of the Company.
- 13.2 When making Management Board resolutions, each Management Board member may cast one vote.
- 13.3 All resolutions of the Management Board shall be adopted by more than half of the votes cast.
- 13.4 Management Board resolutions may at all times be adopted outside of a meeting, in writing or otherwise, provided the proposal concerned is submitted to all Management Board members then in office and none of them objects to this manner of adopting resolutions. Adoption of resolutions in writing shall be effected by written statements from all Management Board members then in office.
- 13.5 Resolutions of the Management Board shall be recorded in a minute book that shall be kept by the Management Board.
- 13.6 The Management Board may establish further rules regarding its decision-making process and working methods. In this context, the Management Board may also determine the duties for which each Management Board member in particular shall be responsible. The Shareholders' Body may decide that such rules and allocation of duties must be put in writing and that such rules and allocation of duties shall be subject to its approval.
- 13.7 A Management Board member shall not participate in deliberations and the decision-making process in the event of a direct or indirect personal conflict of interest between that Management Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all Management Board members, the preceding sentence does not apply and the Management Board shall maintain its authority, without prejudice to the provisions of Article 15.3.

14. Representation

- 14.1 The Company shall be represented by the Management Board. If the Management Board consists of two or more members, any two members of the Management Board acting jointly shall also be authorized to represent the Company.
- 14.2 The Management Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer shall be competent to represent the Company, subject to the restrictions imposed on him. The Management Board shall determine each officer's title. Such officers shall be registered at the Commercial Register, indicating the scope of their power to represent the Company.

15. Approval of Management Board Resolutions

- 15.1 Resolutions of the Management Board with respect to a material change of the identity or the character of the Company or its enterprise as referred to in Section 2:107a of the Dutch Civil Code, are subject to the approval of the Shareholders' Body.
- 15.2 The Shareholders' Body may require Management Board resolutions to be

subject to its approval. The Management Board shall be notified in writing of such resolutions, which shall be clearly specified.

- 15.3 A resolution of the Management Board with respect to a matter involving a conflict of interest with one or more Management Board members in a private capacity shall be subject to the approval of the Shareholders' Body.
- 15.4 The absence of approval by the Shareholders' Body of a resolution referred to in this Article 15 shall not affect the authority of the Management Board or its members to represent the Company.

16. Vacancy or Inability to Act

If a seat is vacant on the Management Board (*ontstentenis*) or a Management Board member is unable to perform his duties (*belet*), the remaining Management Board members shall be temporarily entrusted with the management of the Company, provided that at least two members of the Management Board are in office and able to perform their duties. If all seats are vacant on the Management Board or all members of the Management Board members are unable to perform their duties, or if less than two members of the Management Board are in office and able to perform their duties, or if the sole member of the Management Board is unable to perform his duties, the management of the Company shall be temporarily entrusted to the person designated for that purpose by the General Meeting.

17. Financial Year and Annual Accounts

- 17.1 The Company's financial year shall be the calendar year.
- 17.2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, unless by reason of special circumstances this period is extended by the Shareholders' Body by not more than six months, the Management Board shall prepare annual accounts and deposit the same for inspection by the Shareholders at the Company's office.
- 17.3 Within the same period, the Management Board shall also deposit the annual report for inspection by the Shareholders, unless Section 2:396, subsection 7, or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company.
- 17.4 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes, and the consolidated annual accounts if the Company prepares consolidated annual accounts.
- 17.5 The annual accounts shall be signed by the Management Board members. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
- 17.6 The Company may, and if the law so requires shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the Shareholders' Body.
- 17.7 The Shareholders' Body shall adopt the annual accounts.
- 17.8 The Shareholders' Body may grant full or limited discharge to the Management Board members for the management pursued.

18. Profits and Distributions

- 18.1 The allocation of profits accrued in a financial year shall be determined by the Shareholders' Body. If the Shareholders' Body does not adopt a resolution regarding the allocation of the profits prior to or at latest immediately after the

adoption of the annual accounts, the profits will be reserved.

- 18.2 Distribution of profits shall be made after adoption of the annual accounts if permissible under the law given the contents of the annual accounts.
- 18.3 The Shareholders' Body may resolve to make interim distributions on Shares and/or to make distributions on Shares at the expense of any reserve of the Company. In addition, the Management Board may decide to make interim-distributions on Shares.
- 18.4 Distributions on Shares shall be made payable immediately after the resolution to make the distribution, unless another date of payment has been determined in the resolution.
- 18.5 Distributions may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity and, if it concerns an interim distribution, the compliance with this requirement is evidenced by an interim statement of assets and liabilities as referred to in Section 2:105, subsection 4, of the Dutch Civil Code. The Company shall deposit the statement of assets and liabilities at the office of the Commercial Register within eight days after the day on which the resolution to distribute is published.
- 18.6 In calculating the amount of any distribution on Shares, Shares held by the Company shall be disregarded.

19. General Meeting

- 19.1 The annual General Meeting of Shareholders shall be held within six months after the end of the financial year.
- 19.2 Other General Meetings of Shareholders shall be held as often as the Management Board deems such necessary.
- 19.3 Shareholders representing in the aggregate at least one tenth of the Company's issued capital may request the Management Board to convene a General Meeting of Shareholders, stating specifically the subjects to be discussed. If the Management Board has not given proper notice of a General Meeting of Shareholders within four weeks following receipt of such request such that the meeting can be held within six weeks after receipt of the request, the applicants shall be authorized to convene a meeting themselves.

20. Notice and Agenda and Venue

- 20.1 Notice of General Meetings of Shareholders shall be given by the Management Board. Furthermore, notice of General Meetings of Shareholders may be given by Shareholders representing in the aggregate at least half of the Company's issued capital, without prejudice to the provisions of Article 19.3.
- 20.2 Notice of the meeting shall be given no later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting.
- 20.3 The notice of the meeting shall specify the subjects to be discussed, the time and place of the meeting and the procedure for participation in the meeting by written proxy. Contrary to the provisions of the foregoing sentence, the notice may stipulate that such information will be available for inspection by Shareholders at the Company's offices. Subjects which were not specified in such notice or which cannot be inspected in the manner as referred to in the foregoing sentence may be announced at a later date, with due observance of

the term referred to in Article 20.2.

- 20.4 A subject for discussion of which discussion has been requested in writing by one or more Shareholders who individually or jointly represent at least one percent of the Company's issued capital, shall be included in the notice or shall be notified in the same way as the other subjects for discussion, provided that the Company has received such reasoned request or a proposal for a resolution no later than on the sixtieth day prior to the meeting.
- 20.5 The notice of the meeting shall be sent to the addresses of the Shareholders shown in the register of Shareholders. Instead of through notice letters, any Shareholder that gives his consent, may be sent notice of the meeting by means of a legible and reproducible message electronically sent to the address stated by him for this purpose to the company.
- 20.6 General Meetings of Shareholders are held in the municipality in which, according to these Articles of Association, the Company has its official seat. General Meetings of Shareholders may also be held elsewhere, but in that case valid resolutions of the Shareholders' Body may only be adopted if all of the Company's issued capital is represented.

21. Admittance and Rights

- 21.1 Each Shareholder shall be entitled to attend the General Meetings of Shareholders, to address the meeting and to exercise his voting rights. Shareholders may be represented in a meeting by a proxy authorized in writing.
- 21.2 At a meeting, each person present with voting rights 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.
- 21.3 The Management Board members shall, as such, have the right to give advice in the General Meetings of Shareholders.
- 21.4 If an accountant has been appointed to audit the annual accounts, the accountant shall have the right to attend the General Meeting of Shareholders in which the adoption of the annual accounts shall come up for resolution and to express his views.
- 21.5 The chairperson of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

22. Chairperson and Secretary

- 22.1 The chairperson of a General Meeting of Shareholders shall be appointed by a majority of the votes cast by the persons with voting rights present at the meeting. Until such appointment is made, a Management Board member shall act as chairperson, or, if no Management Board member is present at the meeting, the eldest person present at the meeting shall act as chairperson.
- 22.2 The chairperson of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.

23. Minutes and Recording of Shareholders' Resolutions

- 23.1 The secretary of a General Meeting of Shareholders shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the chairperson and the secretary of the meeting and as evidence thereof shall be signed by them.
- 23.2 The Management Board shall keep record of all resolutions adopted by the

Shareholders' Body. If the Management Board is not represented at a meeting, the chairperson of the meeting shall ensure that the Management Board is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the Company's office for inspection by the Shareholders. On application, each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records

24. Adoption of Resolutions in a Meeting

- 24.1 Each Share confers the right to cast one vote.
- 24.2 To the extent that the law or these Articles of Association do not require a qualified majority, all resolutions of the Shareholders' Body shall be adopted by more than half of the votes cast.
- 24.3 If there is a tie in voting, the proposal shall be deemed to have been rejected.
- 24.4 If the formalities for convening and holding of General Meetings of Shareholders, as prescribed by law or these Articles of Association, have not been complied with, valid resolutions of the Shareholders' Body may only be adopted in a meeting, if in such meeting all of the Company's issued capital is represented and such resolution is carried by unanimous vote.
- 24.5 In the Shareholders' Body, no voting rights may be exercised for any Share held by the Company or a subsidiary, nor for any Share for which the Company or a subsidiary holds the depositary receipts.

25. Adoption of Resolutions without holding Meetings

- 25.1 Resolutions of the Shareholders' Body may also be adopted in writing without holding a General Meeting of Shareholders, provided they are adopted by the unanimous vote of all Shareholders entitled to vote. The provision of Article 21.3 shall apply by analogy.
- 25.2 Each Shareholder must ensure that the Management Board is informed of the resolutions thus adopted as soon as possible in writing. The Management Board shall keep record of the resolutions adopted and it shall add such records to those referred to in Article 23.2.

26. Amendment of the Articles of Association

The Shareholders' Body may resolve to amend these Articles of Association. When a proposal to amend these Articles of Association is to be made at a General Meeting of Shareholders, the notice of such meeting must state so and a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by the Shareholders, until the conclusion of the meeting.

27. Dissolution and Liquidation

- 27.1 The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the Shareholders' Body. When a proposal to dissolve the Company is to be made at a General Meeting of Shareholders, this must be stated in the notice of such meeting.
- 27.2 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the Shareholders' Body, the Management Board members shall become liquidators of the dissolved Company's property. The Shareholders' Body may decide to appoint other persons as liquidators.

- 27.3 During liquidation, the provisions of these Articles of Association shall remain in force to the extent possible.
- 27.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall be transferred to the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the Shares held by each.
- 27.5 In addition, the liquidation shall be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code.

End

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

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date stated in the first paragraph of this deed. The contents of the deed have been stated and clarified to the person appearing. The person appearing has declared not to wish the deed to be fully read out, to have noted the contents of the deed timely before its execution and to agree with the contents. After limited reading, this deed was signed first by the person appearing and thereafter by me, civil law notary.