



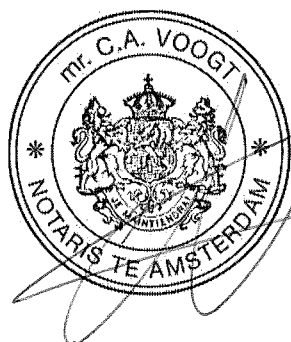
The undersigned:

Casper Robert Nagtegaal, candidate civil law notary, acting for Corstiaan Anne Voogt, civil law notary in Amsterdam, declares with respect to the articles of association (the "**Articles of Association**") of the public limited liability company: **Elastic N.V.**, with corporate seat in Amsterdam, the Netherlands, formerly named: **Elastic B.V.** (the "**Company**") as follows:

- (i) the Articles of Association correspond with the document in the Dutch language which is attached to this declaration;
- (ii) the document in the English language attached to this declaration is an unofficial translation of the Articles of Association; if differences occur in the translation, the Dutch text will govern by law; and
- (iii) the Articles of Association were most recently amended by deed (the "**Deed**") executed on 10 October 2018 before a substitute of C.A. Voogt, civil law notary in Amsterdam.

When issuing the statements included above under (i) and (iii) I, C.R. Nagtegaal, substitute, based any observations entirely on the information stated in the extract from the Trade Register of the registration of the Company and on an official copy of the Deed.

Signed in Amsterdam on 10 October 2018, at



STATUTEN

van:

Elastic N.V.

statutair gevestigd in Amsterdam

d.d. 10 oktober 2018

STATUTEN

1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE.

1.1 Definities.

In deze statuten hebben de onderstaande termen de daarachter vermelde betekenis:

Aandeel	:	een Gewoon Aandeel of een Preferent Aandeel;
Aandeelhouder	:	houder van één of meer Aandelen;
Algemene Vergadering	:	het orgaan dat bestaat uit de Aandeelhouders en de overige Vergadergerechtigden / de bijeenkomst waarin de Aandeelhouders en de overige Vergadergerechtigden vergaderen;
Bestuur	:	het bestuur van de Vennootschap;
Bestuurder	:	een Uitvoerende Bestuurder of een Niet-Uitvoerende Bestuurder;
Bestuursreglement	:	het reglement vastgesteld door het Bestuur als bedoeld in artikel 7.1.4 van deze statuten;
Bestuursverslag	:	het bestuursverslag van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:391 BW;
BW	:	het Burgerlijk Wetboek;
Chief Executive Officer	:	de Uitvoerende Bestuurder die als chief executive officer is aangewezen;
Dochtermaatschappij	:	een dochtermaatschappij van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a BW;
Gewoon Aandeel	:	een gewoon aandeel in het kapitaal van de Vennootschap;
Groepsmaatschappij	:	een groepsmaatschappij van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:24b BW;
Jaarrekening	:	de jaarrekening van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:361 BW;
Lead Independent Director	:	de Niet-Uitvoerende Bestuurder die als lead independent director is aangewezen en die de functie van voorzitter van het bestuur in de zin van de wet vervult;
Niet-Uitvoerende Bestuurder	:	een lid van het Bestuur dat als niet-uitvoerende bestuurder is benoemd;
Preferent Aandeel	:	een cumulatief preferent aandeel in het kapitaal van de Vennootschap;

Registratiedatum	:	de achtentwintigste dag voor een Algemene Vergadering, of zo een andere dag als bij de wet bepaald;
Stemgerechtigden	:	Aandeelhouders met stemrecht alsmede houders van een vruchtgebruik met stemrecht en houders van een pandrecht met stemrecht;
Uitvoerende Bestuurder	:	een lid van het Bestuur dat als uitvoerende bestuurder is benoemd;
Vennootschap	:	de vennootschap waarop deze statuten van toepassing zijn;
Vergadergerechtigden	:	Aandeelhouders alsmede houders van een vruchtgebruik met Vergaderrecht en houders van een pandrecht met Vergaderrecht;
Vergaderrecht	:	het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren, in persoon of bij schriftelijke gevolmachtigde;
Voorzitter	:	de Chief Executive Officer of de Lead Independent Director, in voorkomend geval, met de titel Voorzitter.

1.2 Interpretatie.

Een verwijzing naar een geslacht wordt geacht een verwijzing naar beide geslachten te zijn.

2 NAAM, ZETEL EN DOEL.

2.1 Naam. Zetel.

2.1.1 De naam van de Vennootschap is Elastic N.V.

2.1.2 Zij heeft haar zetel in Amsterdam.

2.2 Doel.

2.2.1 Het doel van de Vennootschap is:

- (a) het drijven van een onderneming met betrekking tot het ontwikkelen van software;
- (b) het deelnemen in, verkrijgen van, houden, exploiteren, beheren, financieren, ruilen en/of vervreemden van enig belang in en de directie voeren over of toezicht houden op andere entiteiten, vennootschappen, maatschappen en bedrijven;
- (c) het financieren van Dochtermaatschappijen en hun ondernemingen, en het lenen van, en uitlenen aan Dochtermaatschappijen van geld;
- (d) het verkrijgen, exploiteren en vervreemden van registergoederen en andere goederen;
- (e) het verkrijgen, exploiteren en vervreemden van octrooien, handelsnamen, handelsmerken, knowhow, royaltyrechten en industriële en/of intellectuele eigendomsrechten, alsook het in licentie geven van dergelijke rechten en het verkrijgen en exploiteren van licenties;
- (f) het verstrekken van garanties, stellen van zekerheid, garant staan voor nakoming

- op enigerlei wijze en het aanvaarden van aansprakelijkheid, hetzij gezamenlijk en hoofdelijk of op andere wijze, met betrekking tot de verbintenissen van Groepsmaatschappijen of andere partijen; en
- (g) het verrichten van alle handelingen verwant aan of die bevorderlijk kunnen zijn tot het voornoemde.

3 AANDELENKAPITAAL.

3.1 Aandelenstructuur.

- 3.1.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt drie miljoen driehonderdduizend euro (EUR 3.300.000,--) en bestaat uit:
- (a) éénhonderdvijfenzestig miljoen (165.000.000) Gewone Aandelen, elk met een nominale waarde van een eurocent (EUR 0,01); en
 - (b) éénhonderdvijfenzestig miljoen (165.000.000) Preferente Aandelen, elk met een nominale waarde van een eurocent (EUR 0,01).
- 3.1.1 De Aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd, de Gewone Aandelen van 1 af en de Preferente Aandelen van P1 af.
- 3.1.2 Geen aandeebewijzen zullen worden uitgegeven.

3.2 Uitgifte van Aandelen.

- 3.2.1 Aandelen worden uitgegeven middels een besluit daartoe van het Bestuur, indien het Bestuur daartoe bij besluit van de Algemene Vergadering voor een bepaalde duur is aangewezen, met inachtneming van de daarvoor geldende wettelijke voorschriften. Het besluit van de Algemene Vergadering tot deze aanwijzing moet bepalen hoeveel Aandelen en welke soort Aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor bepaalde opvolgende perioden worden verlengd, met inachtneming van de daarvoor geldende wettelijke voorschriften. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken.
- 3.2.2 Indien en voor zover het Bestuur niet is aangewezen als bedoeld in artikel 3.2.1, heeft de Algemene Vergadering de bevoegdheid te besluiten tot de uitgifte van Aandelen op voorstel van het Bestuur.
- 3.2.3 De artikelen 3.2.1 en 3.2.2 zijn overeenkomstig van toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van Aandelen aan een persoon die een eerder verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.

3.3 Storting op Aandelen.

- 3.3.1 Gewone Aandelen worden enkel uitgegeven tegen storting van het gehele nominale bedrag waartegen deze Aandelen zijn uitgegeven en, als Gewone Aandelen worden uitgegeven tegen een hoger bedrag dan de nominale waarde, het verschil tussen deze bedragen. Gewone Aandelen worden uitgegeven met inachtneming van de artikelen 2:80, 2:80a en 2:80b BW.
- 3.3.2 Preferente Aandelen kunnen worden uitgegeven tegen storting van ten minste een kwart van de nominale waarde en met inachtneming van de artikelen 2:80, 2:80a en 2:80b BW. Een nadere storting op Preferente Aandelen geschiedt binnen een (1) maand nadat het Bestuur schriftelijk een verzoek daartoe heeft gericht aan de desbetreffende houder van Preferente Aandelen.

- 3.3.3 Storting op een Aandeel geschiedt in geld voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting anders dan in geld geschiedt met inachtneming van artikel 2:94b BW.
 - 3.3.4 Gewone Aandelen uitgegeven aan (i) huidige of voormalige werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij en (ii) huidige of voormalige Bestuurders ter voldoening van een verplichting van de Vennootschap onder een aandelenplan van de Vennootschap kunnen worden volgestort ten laste van de reserves van de Vennootschap.
 - 3.3.5 Preferente Aandelen uitgegeven aan een Nederlandse stichting, waarvan de doelomschrijving mede inhoudt het behartigen van de belangen van de Vennootschap en de ondernemingen gedreven door de Vennootschap en Groepsmaatschappijen, kunnen worden volgestort ten laste van de reserves van de Vennootschap. Indien Preferente Aandelen worden uitgegeven ten laste van de reserves van de Vennootschap, gebeurt dit tegen storting van de gehele nominale waarde van deze Preferente Aandelen.
 - 3.3.6 Storting kan geschieden in een buitenlandse valuta indien de Vennootschap hierin toestemt en met inachtneming van artikel 2:80a lid 3 BW.
 - 3.3.7 Het Bestuur kan rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 BW verrichten zonder de voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering.
 - 3.4 Voorkeursrecht.**
 - 3.4.1 Bij uitgifte van Gewone Aandelen heeft iedere houder van Gewone Aandelen een voorkeursrecht op Gewone Aandelen, naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn Gewone Aandelen. Dit voorkeursrecht is niet van toepassing op:
 - (a) Gewone Aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij;
 - (b) Gewone Aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld; en
 - (c) Gewone Aandelen uitgegeven aan een persoon die zijn eerder verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.

Er bestaat geen voorkeursrecht ten aanzien van de uitgifte van Preferente Aandelen en houders van Preferente Aandelen hebben geen voorkeursrecht bij de verkrijging van nieuw uit te geven Gewone Aandelen.
 - 3.4.2 Het Bestuur heeft de bevoegdheid te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, indien en voor zover het Bestuur daartoe door de Algemene Vergadering voor een bepaalde duur is aangewezen, met inachtneming van de daarvoor geldende wettelijke voorschriften. Deze aanwijzing kan telkens voor bepaalde opvolgende perioden worden verlengd, met inachtneming van de daarvoor geldende wettelijke voorschriften. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
 - 3.4.3 Indien en voor zover het Bestuur niet de bevoegdheid heeft als bedoeld in artikel 3.4.2, kan het voorkeursrecht worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de Algemene Vergadering genomen op voorstel van het Bestuur.
- Voor een besluit van de Algemene Vergadering tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten en voor een besluit tot het aanwijzen van het Bestuur als bedoeld in artikel 3.4.2 is een tweederde meerderheid van de uitgebrachte stemmen vereist indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de Algemene Vergadering is

- vertegenwoordigd.
- 3.4.4 Onverminderd het bepaalde in artikel 2:96a BW stelt de Algemene Vergadering, respectievelijk het Bestuur, bij het nemen van een besluit tot uitgifte van Gewone Aandelen vast op welke wijze en in welk tijdvak deze voorkeursrechten kunnen worden uitgeoefend.
- 3.4.5 Dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Gewone Aandelen.
- 3.5 Gemeenschap.**
- 3.5.1 De personen die op grond van een gemeenschap gezamenlijk gerechtigd zijn tot de Aandelen, mogen alleen worden vertegenwoordigd tegenover de Vennootschap door een (1) persoon die daartoe door hen gezamenlijk schriftelijk is gemachtigd. Het Bestuur kan, al dan niet onder bepaalde voorwaarden, ontheffing verlenen ten aanzien van het bepaalde in de eerste zin van dit artikel 3.5.1.
- 4 EIGEN AANDELEN EN KAPITAALVERMINDERING.**
- 4.1 Verrijging van Eigen Aandelen. Vervreemding van Aandelen.**
- 4.1.1 Verrijging door de Vennootschap van eigen Aandelen kan slechts plaatsvinden indien en voor zover de Algemene Vergadering het Bestuur daartoe heeft gemachtigd en met inachtneming van de andere daarvoor geldende wettelijke voorschriften. Deze machtiging is geldig voor een bepaalde duur, met inachtneming van de daarvoor geldende wettelijke voorschriften. De Algemene Vergadering bepaalt in de machtiging hoeveel Aandelen mogen worden verkregen door de Vennootschap, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. Verrijging door de Vennootschap van niet volgestorte Aandelen is nietig.
- 4.1.2 De machtiging van de Algemene Vergadering als bedoeld in artikel 4.1.1 is niet vereist indien de Vennootschap volgestorte Aandelen verkrijgt om deze Aandelen, krachtens een voor hen geldende werknemersregeling, over te dragen aan werknemers in dienst van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij, op de voorwaarde dat deze Aandelen zijn opgenomen in een prijscourant van een beurs.
- 4.2 Kapitaalvermindering.**
- 4.2.1 De Algemene Vergadering kan op voorstel van het Bestuur besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door (i) het nominale bedrag van Aandelen bij statutenwijziging te verlagen, of (ii) intrekking van:
- (a) Aandelen die de Vennootschap zelf houdt; of
 - (b) alle Aandelen van een bepaalde soort.
- 4.2.2 Gedeeltelijke terugbetaling op Aandelen ter uitvoering van een besluit tot vermindering van hun nominale bedrag kan uitsluitend op de Aandelen van een bepaalde soort geschieden.
- 4.2.3 Intrekking van geplaatste en uitstaande Preferente Aandelen die niet zijn volgestort ten laste van de reserves van de Vennootschap, geschiedt tegen (i) de terugbetaling van het gestorte bedrag op de betreffende Preferente Aandelen, (ii) de uitkering van een dividend in overeenstemming met de artikelen 10.1 en 10.2 en (iii) een gelijktijdige bevrijding van de verplichting tot het betalen van verdere opgevraagde stortingen op de Preferente Aandelen, voor zover de Preferente Aandelen niet reeds waren volgestort.

- 4.2.4 Intrekking van geplaatste en uitstaande Preferente Aandelen die zijn volgestort ten laste van de reserves van de Vennootschap geschiedt tegen uitkering van het dividend (of het tijdsevenredig deel daarvan) zoals bedoeld in de artikelen 10.1 en 10.2, maar zonder terugbetaling van de nominale waarde van de Preferente Aandelen, welke zal worden toegevoegd aan de reserves van de Vennootschap.
- 4.3 Certificaten van Aandelen.**
Met betrekking tot dit artikel 4, wordt onder "Aandelen" ook verstaan certificaten van Aandelen.
- 5 LEVERING VAN AANDELEN. BLOKKERINGSREGELING.**
- 5.1 Levering van Aandelen.**
- 5.1.1 Voor de levering van een Aandeel is een daartoe bestemde akte vereist en, behoudens in het geval de Vennootschap zelf partij is bij die rechtshandeling, schriftelijke erkenning van die levering door de Vennootschap. Met de erkenning als vermeld in dit artikel 5.1.1, staat gelijk de betekening van de leveringsakte, of een notarieel of gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan, aan de Vennootschap.
- 5.1.2 Artikel 5.1.1 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een beperkt recht op een Aandeel, met dien verstande dat een pandrecht ook kan worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de Vennootschap, in welk geval artikel 3:239 BW van toepassing is, in welk geval erkenning door of betekening aan de Vennootschap in de plaats komt van de in artikel 3:239 lid 3 BW bedoelde mededeling.
- 5.1.3 Het Bestuur kan bij besluit en met inachtneming van de wettelijke voorschriften bepalen dat de artikelen 5.1.1 en 5.1.2 niet van toepassing zijn op de Gewone Aandelen die zijn opgenomen in het deel van het aandeelhoudersregister dat buiten Nederland wordt gehouden door een door het Bestuur benoemde beheerder (*registrar*). Het goederenrechtelijk regime van deze Gewone Aandelen wordt alsdan beheerst door het recht van de Staat New York, Verenigde Staten van Amerika. Een dergelijke besluit, alsmede de eventuele herroeping daarvan, wordt aangekondigd overeenkomstig de wettelijke voorschriften en ter inzage gelegd ten kantore van de Vennootschap en van het handelsregister.
- 5.2 Blokkeringsregeling Preferente Aandelen.**
- 5.2.1 Een Aandeelhouder kan een of meer van zijn Preferente Aandelen overdragen met inachtneming van dit artikel 5.2. Dit artikel 5.2 is niet van toepassing op de overdracht van door de Vennootschap verkregen Preferente Aandelen.
- 5.2.2 Voor de overdracht van Preferente Aandelen is de goedkeuring van het Bestuur vereist. De goedkeuring wordt schriftelijk verzocht, waarbij de naam en het adres van de beoogde verkrijger, alsmede de prijs of andere tegenprestatie die de beoogde verkrijger bereid is te betalen of te geven, worden meegedeeld.
- 5.2.3 Het Bestuur zal binnen drie (3) maanden na ontvangst van het verzoek om goedkeuring een besluit nemen over het desbetreffende verzoek. Als het Bestuur niet binnen deze termijn een besluit over het verzoek neemt, en de overdrager geen schriftelijke weigering tot goedkeuring heeft ontvangen van de Vennootschap, wordt de goedkeuring van de overdracht geacht te zijn verleend.
- 5.2.4 De goedkeuring van de levering wordt tevens geacht te zijn verleend als het Bestuur niet

één of meerdere gegadigden heeft aangewezen die bereid en in staat zijn tegen betaling in geld van een in overeenstemming met artikel 5.2.5 vast te stellen prijs, alle Preferente Aandelen te verkrijgen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft en ten aanzien waarvan dit verzoek schriftelijk is afgewezen.

De Vennootschap kan zelf slechts verkrijger zijn als de overdrager daarin toestemt.

- 5.2.5 De Aandeelhouder en de aangewezen verkrijger(s) stellen in onderling overleg de prijs van de Preferente Aandelen vast. Als zij geen prijs zijn overeengekomen binnen twee (2) maanden na de datum van de schriftelijke afwijzing met bijbehorende aanwijzing van één of meerdere gegadigden aan wie de Preferente Aandelen in overeenstemming met het in dit artikel bepaalde zouden kunnen worden overgedragen, stelt een door de overdrager en het Bestuur gezamenlijk te benoemen deskundige de prijs vast. In het geval dat het Bestuur en de overdrager niet binnen drie (3) maanden na de schriftelijke afwijzing tot overeenstemming komen over de te benoemen deskundige, zal de voorzitter van de Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants, op verzoek van een partij, een onafhankelijke deskundige benoemen.
- 5.2.6 Na kennisgeving van de prijs die is vastgesteld door de onafhankelijke deskundige, kan de overdrager besluiten zijn Preferente Aandelen niet aan de aangewezen verkrijger over te dragen, mits hij het Bestuur van dit besluit in kennis stelt, en wel binnen een (1) maand nadat hij op de hoogte is gebracht van de naam dan wel de namen van de aangewezen gegadigde(n) en van de op de hiervoor bedoelde wijze vastgestelde prijs.
- 5.2.7 De bepalingen van dit artikel 5.2 zijn van overeenkomstige toepassing op de toedeling van Preferente Aandelen in het geval van een verdeling van een gemeenschap.

6 AANDEELHOUDERSREGISTER EN BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN.

6.1 Aandeelhoudersregister.

- 6.1.1 Het Bestuur houdt een register van Aandeelhouders. Het register wordt regelmatig bijgehouden.
- 6.1.2 Het aandeelhoudersregister vermeldt van elke Aandeelhouder de naam, het adres en de verdere door de wet vereiste of door het Bestuur passend geachte informatie. Aandeelhouders zullen tijdig de benodigde gegevens aan het Bestuur verstrekken. De verantwoordelijkheid voor alle gevolgen van het niet, of onjuist, verstrekken van dergelijke gegevens wordt gedragen door de betreffende Aandeelhouder.
- 6.1.3 Het aandeelhoudersregister kan in verschillende delen en op verschillende locaties worden gehouden. Het aandeelhoudersregister kan deels buiten Nederland worden gehouden ter voldoening aan de aldaar geldende wetgeving of ingevolge beursvoorschriften.
- 6.1.4 Op zijn verzoek wordt door het Bestuur aan een Aandeelhouder kosteloos een schriftelijk bewijs verstrekt van de inhoud van het aandeelhoudersregister met betrekking tot de op zijn naam geregistreerde Aandelen.
- 6.1.5 De artikelen 6.1.2 en 6.1.4 zijn van overeenkomstige toepassing op houders van een recht van vruchtgebruik of pandrecht op een of meer Aandelen, met uitzondering van de houder van een pandrecht dat is gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de Vennootschap.

6.2 Pandrecht.

- 6.2.1 Op Aandelen kan een pandrecht worden gevestigd.
- 6.2.2 Indien op een Gewoon Aandeel een pandrecht is gevestigd komt het aan dat Gewone Aandeel verbonden stemrecht toe aan de Aandeelhouder, tenzij het stemrecht bij de vestiging van het pandrecht aan de houder van het pandrecht is toegekend. Pandhouders met stemrecht hebben Vergaderrecht.
- 6.2.3 Indien op een Preferent Aandeel een pandrecht is gevestigd kan het stemrecht niet aan de houder van het pandrecht worden toegekend.
- 6.2.4 Aandeelhouders die vanwege een pandrecht geen stemrecht hebben, hebben Vergaderrecht. Pandhouders zonder stemrecht hebben geen Vergaderrecht.

6.3 Vruchtgebruik.

- 6.3.1 Op Aandelen kan een recht van vruchtgebruik worden gevestigd.
- 6.3.2 Indien op een Gewoon Aandeel een recht van vruchtgebruik is gevestigd, komt het aan dat Gewone Aandeel verbonden stemrecht toe aan de Aandeelhouder, tenzij het stemrecht bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik aan de houder van het recht van vruchtgebruik is toegekend.
- 6.3.3 Indien op een Preferent Aandeel een recht van vruchtgebruik is gevestigd kan het stemrecht niet aan de houder van het vruchtgebruik worden toegekend.
- 6.3.4 Aandeelhouders die vanwege een recht van vruchtgebruik geen stemrecht hebben, hebben Vergaderrecht. Houders van een recht van vruchtgebruik die geen stemrecht hebben, hebben geen Vergaderrecht.

7 BESTUUR: MONISTISCH BESTUUR.

7.1 Bestuur: samenstelling en taakverdeling.

- 7.1.1 De Vennootschap wordt bestuurd door het Bestuur. Het Bestuur bestaat uit een of meer Uitvoerende Bestuurders en een of meer Niet-Uitvoerende Bestuurders. Het Bestuur stelt het aantal Uitvoerende Bestuurders en het aantal Niet-Uitvoerende Bestuurders vast.
- 7.1.2 Het Bestuur wijst een (1) van de Uitvoerende Bestuurders aan als Chief Executive Officer voor zolang als het Bestuur bepaalt. Indien er een (1) Uitvoerende Bestuurder in functie is, is deze Uitvoerende Bestuurder automatisch Chief Executive Officer.
Het Bestuur wijst een (1) van de Niet-Uitvoerende Bestuurders aan als Lead Independent Director voor zolang als het Bestuur bepaalt.
Het Bestuur kan een of meer van de Niet-Uitvoerende Bestuurders als vice-voorzitter aanwijzen voor een door het Bestuur te bepalen periode. Indien de Lead Independent Director ontbreekt of als hij niet bereid is als voorzitter op te treden, komen de aan de Lead Independent Director door het Bestuur opgedragen taken toe aan een vice-voorzitter.
Het Bestuur kan Bestuurders (aanvullende) titels verlenen indien dit door het Bestuur passend wordt geacht.
Het Bestuur kan de titel van "Voorzitter" verlenen aan de Chief Executive Officer of de Lead Independent Director. Het Bestuur kan aan Bestuurders verleende titels intrekken.
- 7.1.3 De Niet-Uitvoerende Bestuurders houden toezicht op (i) het beleid en de taakuitoefening van de Uitvoerende Bestuurders en (ii) op de algemene gang van zaken van de Vennootschap en geven advies aan de Uitvoerende Bestuurders. Daarnaast vervullen de Niet-Uitvoerende Bestuurders de taken die bij of krachtens de wet of deze statuten aan

- hen zijn en worden opgedragen. De Uitvoerende Bestuurders zullen tijdig aan de Niet-Uitvoerende Bestuurders de informatie verstrekken die nodig is om hun taak uit te oefenen.
- 7.1.4 Het Bestuur stelt met inachtneming van deze statuten een reglement vast, met regels over zijn interne organisatie, zijn besluitvorming, de samenstelling, de taak en werkwijze van commissies en andere aangelegenheden die het Bestuur, de Uitvoerende Bestuurders, de Niet-Uitvoerende Bestuurders en de door het Bestuur ingestelde commissies betreffen.
- 7.1.5 Het Bestuur kan in het Bestuursreglement of anders schriftelijk zijn taken en bevoegdheden onder de Bestuurders verdelen, met dien verstande dat de volgende taken en bevoegdheden niet aan Uitvoerende Bestuurders mogen worden toebedeeld:
- (a) toezichthouden op de uitoefening van de taak van Uitvoerende Bestuurders;
 - (b) doen van een voordracht op grond van artikel 7.2.1;
 - (c) vaststellen van de bezoldiging van een Uitvoerende Bestuurder; en
 - (d) verlenen van een opdracht aan een accountant zoals bedoeld in artikel 9.2.2.
- Bestuurders kunnen rechtsgeldige besluiten nemen ten aanzien van zaken die binnen de grenzen vallen van de taken die hun op grond van het Bestuursreglement zijn toebedeeld.
- 7.2 Bestuur: benoeming, schorsing en ontslag.**
- 7.2.1 Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering na een bindende voordracht door het Bestuur. Een voordracht door het Bestuur vermeldt of de persoon wordt voorgedragen voor benoeming tot Uitvoerende Bestuurder of Niet-Uitvoerende Bestuurder.
- 7.2.2 De Algemene Vergadering kan te allen tijde een bindende voordracht tot benoeming van een Bestuurder doorbreken met een tweederde meerderheid van de uitgebrachte stemmen, mits die meerderheid meer dan de helft van het geplaatst aandelenkapitaal vertegenwoordigt. Indien de voordracht een (1) kandidaat voor een te vervullen vacature bevat, heeft een besluit over de voordracht benoeming van de kandidaat tot gevolg, tenzij het bindend karakter aan de voordracht wordt ontnomen. Een tweede Algemene Vergadering zoals bedoeld in artikel 2:120 lid 3 BW kan niet worden bijeengeroepen. Indien het bindend karakter aan de voordracht wordt ontnomen, kan het Bestuur een niet-bindende voordracht opmaken om in de vacature te voorzien. Indien een dergelijke niet-bindende voordracht door de Algemene Vergadering niet wordt overgenomen, is de Algemene Vergadering vrij om een persoon te benoemen om te voorzien in de vacature in het Bestuur. Een besluit tot benoeming van een Bestuurder anders dan op voordracht van het Bestuur vereist een tweederde meerderheid van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatst aandelenkapitaal vertegenwoordigt. Een tweede Algemene Vergadering zoals bedoeld in artikel 2:120 lid 3 BW kan niet worden bijeengeroepen.
- 7.2.3 Een Bestuurder wordt benoemd voor een maximale termijn van drie (3) jaar, met dien verstande dat tenzij een dergelijke Bestuurder is afgetreden op een eerder tijdstip, zijn zittingsduur zal vervallen uiterlijk onmiddellijk na sluiting van de eerste jaarlijkse Algemene Vergadering, gehouden nadat drie (3) jaar zijn verstreken sinds zijn

benoeming. Een Bestuurder kan worden herbenoemd met inachtneming van de vorige zin. Bij besluit van de Algemene Vergadering en op voorstel van het Bestuur kan worden afgeweken van de maximale periode van drie (3) jaar. Het Bestuur kan een rooster van aftreden van de Bestuurders opstellen.

- 7.2.4 Een besluit tot benoeming van een Bestuurder kan in een Algemene Vergadering alleen rechtsgeldig worden genomen met betrekking tot de voorgedragen persoon wiens naam is opgenomen in de agenda voor die Algemene Vergadering of in de toelichting daarbij.
- 7.2.5 De Algemene Vergadering kan een Bestuurder te allen tijde schorsen of ontslaan. Een besluit tot schorsing of ontslag van een Bestuurder anders dan op voorstel van het Bestuur vereist een tweederde meerderheid van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatst aandelenkapitaal vertegenwoordigt. Een tweede Algemene Vergadering zoals bedoeld in artikel 2:120 lid 3 BW kan niet worden bijeengeroepen.
- 7.2.6 Het Bestuur kan een Uitvoerende Bestuur te allen tijde schorsen.
- 7.2.7 Ingeval een Bestuurder wordt geschorst roept het Bestuur een Algemene Vergadering bijeen die moet worden gehouden binnen drie (3) maanden na de schorsing waarin wordt besloten tot ontslag, zulks met inachtneming van artikel 7.2.5, of tot opheffing of handhaving van de schorsing van de Bestuurder, bij gebreke waarvan de schorsing zal komen te vervallen.
De geschorste Bestuurder heeft het recht gehoord te worden in de Algemene Vergadering.
- 7.2.8 Ingeval van belet of ontstentenis van een Uitvoerende Bestuurder, zijn de overblijvende Uitvoerende Bestuurders of is de enige Uitvoerende Bestuurder tijdelijk met het bestuur van de Vennootschap belast, met dien verstande dat het Bestuur, evenwel, tijdelijke vervangers kan aanwijzen. Ingeval van belet of ontstentenis van alle Uitvoerende Bestuurders of van de enige Uitvoerende Bestuurder zijn de Niet-Uitvoerende Bestuurders tijdelijk met het bestuur van de Vennootschap belast, met dien verstande dat het Bestuur, evenwel, één of meerdere tijdelijke vervangers kan aanwijzen.
- 7.2.9 Ingeval van belet of ontstentenis van een Niet-Uitvoerende Bestuurder zijn de overblijvende Niet-Uitvoerende Bestuurders of is de enige Niet-Uitvoerende Bestuurder tijdelijk belast met de taken en bevoegdheden van die Niet-Uitvoerende Bestuurder, met dien verstande dat het Bestuur, evenwel, tijdelijke vervangers kan aanwijzen. Ingeval van belet of ontstentenis van alle Niet-Uitvoerende Bestuurders of de enige Niet-Uitvoerende Bestuurder, is de Algemene Vergadering bevoegd één of meerdere personen aan te wijzen aan wie tijdelijk de taken en bevoegdheden van Niet-Uitvoerende Bestuurders toekomen.
- 7.2.10 Er is in ieder geval sprake van belet van een Bestuurder zoals bedoeld in artikelen 7.2.8 en 7.2.9:
 - (a) tijdens de schorsing van de Bestuurder;
 - (b) tijdens een periode waarin de Vennootschap geen contact met de Bestuurder kan leggen (daaronder begrepen als gevolg van ziekte), met dien verstande dat een dergelijke periode langer duurt dan vijf (5) opeenvolgende dagen (of een dergelijke andere periode bepaald door het Bestuur vanwege de feiten en omstandigheden van het geval); of

- (c) onverminderd artikel 7.3.6, tijdens de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur met betrekking tot zaken waarin de Bestuurder verklaard heeft, of met betrekking daartoe het Bestuur heeft vastgesteld dat de Bestuurder, een tegenstrijdig belang heeft zoals bedoeld in artikel 7.3.5.

7.3 Bestuur: besluitvorming.

- 7.3.1 Vergaderingen van het Bestuur worden gehouden zo vaak als de Lead Independent Director of de Chief Executive Officer of twee Bestuurders gezamenlijk verzoeken, met dien verstande dat in elk boekjaar ten minste vier (4) reguliere vergaderingen van het Bestuur plaatsvinden.
- 7.3.2 Het Bestuur besluit bij een gewone meerderheid van uitgebrachte stemmen in een vergadering waar een meerderheid van Bestuurders met stemrecht aanwezig is of wordt vertegenwoordigd, tenzij het Bestuursreglement anders bepaalt.
Iedere Bestuurder heeft recht op het uitbrengen van een (1) stem in de besluitvorming door het Bestuur. Blanco stemmen, onthoudingen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
Bij staking van stemmen wordt het voorstel afgewezen, tenzij het Bestuursreglement anders bepaalt.
- 7.3.3 Een schriftelijke bevestiging van één of meer door het Bestuur genomen besluiten ondertekend door de voorzitter en secretaris van de desbetreffende vergadering geldt als bewijs van die besluiten.
- 7.3.4 Een Bestuurder kan bij een vergadering van het Bestuur alleen worden vertegenwoordigd door een schriftelijk, of op reproduceerbare wijze langs elektronische weg, gevolmachtigde Bestuurder.
- 7.3.5 Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming als hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 7.3.6 Ingeval het Bestuur geen besluit kan nemen omdat alle Bestuurders niet deel kunnen nemen aan de beraadslaging en besluitvorming doordat er sprake is van een tegenstrijdig belang, kan desalniettemin het besluit worden genomen door het Bestuur. Artikelen 7.2.10 sub c en 7.3.5 blijven dan buiten toepassing.
- 7.3.7 De goedkeuring van de Algemene Vergadering is vereist voor besluiten van het Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of haar onderneming, waaronder in ieder geval:
 - (a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - (b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een personenvennootschap, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap; en
 - (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa van de Vennootschap volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde Jaarrekening, door haar of een Dochtermaatschappij.

- 7.3.8 Uitvoerende Bestuurders zullen niet deelnemen aan beraadslaging en besluitvorming met betrekking tot:
- (a) het doen van een voordracht op grond van artikel 7.2.1;
 - (b) het vaststellen van de bezoldiging van een Uitvoerende Bestuurder; en
 - (c) het verlenen van een opdracht aan een accountant zoals bedoeld in artikel 9.2.2.
- 7.3.9 Vergaderingen van het Bestuur kunnen worden gehouden door middel van telefoon, videoconferentie of elektronische communicatie.
- 7.3.10 Het Bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk of op reproduceerbare wijze langs elektronische weg geschiedt en alle stemgerechtigde Bestuurders met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd.
Artikelen 7.3.1, 7.3.2, 7.3.5, 7.3.6 en 7.3.8 zijn overeenkomstig van toepassing op besluiten van het Bestuur genomen buiten vergadering.
- 7.4 Bestuur: bezoldiging.**
- 7.4.1 De Vennootschap heeft een beleid met betrekking tot de bezoldiging van het Bestuur. Het bezoldigingsbeleid wordt door de Algemene Vergadering vastgesteld op voorstel van het Bestuur.
- 7.4.2 De bezoldiging van de Bestuurders wordt door het Bestuur vastgesteld met inachtneming van het door de Algemene Vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid, op voorwaarde dat de Uitvoerende Bestuurders niet mogen deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming met betrekking tot de bezoldiging van de Uitvoerende Bestuurders.
- 7.4.3 Een voorstel ten aanzien van regelingen van bezoldigingen van Bestuurders in de vorm van Gewone Aandelen of rechten tot het nemen van Gewone Aandelen wordt door het Bestuur ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering voorgelegd.
Dit voorstel bepaalt ten minste het maximum aantal Gewone Aandelen of rechten tot het nemen van Gewone Aandelen dat aan Bestuurders kan worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.
- 7.5 Vertegenwoordiging.**
- 7.5.1 Het Bestuur is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen.
- 7.5.2 Daarnaast kan de Vennootschap door iedere Uitvoerende Bestuurder worden vertegenwoordigd.
- 7.5.3 Het Bestuur kan aan één of meer personen, al dan niet in dienst van de Vennootschap, procuratie of op andere wijze doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid toekennen.
- 7.6 Vrijwaring.**
- 7.6.1 Tenzij bij wet anders is bepaald, worden huidige Bestuurders en voormalig Bestuurders gevrijwaard voor:
- (a) de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken ten gevolge van een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere functie die zij op verzoek van de Vennootschap vervullen of hebben vervuld;
 - (b) eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn ten gevolge van een handelen of nalaten als bedoeld onder (a);

- (c) eventuele bedragen die zij verschuldigd zijn door schikkingen die zij in redelijkheid zijn aangegaan in verband met een handelen of nalaten als bedoeld onder (a);
 - (d) de redelijke kosten voor het optreden in andere procedures waarin zij als huidige of voormalige Bestuurder zijn betrokken, behalve procedures waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken; en
 - (e) verschuldigde belasting als gevolg van terugbetaling op grond van dit artikel.
- 7.6.2 Een gevrijwaard persoon heeft geen recht op terugbetaling zoals bedoeld in artikel 7.6.1 voor zover:
- (a) door de bevoegde rechter of, in het geval van arbitrage, door een arbiter, bij kracht van gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de gevrijwaarde persoon kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar. In dat geval moet de gevrijwaarde persoon de door de Vennootschap vergoede bedragen meteen terugbetalen, tenzij uit de Nederlandse wet anders voortvloeit of dat in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn; of
 - (b) de kosten of het vermogensverlies van de gevrijwaarde persoon is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald; of
 - (c) de gevrijwaarde persoon de Vennootschap niet zo snel mogelijk in kennis heeft gesteld van de kosten of het verlies van vermogen of van de omstandigheden die konden leiden tot de kosten of het verlies van vermogen.
- 7.6.3 De Vennootschap vergoedt kosten en vermogensschade direct na ontvangst van een factuur of ander document waaruit de kosten of de vermogensschade van de gevrijwaarde persoon blijken, op voorwaarde dat de gevrijwaarde persoon schriftelijk heeft toegezegd dat hij deze kosten en vergoedingen zal terugbetalen als een terugbetalingsverplichting als bedoeld in artikel 7.6.2 zich voordoet.
- 7.6.4 De gevrijwaarde persoon volgt de instructies van de Vennootschap met betrekking tot de wijze van verdediging op en stemt de wijze van verdediging van tevoren met de Vennootschap af.
- 7.6.5 De Vennootschap kan ten behoeve van de gevrijwaarde personen een aansprakelijkheidsverzekering afsluiten.
- 7.6.6 Het Bestuur kan nadere uitvoering geven aan dit artikel 7.6.
- 7.6.7 Dit artikel kan zonder de toestemming van de gevrijwaarde personen worden gewijzigd, maar de in dit artikel verleende vrijwaring blijft van kracht voor aanspraken op de vergoeding van kosten en andere betalingen als bedoeld in dit artikel die voortvloeien uit een handelen of nalaten door de gevrijwaarde persoon in de periode waarin de vrijwaring van kracht was.

8 ALGEMENE VERGADERINGEN.

8.1 Jaarlijkse Algemene Vergaderingen.

- 8.1.1 Algemene Vergaderingen worden gehouden in Amsterdam, Haarlemmermeer (luchthaven Schiphol), Den Haag en Rotterdam.
- 8.1.2 De jaarlijkse Algemene Vergadering zal elk jaar, niet later dan zes (6) maanden na het

einde van het boekjaar van de Vennootschap, gehouden worden.

- 8.1.3 Het Bestuur verschaft de Algemene Vergadering alle verlangde inlichtingen, tenzij een zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet. Indien door het Bestuur een beroep wordt gedaan op een zwaarwichtig belang, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

8.2 Algemene Vergaderingen: bijeenroeping.

- 8.2.1 Algemene Vergaderingen worden bijeengeroepen door het Bestuur.
- 8.2.2 Één of meer houders van Aandelen en/of Vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste het percentage van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen als wettelijk vereist, kunnen schriftelijk of langs elektronische weg, onder nauwkeurige opgave van de onderwerpen, het Bestuur verzoeken een Algemene Vergadering bijeen te roepen. Indien het Bestuur niet de nodige maatregelen heeft getroffen opdat de Algemene Vergadering binnen de wettelijke termijn na het verzoek gehouden kan worden, kunnen de verzoekende Vergadergerechtigden op hun verzoek door de voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd tot de bijeenroeping van de Algemene Vergadering.

8.3 Algemene Vergadering: oproep en agenda.

- 8.3.1 De oproeping tot een Algemene Vergadering wordt gedaan door het Bestuur met inachtneming van een oproepingstermijn van ten minste een zodanig aantal dagen als de wet vereist en in overeenstemming met de wet en de voorschriften van elke beurs waar Aandelen officieel tot de handel zijn toegelaten.
- 8.3.2 Het Bestuur kan besluiten dat de oproeping van een Vergadergerechtigde na diens instemming met elektronische oproeping, wordt vervangen door een per e-mail toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door de betreffende Vergadergerechtigde voor dat doel aan de Vennootschap bekend is gemaakt.
- 8.3.3 De oproeping geschiedt in overeenstemming met de wet en middels een openbare aankondiging langs elektronische weg die direct en continu toegankelijk is tot de Algemene Vergadering.
- 8.3.4 Een onderwerp waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer Aandeelhouders en/of Vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste het percentage van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen als wettelijk vereist, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de Vennootschap het met redenen omklede verzoek niet later dan op de dag die de wet voorschrijft, heeft ontvangen. Desalniettemin heeft het Bestuur de bevoegdheid om verzoeken van personen zoals hierboven in artikel 8.3.4 vermeld niet op te nemen in de agenda indien het Bestuur oordeelt dat deze kennelijk niet in het belang van de Vennootschap zijn.
- 8.3.5 Verzoeken zoals bedoeld in artikel 8.2.2 en artikel 8.3.4 kunnen langs elektronische weg worden ingediend. Het Bestuur kan voorwaarden verbinden aan verzoeken zoals bedoeld in de vorige zin, welke vereisten op de website van de Vennootschap zullen worden geplaatst.

8.4 Algemene Vergadering: bijwonen van vergaderingen.

- 8.4.1 Als Vergadergerechtigden of Stemgerechtigden, respectievelijk, gelden, Vergadergerechtigden en Stemgerechtigden die op de Registratiedatum die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door het Bestuur aangewezen register,

- ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering de rechthebbenden op de Aandelen zijn.
- 8.4.2 Ter uitoefening van de in artikel 8.4.1 bedoelde rechten dienen de Vergadergerechtigden, uiterlijk op de dag en op de wijze als vermeld in de oproeping tot de Algemene Vergadering, de Vennootschap schriftelijk in kennis stellen van hun voornemen aanwezig te zijn bij de Algemene Vergadering.
- 8.4.3 Het Bestuur kan besluiten dat Stemgerechtigden, binnen een door het Bestuur voorafgaand aan de Algemene Vergadering gestelde periode, welke periode niet eerder kan aanvangen dan op de Registratiedatum, elektronisch kunnen stemmen op een door het Bestuur te bepalen wijze. Stemmen uitgebracht in overeenstemming met de vorige zin worden gelijkgesteld met stemmen uitgebracht in de vergadering.
- 8.4.4 Het Bestuur kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis genomen kan worden van de verhandelingen ter vergadering.
- 8.4.5 Het Bestuur kan besluiten dat iedere Vergadergerechtigde bevoegd is om, in persoon of bij schriftelijke gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en, indien de Vergadergerechtigde stemrecht heeft, het stemrecht uit te oefenen, op voorwaarde dat de Vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter de betreffende vergadering en, indien de Vergadergerechtigde stemrecht heeft, het stemrecht kan uitoefenen. Het Bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de Vergadergerechtigde en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. De voorwaarden worden bij de oproeping tot de Algemene Vergadering bekend gemaakt en op de website van de Vennootschap geplaatst.
- 8.4.6 Bestuurders zijn bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen en hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem.
- 8.4.7 De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist omtrent alle kwesties die verband houden met de toelating tot de Algemene Vergadering. De voorzitter van de Algemene Vergadering kan derden toelaten tot de Algemene Vergadering.
- 8.4.8 De Vennootschap kan bepalen dat enig persoon, alvorens hij wordt toegelaten tot de Algemene Vergadering, zichzelf moet identificeren doormiddel van een geldig paspoort of doormiddel van een andere wijze van identificatie en/of veiligheidsmaatregelen moet ondergaan welke de Vennootschap passend acht onder de gegeven omstandigheden.
- 8.4.9 De Algemene Vergadering kan gevoerd worden in een taal anders dan de Nederlandse taal, indien bepaald door de voorzitter van de Algemene Vergadering.
- 8.5 Algemene Vergadering: vergaderorde, notulen.**
- 8.5.1 De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de Lead Independent Director of, indien de Lead Independent Director afwezig is, door een van de andere daartoe door het Bestuur aangewezen Bestuurders. De voorzitter van de Algemene Vergadering wijst de secretaris van de Algemene Vergadering aan.
- 8.5.2 De voorzitter van de Algemene Vergadering stelt de vergaderorde vast met inachtneming

van de agenda en is bevoegd de spreektijd te beperken of andere maatregelen te nemen om een ordelijk verloop van de vergadering te waarborgen.

- 8.5.3 Alle kwesties die verband houden met de gang van zaken in of ter zake van de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de Algemene Vergadering.
- 8.5.4 Tenzij van de Algemene Vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden van de Algemene Vergadering notulen opgemaakt door de secretaris van de Algemene Vergadering. Notulen worden vastgesteld en vervolgens ondertekend door de voorzitter en de secretaris van de Algemene Vergadering.
- 8.5.5 Een door de voorzitter van de vergadering ondertekende schriftelijke bevestiging dat de Algemene Vergadering een besluit heeft genomen, geldt als bewijs van een dergelijk besluit tegenover derden.
- 8.6 Algemene Vergadering: besluitvorming.**
 - 8.6.1 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, besluit de Algemene Vergadering bij gewone meerderheid van stemmen in een vergadering waar ten minste een derde van de geplaatste en uitstaande Aandelen is vertegenwoordigd. Een tweede Algemene Vergadering zoals bedoeld in artikel 2:120 lid 3 BW kan niet worden bijeengeroepen.
 - 8.6.2 Ieder Aandeel geeft recht op het uitbrengen van een (1) stem tijdens de Algemene Vergadering.
Blanco stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
 - 8.6.3 Voor een Aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of aan een Dochtermaatschappij kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht. Houders van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op Aandelen die aan de Vennootschap of aan een Dochtermaatschappij toebehoren zijn niet van het stemrecht uitgesloten indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat het Aandeel aan de Vennootschap of aan een Dochtermaatschappij daarvan toebehoorde en het stemrecht bij de vestiging van het vruchtgebruik aan de houder van het recht van vruchtgebruik is toegekend. De Vennootschap of een Dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een Aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft.
 - 8.6.4 De voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalt de wijze van stemming.
 - 8.6.5 Het oordeel van de voorzitter van de Algemene Vergadering omtrent de uitslag van een stemming in de Algemene Vergadering is beslissend.
 - 8.6.6 Als de stemmen staken beslist de voorzitter van de Algemene Vergadering.
 - 8.6.7 Over alle geschillen betreffende de stemmingen waarin bij de wet of de statuten niet is voorzien beslist de voorzitter van de Algemene Vergadering.
- 8.7 Vergaderingen van houders van Aandelen van een bepaalde soort.**
 - 8.7.1 Vergaderingen van houders van Aandelen van een bepaalde soort worden zo vaak gehouden als vereist is op grond van een wettelijke regeling of een regeling in deze statuten.
 - 8.7.2 De artikelen 8.1.2 en 8.4.1 zijn niet van toepassing op vergadering van houders van Preferente Aandelen.
 - 8.7.3 Onverminderd de artikelen 8.7.2 en 8.7.4, is het in dit hoofdstuk 8 bepaalde van

overeenkomstige toepassing op de vergadering van houders van Aandelen van een bepaalde soort.

- 8.7.4 Vergaderingen van houders van Preferente Aandelen kunnen worden bijeengeroepen met overeenkomstige toepassing van artikel 8.3, behalve dat de oproeping daarvoor uiterlijk op de zesde (6^e) dag voorafgaand aan de dag van de vergadering wordt gedaan. Het in de artikelen 8.2.2 en 8.3.4 vermelde percentage verwijst uitsluitend naar de Preferente Aandelen.
- 8.7.5 Een vergadering van houders van Preferente Aandelen kan schriftelijk besluiten nemen indien het voorstel schriftelijk aan alle houders van Preferente Aandelen is toegezonden, geen van hen zich tegen die wijze van besluitvorming verzet en alle houders van Preferente Aandelen zich voor het voorstel hebben uitgesproken.

9 BOEKJAAR, JAARSTUKKEN EN ACCOUNTANT.

9.1 Boekjaar. Jaarstukken.

- 9.1.1 Het boekjaar van de Vennootschap loopt van een mei tot dertig april van het opvolgende jaar.
- 9.1.2 Jaarlijks, binnen de daartoe door de wet gestelde termijn, maakt het Bestuur een Jaarrekening op. De Jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant bedoeld in artikel 9.2.1, van het Bestuursverslag en van de overige gegevens, voor zover die aan de stukken moeten worden gevoegd.
- 9.1.3 De Jaarrekening wordt ondertekend door alle Bestuurders. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.
- 9.1.4 De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte Jaarrekening, het Bestuursverslag en de in artikel 9.1.2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping voor de Algemene Vergadering bestemd tot hun behandeling, op het adres van de Vennootschap aanwezig zijn. De Vergadergerechtigden kunnen die stukken daar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.
- 9.1.5 De Algemene Vergadering stelt de Jaarrekening vast.
- 9.1.6 In de Algemene Vergadering waarin de Jaarrekening wordt besproken, kan een voorstel tot het verlenen van kwijting aan Bestuurders als separaat punt op de agenda worden besproken.

9.2 Accountant.

- 9.2.1 De Algemene Vergadering geeft aan een registeraccountant opdracht om de Jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig artikel 2:393 lid 3 BW. De opdracht kan worden verleend aan een organisatie waarin registeraccountants samenwerken. Het Bestuur doet daartoe een voordracht.
- 9.2.2 Indien de Algemene Vergadering niet overgaat tot het verlenen van een dergelijke opdracht, dan is het Bestuur daartoe bevoegd.
- 9.2.3 De aan de accountant verleende opdracht kan worden ingetrokken door de Algemene Vergadering en het vennootschapsorgaan dat de opdracht heeft verleend. De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen en overeenkomstig artikel 2:393 lid 2 BW.
- 9.2.4 De accountant brengt van zijn onderzoek verslag uit aan het Bestuur en geeft de uitslag

van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de Jaarrekening.

- 9.2.5 Het Bestuur kan aan de hiervoor bedoelde accountant of aan een andere accountant op kosten van de Vennootschap opdrachten (anders dan hiervoor bedoeld) verstrekken.

10 WINST, VERLIES EN UITKERINGEN.

10.1 Winst en verlies. Uitkering op Aandelen.

- 10.1.1 Uitkering van winst op grond van dit artikel 10.1 geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 10.1.2 De Vennootschap kan slechts uitkeringen doen op Aandelen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die op grond van de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
- 10.1.3 Uit de voor uitkering beschikbare winst wordt allereerst een dividend uitgekeerd op de Preferente Aandelen met inachtneming van het in dit lid bepaalde.
- (a) Indien de Preferente Aandelen enkel volgestort zijn ten laste van de reserves van de Vennootschap, bedraagt de uitkering éénduizend euro (EUR 1.000,--) voor het totaal aan uitstaande Preferente Aandelen die ten laste van deze reserve zijn uitgegeven. In andere gevallen wordt het op de Preferente Aandelen uit te keren dividend gebaseerd op het hieronder genoemde percentage van het op de desbetreffende Preferente Aandelen opgevraagde en gestorte bedrag. Het in de voorgaande volzin genoemde percentage is gelijk aan het gemiddelde van de drie (3) maands EURIBOR gedurende de periode waarin de Preferente Aandelen uitstaan, tenzij dit percentage negatief is, vermeerderd met een opslag tussen éénhonderd (100) en vijfhonderd (500) basispunten. De opslag wordt in het boekjaar waarin de Preferente Aandelen worden uitgegeven door de Raad van Bestuur vastgesteld en in elk geval voordat een dividend betaalbaar wordt gesteld op de Preferente Aandelen, en daarna in ieder daarop volgend jaar waarin de Preferente Aandelen uitstaan, waarbij de marge afhankelijk is van de dan geldende marktomstandigheden. EURIBOR staat voor Euro Interbank Offered Rate.
 - (b) Indien in het boekjaar waarover voornoemd dividend is uitgekeerd het opgevraagde en gestorte bedrag op de Preferente Aandelen is afgenomen of, ingevolge een besluit tot het opvragen nadere volstorting van die Preferente Aandelen, is toegenomen, dient het dividend te worden verlaagd of, indien mogelijk, verhoogd met een bedrag dat gelijk is aan dat percentage van het bedrag van de verlaging dan wel de verhoging, berekend vanaf de datum van de verlaging dan wel de datum waarop de nadere volstorting van die Preferente Aandelen werd opgevraagd.
 - (c) Indien en voor zover de winst niet voldoende is voor een volledige uitkering van het onder (a) en (b) bedoelde dividend, wordt het tekort ten laste van de reserves uitgekeerd, voor zover dit niet in strijd is met artikel 10.1.2.
 - (d) Indien en voor zover het dividend als bedoeld in de eerste zin van het dit artikel 10.1.3 niet ten laste van de reserves kan worden uitgekeerd, wordt de gerealiseerde winst uit navolgende jaren allereerst aangewend voor de uitkering

aan de houders van Preferente Aandelen totdat het tekort volledig is aangezuiverd, voordat de bepalingen in de volgende leden van dit artikel toepassing vinden. Er mogen niet meer dividenden op de Preferente Aandelen worden uitgekeerd dan voor zover bepaald in dit artikel en artikel 10.2. Tussentijdse dividenden die voor enig boekjaar met inachtneming van artikel 10.1.2 zijn uitgekeerd, dienen op grond van dit artikel 10.1.3 in mindering te worden gebracht op het dividend.

- (e) Indien de gerealiseerde winst over welk boekjaar dan ook is bepaald en in dat jaar zijn één of meer Preferente Aandelen ingetrokken, hebben de voormalige houders van de desbetreffende Preferente Aandelen een onvervreemdbaar recht op uitkering van dividend, op de hieronder beschreven wijze. Het bedrag van de voor uitkering vatbare winst die aan voornoemde personen wordt uitgekeerd is gelijk aan het dividendbedrag waartoe zij, uit hoofde van de bepaling onder (b), gerechtigd zouden zijn indien zij op de dag van de winstbepaling nog houders waren geweest van voornoemde Preferente Aandelen, berekend op basis van de periode gedurende welke zij in het desbetreffende boekjaar houders van die Preferente Aandelen waren, waarbij dit dividend wordt verminderd met eventuele tussentijdse dividenden die in overeenstemming met artikel 10.2 zijn uitgekeerd.
 - (f) Indien in de loop van enig boekjaar Preferente Aandelen zijn uitgegeven, wordt het voor dat boekjaar over de desbetreffende Aandelen uit te keren dividend verlaagd naar evenredigheid van de dag van uitgifte van die Preferente Aandelen.
 - (g) Indien het dividendpercentage in de loop van een boekjaar is aangepast, wordt voor de berekening van het dividend over het desbetreffende boekjaar het percentage dat voorafgaand aan die aanpassing van kracht was tot aan de aanpassingsdatum als de toepasselijke rente genomen en het gewijzigde percentage als de toepasselijke rente na de aanpassingsdatum.
- 10.1.4 Het Bestuur kan bepalen dat hetgeen na toepassing van artikel 10.1.3 van de winst is overgebleven aan de reserves zal worden toegevoegd.
- 10.1.5 Hetgeen na toepassing van artikel 10.1.3 en 10.1.4 van de winst is overgebleven staat tot de beschikking van de Algemene Vergadering, met dien verstande dat op de Preferente Aandelen geen verdere uitkeringen worden gedaan.
- 10.1.6 De Algemene Vergadering kan alleen besluiten tot uitkering aan de Aandeelhouders van dividend in natura of in de vorm van Gewone Aandelen op voorstel van het Bestuur.
- 10.1.7 Onverminderd de overige bepalingen van het onderhavige artikel 10.1 kan de Algemene Vergadering, op voorstel van het Bestuur, besluiten tot uitkering aan de houders van Gewone Aandelen ten laste van één of meerdere reserves, voor zover het de Vennootschap op grond van de wet of de statuten niet is verboden deze uitkering te doen.
- 10.1.8 Bij het berekenen van het bedrag dat op ieder aandeel wordt uitgekeerd tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mee. Er worden geen dividenden uitgekeerd aan de Vennootschap op Aandelen gehouden door de Vennootschap, tenzij de desbetreffende Aandelen zijn bezwaard met een recht van

vruchtgebruik of pandrecht.

10.2 Tussentijdse uitkeringen.

- 10.2.1 Het Bestuur kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen aan de Aandeelhouders of aan houders van Aandelen van een bepaalde soort, indien uit een tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het vereiste van artikel 10.1.2 is voldaan.
- 10.2.2 De tussentijdse vermogensopstelling zoals bedoeld in artikel 10.2.1 heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand voorafgaand aan de maand waarin het besluit tot uitkering bekend wordt gemaakt. Deze tussentijdse vermogensopstelling wordt opgemaakt met inachtneming van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden. In de vermogensopstelling dienen de krachtens de wet en de statuten te reserveren bedragen te worden opgenomen. Zij dient te worden ondertekend door de Bestuurders. Ontbreekt de handtekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 10.2.3 Indien alle uitgegeven en uitstaande Preferente Aandelen tegen terugbetaling worden ingetrokken, wordt op de dag van de desbetreffende terugbetaling een dividend uitgekeerd dat gelijk is aan het bij de uitgifte van het desbetreffende Preferente Aandeel gestorte agio, vermeerderd met een uitkering berekend in overeenstemming met de bepalingen van artikel 10.1.3 en over de periode waarin tot de datum van terugbetaling geen eerdere uitkering als bedoeld in artikel 10.1.3, eerste volzin, is gedaan, één en ander op voorwaarde dat aan het vereiste van artikel 10.1.2 is voldaan, zoals blijkt uit een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 10.2.1.

10.3 Aankondigingen en uitkeringen.

- 10.3.1 Enig voorstel tot uitkering op Aandelen moet onmiddellijk door het Bestuur worden gepubliceerd overeenkomstig de voorschriften van de effectenbeurs waar de Aandelen op verzoek van de Vennootschap officieel tot de handel zijn toegelaten. In de aankondiging wordt vermeld de datum en de manier waarop de uitkering betaalbaar wordt gesteld of - in geval van een voorstel tot uitkering - naar verwachting betaalbaar zal worden gesteld.
- 10.3.2 Uitkeringen worden uiterlijk dertig (30) dagen na de dag waarop zij zijn vastgesteld betaalbaar gesteld, tenzij het Bestuur een andere dag bepaalt.
- 10.3.3 De personen die gerechtigd zijn tot uitkering zijn de desbetreffende Aandeelhouders, vruchtgebruikers van Aandelen en houders van een pandrecht op Aandelen, indien van toepassing, op een datum bepaald door het Bestuur voor dat doel. Deze datum zal niet eerder dan de datum zijn waarop de uitkering was aangekondigd.
- 10.3.4 Uitkeringen waarover vijf (5) jaren en een (1) dag nadat zij opeisbaar zijn geworden niet is beschikt, vervallen aan de Vennootschap en worden aan de reserves toegevoegd.
- 10.3.5 Het Bestuur kan bepalen dat uitkeringen op Aandelen in euro's dan wel in een andere valuta betaalbaar worden gesteld.

11 STATUTENWIJZIGING, ONTBINDING EN VEREFFENING.

11.1 Statutenwijziging. Ontbinding.

- 11.1.1 Een besluit tot statutenwijziging of ontbinding van de Vennootschap kan slechts genomen worden door de Algemene Vergadering op voorstel van het Bestuur.

- 11.1.2 Wanneer aan de Algemene Vergadering een voorstel tot wijziging van de statuten wordt gedaan, moet dit bij de oproeping voor de vergadering worden vermeld, en moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, ter inzage voor iedere Aandeelhouder en andere Vergadergerechtigde tot na afloop van de vergadering ten kantore van de Vennootschap worden neergelegd.
- 11.2 Vereffening.**
- 11.2.1 Bij ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening door het Bestuur, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit.
- 11.2.2 De bepalingen van deze statuten blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 11.2.3 Hetgeen na de voldoening van de schulden van het vermogen van de Vennootschap overblijft, wordt, overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:23b BW, als volgt verdeeld:
- (a) allereerst wordt, waar mogelijk, aan de houders van Preferente Aandelen uitgekeerd de nominale waarde van hun Preferente Aandelen dan wel, ingeval de desbetreffende Preferente Aandelen niet zijn volgestort, het op de desbetreffende Preferente Aandelen uitgekeerde bedrag. Dit bedrag wordt vermeerderd met een bedrag gelijk aan het in artikel 10.1.3 onder (b) genoemde percentage van het op de Preferente Aandelen opgevraagde en gestorte bedrag, berekend over elk jaar of gedeelte van een jaar in de periode die begint op de dag na de periode waarover het laatste dividend op de Preferente Aandelen was betaald en die eindigt op de dag van uitkering, als bedoeld in dit artikel, op Preferente Aandelen; indien het resterende vermogen van de Vennootschap niet toereikend is om de uitkeringen zoals hier onder (a) bedoeld te verrichten, wordt aan de houders van de Preferente Aandelen een bedrag uitgekeerd naar evenredigheid van het bedrag dat zou zijn uitgekeerd indien het resterende vermogen toereikend was geweest voor volledige uitkering;
 - (b) vervolgens wordt hetgeen dat na de uitkeringen als bedoeld onder (a) overblijft aan de houders van Gewone Aandelen uitgekeerd naar evenredigheid van de nominale waarde van de door ieder van hen gehouden Gewone Aandelen.
- 11.2.4 Artikel 11.2.3 onder (a) eerste zin is niet van toepassing indien alle Preferente Aandelen zijn volgestort ten laste van de reserves van de Vennootschap.

DE BRAUW
BLACKSTONE
WESTBROEK

ARTICLES OF ASSOCIATION

of:

Elastic N.V.

with corporate seat in Amsterdam

dated 10 October 2018

1 DEFINITIONS AND INTERPRETATION.

1.1 Definitions.

In these articles of association, the following terms have the following meaning:

Annual Accounts	:	the Company's annual accounts as referred to in article 2:361 BW;
Board	:	the board of directors of the Company;
Board Rules	:	the regulations adopted by the Board as referred to in article 7.1.4 of these articles of association;
Chief Executive Officer	:	the Executive Director designated as chief executive officer;
Chairman	:	the Chief Executive Officer or Lead Independent Director, as the case may be, with the title of Chairman;
Company	:	the Company to which these articles of association pertain;
BW	:	the Dutch Civil Code (<i>Burgerlijk Wetboek</i>);
Director	:	an Executive Director or Non-Executive Director;
Executive Director	:	a member of the Board appointed as executive director;
General Meeting	:	the corporate body that consists of Shareholders and all other Persons with Meeting Rights / the meeting in which Shareholders and all other Persons with Meeting Rights assemble;
Group Company	:	a group company of the Company as referred to in article 2:24b BW;
Lead Independent Director	:	the Non-Executive Director designated as lead independent director and who shall serve as the chair of the Board as referred to under Dutch law;
Management Report	:	the Company's management report as referred to in article 2:391 BW;
Meeting Rights	:	the right, either in person or by proxy authorised in writing, to attend and address the General Meeting;
Non-Executive Director	:	a member of the Board appointed as non-executive director;

Ordinary Share	:	an ordinary share in the share capital of the Company;
Persons with Meeting Rights	:	Shareholders, holders of a right of usufruct with Meeting Rights and holders of a right of pledge with Meeting Rights;
Persons with Voting Rights	:	Shareholders with voting rights, holders of a right of usufruct with voting rights and holders of a right of pledge with voting rights;
Preference Share	:	a cumulative preference share in the share capital of the Company;
Record Date	:	the twenty-eighth day prior to the date of a General Meeting, or such other day as prescribed by law;
Shareholder	:	a holder of one or more Shares;
Share	:	an Ordinary Share or a Preference Share;
Subsidiary	:	a subsidiary of the Company as referred to in article 2:24a BW.

1.2 Construction.

Any reference to a gender includes all genders.

2 NAME, CORPORATE SEAT AND OBJECTS.

2.1 Name. Corporate seat.

2.1.1 The name of the Company is Elastic N.V.

2.1.2 Its corporate seat is in Amsterdam, the Netherlands.

2.2 Objects.

2.2.1 The Company's objects are:

- (a) the exploitation of an enterprise with respect to the development of software;
- (b) to participate in, acquire, hold, operate, manage, finance, exchange and/or dispose of any interest in and to conduct the management or supervision of other entities, companies, partnerships and businesses;
- (c) to finance Subsidiaries and their enterprises, and to borrow from and lend money to Subsidiaries;
- (d) to acquire, exploit and dispose of registered property and other property;
- (e) to acquire, exploit and dispose of patents, trade names, trademarks, know-how, royalties and rights of intellectual and/or industrial property, as well as to grant licences to such rights and to acquire and exploit licences;
- (f) to furnish guarantees, provide security, warrant performance in any other way and to assume liability, whether jointly and severally or otherwise, in respect of obligations of Group Companies or other parties; and
- (g) to perform all activities which are incidental to or which may be conducive to any of the foregoing.

3 SHARE CAPITAL.

3.1 Share structure.

3.1.1 The authorised share capital of the Company amounts to three million and three hundred thousand euro (EUR 3,300,000) and is divided into:

- (a) one hundred and sixty-five million (165,000,000) Ordinary Shares, each with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01); and
 - (b) one hundred and sixty-five million (165,000,000) Preference Shares, each with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01).
- 3.1.2 The Shares are registered and numbered consecutively, the Ordinary Shares from 1 onwards and the Preference Shares from P1 onwards.
- 3.1.3 No share certificates shall be issued.
- 3.2 Issue of Shares.**
- 3.2.1 Shares are issued pursuant to a Board resolution if the Board has been authorised to do so by a resolution of the General Meeting for a specific period with due observance of applicable statutory provisions. Such resolution of the General Meeting must state the number and class of the Shares that may be issued. The authorisation may be extended by specific consecutive periods with due observance of applicable statutory provisions. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation may not be withdrawn.
- 3.2.2 If and insofar as the Board is not authorised as referred to in article 3.2.1, the General Meeting may resolve to issue Shares at the proposal of the Board.
- 3.2.3 Articles 3.2.1 and 3.2.2 equally apply to a grant of rights to subscribe for Shares, but do not apply to an issue of Shares to a person exercising a previously acquired right to subscribe for Shares.
- 3.3 Payment for Shares.**
- 3.3.1 Ordinary Shares may only be issued against payment of the nominal value plus, if the Ordinary Share is subscribed for at a higher amount, the difference between these amounts. Ordinary Shares are issued in accordance with articles 2:80, 2:80a and 2:80b BW.
- 3.3.2 Preference Shares may be issued against payment of at least a quarter of the nominal value and in accordance with articles 2:80, 2:80a and 2:80b BW. Further payment on the Preference Shares must be made within one month after the Board has made a corresponding request in writing to the holder of Preference Shares concerned.
- 3.3.3 Payment on Shares must be made in cash if no alternative contribution has been agreed. Payment other than in cash must be made in accordance with the provisions in article 2:94b BW.
- 3.3.4 Ordinary Shares issued to (i) current or former employees of the Company or of a Group Company and (ii) current or former Directors to satisfy an obligation of the Company under an equity compensation plan of the Company may be paid up at the expense of the reserves of the Company.
- 3.3.5 Preference Shares issued to a Dutch foundation which objects include to promote the interests of the Company and the businesses maintained by the Company and the Group Companies, may be paid up at the expense of the reserves of the Company. If and when Preference Shares will be issued at the expense of the reserves of the Company, the full nominal value thereof must be paid-up.
- 3.3.6 Payment may be made in a currency other than the euro subject to the Company's consent and in accordance with article 2:80a(3) BW.
- 3.3.7 The Board may perform legal acts as referred to in article 2:94 BW without the prior approval of the General Meeting.

3.4 Pre-emptive rights.

3.4.1 Upon the issue of Ordinary Shares, each holder of Ordinary Shares has a pre-emptive right to acquire newly issued Ordinary Shares in proportion to the aggregate amount of its Ordinary Shares. This pre-emptive right does not apply to:

- (a) Ordinary Shares issued to employees of the Company or of a Group Company;
- (b) Ordinary Shares that are issued against payment other than in cash; and
- (c) Ordinary Shares issued to a person exercising a previously acquired right to subscribe for Ordinary Shares.

No pre-emptive right shall exist with respect to the issue of Preference Shares and holders of Preference Shares have no pre-emptive right to acquire newly issued Ordinary Shares.

3.4.2 The Board may resolve to restrict or exclude pre-emptive rights if and insofar as the Board has been authorised to do so by the General Meeting for a specific period with due observance of applicable statutory provisions. This designation may be extended by specific consecutive periods with due observance of applicable statutory provisions. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation may not be withdrawn.

3.4.3 If and insofar as the Board is not authorised as referred to in article 3.4.2, pre-emptive rights may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting at the proposal of the Board.

A resolution of the General Meeting to limit or exclude pre-emptive rights and a resolution to authorise the Board as referred to in article 3.4.2 requires a two-thirds majority of the votes cast if less than one half of the issued share capital is represented at a General Meeting.

3.4.4 Subject to article 2:96a BW, when adopting a resolution to issue Ordinary Shares, the General Meeting or the Board determines how and during which period these pre-emptive rights may be exercised.

3.4.5 This article applies equally to a grant of rights to subscribe for Shares.

3.5 Joint ownership.

3.5.1 The persons jointly entitled to a joint ownership of Shares may only be represented vis-à-vis the Company by one person jointly designated by them in writing for that purpose.

The Board may, whether or not subject to certain conditions, grant an exemption from the first sentence of this article 3.5.1.

4 OWN SHARES AND CAPITAL REDUCTION.

4.1 Share repurchase. Disposal of Shares.

4.1.1 The Company may repurchase Shares against payment if and insofar as the General Meeting has authorised the Board to do so and with due observance of other applicable statutory provisions. This authorisation is valid for a specific period with due observance of applicable statutory provisions. The General Meeting determines in its authorisation how many Shares the Company may repurchase, in what manner and at what price range. Repurchase by the Company of partially paid-up Shares is null and void.

4.1.2 The authorisation of the General Meeting as referred to in article 4.1.1 is not required if the Company repurchases fully paid-up Shares for the purpose of transferring these Shares to employees of the Company or of a Group Company under any applicable

equity compensation plan, provided that those Shares are quoted on an official list of a stock exchange.

4.2 Capital reduction.

- 4.2.1 The General Meeting may resolve at the proposal of the Board to reduce the issued share capital by (i) reducing the nominal value of Shares by amending the articles of association, or (ii) cancelling:
- (a) Shares held by the Company itself; or
 - (b) all Shares of a specific class.
- 4.2.2 Partial repayment on Shares pursuant to a resolution to reduce their nominal value may only be made on the Shares of a specific class.
- 4.2.3 Cancellation of issued and outstanding Preference Shares that have not been paid up at the expense of the Company's reserves shall take place against (i) the repayment of the amount paid-up on those Preference Shares, (ii) the payment of a dividend in accordance with articles 10.1 and 10.2 and (iii) a simultaneous release from the obligation to pay any further calls on the Preference Shares to the extent that the Preference Shares had not been fully paid-up.
- 4.2.4 Cancellation of issued and outstanding Preference Shares that have been paid up at the expense of the Company's reserves shall take place against a payment of the dividend (or the time proportionate part thereof) as referred to in articles 10.1 and 10.2, but without repayment of the nominal value of the Preference Shares, which shall be added to the Company's reserves.

4.3 Depositary receipts for Shares.

For the purpose of this article 4, "Shares" shall also include depositary receipts for Shares.

5 TRANSFER OF SHARES. SHARE TRANSFER RESTRICTIONS.

5.1 Transfer of Shares.

- 5.1.1 The transfer of a Share requires a deed executed for that purpose and, save in the event that the Company itself is a party to the transaction, written acknowledgement by the Company of the transfer. Service of notice of the transfer deed or of a certified notarial copy or extract of that deed on the Company will be the equivalent of acknowledgement as stated in this article 5.1.1.
- 5.1.2 Article 5.1.1 applies *mutatis mutandis* to the creation of a limited right on a Share, provided that a pledge may also be created without acknowledgement by or service of notice on the Company, in which case article 3:239 BW applies and acknowledgement by or service of notice on the Company will replace the announcement referred to in article 3:239(3) BW.
- 5.1.3 The Board may resolve, with due observation of the statutory requirements, that articles 5.1.1 and 5.1.2 shall not apply to the Ordinary Shares that are registered in the part of the shareholders register which is kept outside the Netherlands by a registrar appointed by the Board. The laws of the State of New York, United States of America shall then apply to the property law aspects of such Ordinary Shares. Such resolution, as well as the revocation thereof, shall be made public as required by law and shall be made available for inspection at the Company's office and the trade register.

5.2 Preference Shares transfer restrictions.

- 5.2.1 A Shareholder can transfer one or more of his Preference Shares with due observance of this article 5.2. This article 5.2 is not applicable to the extent the Company transfers any Preference Shares that it acquired.
- 5.2.2 A transfer of Preference Shares shall require the approval of the Board. The request for approval shall be made in writing and must specify the name and the address of the proposed transferee and the price or other consideration which the proposed transferee is willing to pay or give.
- 5.2.3 The Board shall resolve upon the request for approval within three months upon receipt of the request for approval. If the Board fails to resolve upon the request within this period and the transferor has not received from the Company a written notice rejecting the request, the approval of the transfer shall be deemed to have been granted.
- 5.2.4 The approval of the transfer shall also be deemed to have been granted if the Board has not designated one or several interested buyers who are willing and able to acquire against payment in cash all the Preference Shares to which the request for approval relates in the written notice rejecting the request, at a price to be determined in accordance with article 5.2.6.
- 5.2.5 The Company itself can only be a transferee with the consent of the transferor.
- 5.2.6 The Shareholder and the designated transferee(s) shall determine the price for the Preference Shares by mutual agreement. If they have not reached agreement on the price within two months after the date of the written notice of rejection which was combined with the designation of one or several interested buyers to whom the Preference Shares concerned may be transferred in accordance with the provisions of this article, that price shall then be determined by an expert to be appointed by the transferor and the Board by mutual agreement. If the Board and the transferor fail to reach such agreement within three months after the notice of rejection, the chairman of the Royal Netherlands Institute of Chartered Accountants (*Koninklijke Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants*) acting at the request of either of the parties, shall appoint an independent expert.
- 5.2.7 Upon the notification of the price determined by the independent expert, the transferor may decide to not transfer his Preference Shares to the designated transferee, provided he shall notify the Board of that decision within one month after he has been informed of the name(s) of the designated interested buyer(s) and of the price determined in the manner as described above.
- 5.2.8 The provisions of this article 5.2 shall apply mutatis mutandis to the assignment of Preference Shares in the event of a division of any joint holding.

6 SHAREHOLDERS REGISTER AND LIMITED RIGHTS ON SHARES.

6.1 Shareholders register.

- 6.1.1 The Board must keep a register of Shareholders. The register must be regularly updated.
- 6.1.2 Each Shareholder's name, address and further information as required by law or considered appropriate by the Board are recorded in the shareholders register. Shareholders shall provide the Board with the necessary particulars in a timely fashion.

Any consequences of not, or incorrectly, notifying such particulars will be the responsibility of the Shareholder concerned.

- 6.1.3 The register may be kept in several copies and in several places. Part of the shareholders register may be kept outside the Netherlands to comply with applicable local law or pursuant to stock exchange rules.
- 6.1.4 If a Shareholder so requests, the Board provides the Shareholder, free of charge, with written evidence of the information in the register concerning the Shares registered in the Shareholder's name.
- 6.1.5 The provisions in articles 6.1.2 and 6.1.4 equally apply to holders of a right of usufruct or right of pledge on one or more Shares, with the exception of a holder of a right of pledge created without acknowledgement by or service of notice on the Company.

6.2 Right of Pledge.

- 6.2.1 Shares may be pledged.
- 6.2.2 If an Ordinary Share is encumbered with a right of pledge, the voting rights attached to that Ordinary Share shall vest in the Shareholder, unless at the creation of the pledge the voting rights have been granted to the pledgee. Holders of a right of pledge with voting rights have Meeting Rights.
- 6.2.3 If a Preference Share is encumbered with a right of pledge, the voting rights may not be granted to the pledgee.
- 6.2.4 Shareholders who as a result of a right of pledge do not have voting rights have Meeting Rights. Holders of a right of pledge without voting rights do not have Meeting Rights.

6.3 Right of Usufruct.

- 6.3.1 A right of usufruct may be created on Shares.
- 6.3.2 If a right of usufruct has been created on an Ordinary Share, the Shareholder holds the voting rights attached to that Ordinary Share, unless at the creation of the usufruct the voting rights were granted to the holder of the right of usufruct.
- 6.3.3 If a right of usufruct has been created on a Preference Share, the voting rights may not be granted to the holder of the right of usufruct.
- 6.3.4 Shareholders who as a result of a right of usufruct do not have voting rights have Meeting Rights. Holders of a right of usufruct without voting rights do not have Meeting Rights.

7 MANAGEMENT: ONE-TIER BOARD.

7.1 Board: composition and division of tasks.

- 7.1.1 The Company is managed by the Board. The Board consists of one or more Executive Directors and one or more Non-Executive Directors. The Board determines the number of Executive Directors and the number of Non-Executive Directors.
- 7.1.2 The Board will designate one of the Executive Directors as Chief Executive Officer for a period decided by the Board, provided that when there is only one Executive Director in office, such Executive Director shall automatically be the Chief Executive Officer. The Board will designate one of the Non-Executive Directors as Lead Independent Director for a period decided by the Board. The Board may designate one or more of its Non-Executive Directors as vice-chairman for a period decided by the Board. If the Lead Independent Director is absent or unwilling

to take the chair, a vice-chairman is entrusted with the duties of the Lead Independent Director entrusted to him by the Board.

The Board may grant Directors such (additional) titles as the Board deems appropriate. The Board may grant the title Chairman to the Chief Executive Officer or to the Lead Independent Director. The Board may revoke titles granted to Directors at any time.

- 7.1.3 The Non-Executive Directors supervise (i) the Executive Director's policy and performance of duties and (ii) the Company's general affairs and its business, and render advice to the Executive Directors. The Non-Executive Directors furthermore perform any duties allocated to them under or pursuant to the law or these articles of association. The Executive Directors shall timely provide the Non-Executive Directors with the information they need to carry out their duties.
- 7.1.4 With due observance of these articles of association the Board shall adopt regulations dealing with its internal organisation, the manner in which decisions are taken, the composition, the duties and organisation of committees and any other matters concerning the Board, the Executive Directors, the Non-Executive Directors and committees established by the Board.
- 7.1.5 The Board may allocate its duties and powers among the Directors by the Board Rules or otherwise in writing, provided that the following duties and powers may not be allocated to the Executive Directors:
- (a) supervising the performance of the Executive Directors;
 - (b) making a nomination pursuant to article 7.2.1;
 - (c) determining an Executive Director's remuneration; and
 - (d) instructing an auditor in accordance with article 9.2.2.

Directors may adopt legally valid resolutions with respect to matters that fall within the scope of the duties allocated to them by the Board Rules.

7.2 Board: appointment, suspension and dismissal.

- 7.2.1 Directors are appointed by the General Meeting on a binding nomination by the Board. A nomination by the Board shall state whether a person is nominated for appointment as Executive Director or Non-Executive Director.
- 7.2.2 The General Meeting may at all times overrule a binding nomination for the appointment of a Director by a two-thirds majority of the votes cast, representing more than one half of the issued share capital. If the nomination comprises one candidate for a vacancy, a resolution concerning the nomination shall result in the appointment of the candidate, unless the nomination is overruled. A second General Meeting as referred to in article 2:120(3) BW cannot be convened.
- If a binding nomination for the appointment of a Director is overruled, the Board may make a non-binding nomination for such vacancy. If such non-binding nomination is voted down by the General Meeting, the General Meeting shall be free to appoint a person to fill the vacancy in the Board. A resolution to appoint a Director other than at the proposal of the Board requires a two-thirds majority of the votes cast, representing more than one half of the issued share capital. A second General Meeting as referred to in article 2:120(3) BW cannot be convened.

- 7.2.3 A Director shall be appointed for a maximum period of three years, provided however that unless such Director has resigned at an earlier date, his term of office shall lapse ultimately immediately after the close of the first annual General Meeting held after three years have lapsed since his appointment. A Director may be reappointed with due observance of the preceding sentence. By resolution of the General Meeting at the proposal of the Board, the maximum period of three years may be deviated from. The Board may draw up a retirement schedule for the Directors.
- 7.2.4 At a General Meeting, a resolution to appoint a Director can only be passed in respect of candidates whose names are stated for that purpose in the agenda of that General Meeting or the explanatory notes thereto.
- 7.2.5 The General Meeting may at all times suspend or dismiss a Director. A resolution to suspend or dismiss a Director other than at the proposal of the Board requires a two-thirds majority of the votes cast, representing more than one half of the issued share capital. A second General Meeting as referred to in article 2:120(3) BW cannot be convened.
- 7.2.6 The Board may at any time suspend an Executive Director.
- 7.2.7 If a Director has been suspended, the Board shall convene a General Meeting to be held within three months after the suspension has taken effect for purposes of resolving either to dismiss the Director, with due observance of article 7.2.5, or to terminate or continue the suspension, failing which the suspension will lapse.
The suspended Director is entitled to be heard at the General Meeting.
- 7.2.8 If the seat of an Executive Director is vacant or upon the inability of an Executive Director to act, the remaining Executive Director or Executive Directors shall temporarily be entrusted with the executive management of the Company; provided that the Board may, however, provide for a temporary replacement. If the seats of all Executive Directors are vacant or upon the inability of all Executive Directors to act or the sole Executive Director, as the case may be, the executive management of the Company shall temporarily be entrusted to the Non-Executive Directors, provided that the Board may, however, provide for one or more temporary replacements.
- 7.2.9 If the seat of a Non-Executive Director is vacant or upon the inability of a Non-Executive Director to act, the remaining Non-Executive Director or Non-Executive Directors shall temporarily be entrusted with the performance of the duties and the exercise of the authorities of that Non-Executive Director; provided that the Board may, however, provide for a temporary replacement. If the seats of all Non-Executive Directors are vacant or upon inability of all Non-Executive Directors to act or the sole Non-Executive Director, as the case may be, the General Meeting shall be authorised to temporarily entrust the performance of the duties and the exercise of the authorities of Non-Executive Directors to one or more other individuals.
- 7.2.10 A Director shall in any event be considered to be unable to act within the meaning of articles 7.2.8 and 7.2.9:
- (a) during the Director's suspension;
 - (b) during periods when the Company has not been able to contact the Director (including as a result of illness), provided that such period lasted longer than five

consecutive days (or such other period as determined by the Board on the basis of the facts and circumstances at hand); or

- (c) subject to article 7.3.6, in the deliberations and decision-making process of the Board on matters in relation to which the Director has declared to have, or in relation to which the Board has established that the Director has, a conflict of interests as described in article 7.3.5.

7.3 Board: decision-making.

- 7.3.1 Meetings are held as often as the Lead Independent Director or the Chief Executive Officer or any two Directors jointly request, provided that there shall be at least four regularly scheduled Board meetings in each financial year.
- 7.3.2 The Board adopts its resolutions by a simple majority of the votes cast in a meeting at which a majority of the Directors entitled to vote are present or represented, unless the Board Rules provide otherwise.
Each Director may cast one vote in the decision-making of the Board. Blank votes, abstentions and invalid votes are regarded as votes that have not been cast.
In a tie vote, the proposal shall be rejected, unless the Board Rules provide otherwise.
- 7.3.3 A document stating that one or more resolutions have been adopted by the Board and signed by the chairman and secretary of the particular meeting constitutes valid proof of those resolutions.
- 7.3.4 At a meeting of the Board, a Director may only be represented by another Director holding a proxy in writing or in a reproducible manner by electronic means of communication.
- 7.3.5 A Director shall not participate in the deliberations and decision-making process if he has a direct or indirect personal conflict of interest with the Company and its associated business enterprise.
- 7.3.6 If the Board is unable to adopt a resolution as a result of all Directors being unable to participate in the deliberations and decision-making process due to a conflict of interest, the resolution may nevertheless be adopted by the Board and article 7.2.10 (c) and article 7.3.5 do not apply.
- 7.3.7 The approval of the General Meeting is required for resolutions of the Board regarding an important change in the identity or character of the Company or its associated business enterprise, including in any event:
 - (a) the transfer of the business enterprise, or practically the entire business enterprise, to a third party;
 - (b) concluding or cancelling a long-lasting cooperation of the Company or a Subsidiary with another legal person or company or as a fully liable general partner in a partnership, provided that the cooperation or cancellation is of material significance to the Company; and
 - (c) acquiring or disposing of a participating interest in the share capital of a company with a value of at least one-third of the Company's assets, as shown in the consolidated balance sheet with explanatory notes according to the last adopted Annual Accounts, by the Company or a Subsidiary.
- 7.3.8 The Executive Directors shall not participate in the deliberations and decision-making

process regarding:

- (a) making a nomination pursuant to article 7.2.1;
- (a) determining an Executive Director's remuneration; and
- (b) instructing an auditor in accordance with article 9.2.2.

7.3.9 Meetings of the Board can be held through telephone, videoconference or electronic communication.

7.3.10 The Board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided that such resolutions are adopted in writing or in a reproducible manner by electronic means of communication, and all Directors entitled to vote consented to adopting the resolution without holding a meeting.

Articles 7.3.1, 7.3.2, 7.3.5, 7.3.6 and 7.3.8 equally apply to adoption by the Board of resolutions without holding a meeting.

7.4 Board: remuneration.

7.4.1 The Company has a policy in respect of the remuneration of the Board. The remuneration policy is adopted by the General Meeting at the proposal of the Board.

7.4.2 The remuneration of the Directors is determined by the Board in accordance with the remuneration policy adopted by the General Meeting, provided that the Executive Directors may not take part in the deliberations and decision-making concerning the remuneration of the Executive Directors.

7.4.3 A proposal with respect to remuneration schemes for the Directors in the form of Ordinary Shares or rights to subscribe for Ordinary Shares must be submitted by the Board to the General Meeting for its approval.

This proposal states at least the maximum number of Ordinary Shares or rights to subscribe for Ordinary Shares that may be granted to Directors and the criteria for making and amending such grants.

7.5 Representation.

7.5.1 The Board is authorised to represent the Company.

7.5.2 In addition, the Company may be represented by any Executive Director.

7.5.3 The Board may authorise one or more persons, whether or not employed by the Company, to represent the Company or authorise in a different manner one or more persons to represent the Company on a continuing basis.

7.6 Indemnity.

7.6.1 Unless Dutch law provides otherwise, current and former Directors are indemnified, held harmless and reimbursed by the Company for:

- (a) the reasonable costs of conducting a defence against claims resulting from an act or omission in performing their duties or in performing other duties the Company has asked them to fulfil;
- (b) any compensation or financial penalties they owe as a result of an act or omission as referred to in (a);
- (c) any amounts they owe under settlements they have reasonably entered into in connection with an act or omission as referred to in (a);
- (d) the reasonable costs of other proceedings in which they are involved as a current or former Director, except for proceedings in which they are primarily asserting their own claims; and

- (e) tax damage due to reimbursements in accordance with this article.
- 7.6.2 An indemnified person is not entitled to the reimbursement referred to in article 7.6.1 insofar as:
 - (a) it has been established in a final and non-appealable decision of the competent court or, in the event of arbitration, of an arbitrator, that the act or omission of the indemnified person can be described as deliberate (*opzettelijk*), wilfully reckless (*bewust roekeloos*) or seriously culpable. In that case, the indemnified person must immediately repay the sums reimbursed by the Company, unless Dutch law provides otherwise or this would, in the given circumstances, be unacceptable according to standards of reasonableness and fairness; or
 - (b) the costs or the capital losses of the indemnified person are covered by an insurance policy and the insurer has paid out these costs or capital losses; or
 - (c) the indemnified person failed to notify the Company as soon as possible of the costs or the capital losses or of the circumstances that could lead to the costs or capital losses.
- 7.6.3 The Company shall reimburse costs and capital losses immediately on receipt of an invoice or another document showing the costs or capital losses incurred by the indemnified person, on the condition that the indemnified person has undertaken in writing to repay these costs and reimbursements if a repayment obligation as referred to in article 7.6.2 arises.
- 7.6.4 The indemnified person shall comply with the Company's instructions regarding the defence strategy and coordinate the defence strategy with the Company beforehand.
- 7.6.5 The Company may take out liability insurance for the benefit of the indemnified persons.
- 7.6.6 The Board may further implement this article 7.6.
- 7.6.7 This article may be amended without the consent of the indemnified persons, but the indemnity granted in this article will remain in force for claims for the reimbursement of costs and other payments as referred to in this article that resulted from an act or omission by the indemnified person in the period when the indemnity was in effect.
- 8 GENERAL MEETINGS.**
- 8.1 Annual General Meetings.**
- 8.1.1 General Meetings can be held in Amsterdam, Haarlemmermeer (Schiphol Airport), The Hague and Rotterdam.
- 8.1.2 The annual General Meeting shall be held each year, no later than six months after the end of the financial year of the Company.
- 8.1.3 The Board shall provide to the General Meeting any information it requests, unless this would be contrary to an overriding interest of the Company. If the Board invokes an overriding interest, the reasons for this must be explained.
- 8.2 General Meetings: convening meetings.**
- 8.2.1 General Meetings are convened by the Board.
- 8.2.2 One or more holders of Shares and/or other Persons with Meeting Rights alone or jointly representing at least the percentage of the issued share capital as required by law may request the Board in writing or by electronic means to convene a General Meeting, setting out in detail the matters to be discussed. If the Board has not taken the steps necessary to ensure that the General Meeting could be held within the relevant statutory

period after the request, the requesting Person(s) with Meeting Rights may, at its/their request, be authorised by the preliminary relief judge of the district court to convene a General Meeting.

8.3 General Meetings: notice of meetings and agenda.

- 8.3.1 Notice of a General Meeting must be given by the Board with due observance of a notice period of at least such number of days prior to the day of the meeting as required by the law and in accordance with the law and the regulations of any stock exchange where Shares are quoted on the official list.
- 8.3.2 The Board may decide that the notice to a Person with Meeting Rights who agrees to an electronic notification, is replaced by a legible and reproducible message sent by electronic mail to the address indicated by him to the Company for such purpose.
- 8.3.3 The notice convening a meeting is issued in accordance with Dutch law and by a public announcement in electronic form which can be directly and continuously accessed until the General Meeting.
- 8.3.4 An item requested in writing by one or more Shareholders and/or other Persons with Meeting Rights solely or jointly representing at least the percentage of the issued share capital as required by law shall be included in the notice of the meeting or announced in the same manner, if the Company has received the request, including the reasons, no later than on the day prescribed by law. However, the Board has the right not to place proposals from persons mentioned above in this article 8.3.4 on the agenda if the Board judges them to be evidently not in the interest of the Company.
- 8.3.5 Requests as meant in articles 8.2.2 and 8.3.4 may be submitted electronically. The Board may attach conditions to requests referred to in the previous sentence, which conditions shall be posted on the website of the Company.

8.4 General Meetings: attending meetings.

- 8.4.1 Those Persons with Meeting Rights and those Persons with Voting Rights who are listed as such in a register designated for that purpose by the Board on the Record Date for a General Meeting, are deemed Persons with Meeting Rights or Persons with Voting Rights, respectively, for that General Meeting, regardless of who are entitled to the Shares at the time of the General Meeting.
- 8.4.2 In order to exercise the rights mentioned in article 8.4.1, the Persons with Meeting Rights shall notify the Company in writing of their intention to attend the General Meeting no later than on the day and in the manner mentioned in the notice convening the General Meeting.
- 8.4.3 The Board may decide that Persons with Voting Rights may, within a period prior to the General Meeting to be set by the Board, which period cannot begin prior to the Record Date, cast their votes electronically or by means of a letter in a manner to be decided by the Board. Votes cast in accordance with the previous sentence are equal to votes cast at the meeting.
- 8.4.4 The Board may resolve that the proceedings at the meeting may be observed by electronic means of communication.
- 8.4.5 The Board may decide that each Person with Meeting Rights has the right, in person or represented by a written proxy, to take part in, address and, to the extent he is entitled to vote, to vote at the General Meeting using electronic means of communication, provided

that the Person with Meeting Rights can be identified via the same electronic means and is able to directly observe the proceedings and, to the extent he is entitled to vote, to vote at the meeting. The Board may attach conditions to the use of the electronic means of communication, provided that these conditions are reasonable and necessary for the identification of the Person with Meeting Rights and for the reliability and security of the communication. The conditions must be included in the notice convening the meeting and be published on the Company's website.

- 8.4.6 Directors are authorised to attend the General Meeting and have an advisory vote in that capacity at the General Meeting.
- 8.4.7 The chairman of the General Meeting decides on all matters relating to admission to the General Meeting. The chairman of the General Meeting may admit third parties to the General Meeting.
- 8.4.8 The Company may direct that any person, before being admitted to a General Meeting, identify himself by means of a valid passport or other means of identification and/or should be submitted to such security arrangements as the Company may consider to be appropriate under the given circumstances.
- 8.4.9 The General Meeting may be conducted in a language other than the Dutch language, if so determined by the chairman of the General Meeting.

8.5 General Meetings: order of discussion, minutes.

- 8.5.1 The General Meeting is chaired by the Lead Independent Director or, if the Lead Independent Director is absent, by one of the other Directors designated for that purpose by the Board. The chairman of the General Meeting appoints the secretary of the General Meeting.
- 8.5.2 The chairman of the General Meeting determines the order of discussion in accordance with the agenda and may limit speaking time or take other measures to ensure that the meeting proceeds in an orderly manner.
- 8.5.3 All issues relating to the proceedings at or concerning the meeting are decided by the chairman of the General Meeting.
- 8.5.4 Minutes of the business transacted at the meeting must be kept by the secretary of the meeting, unless a notarial record of the General Meeting is prepared. Minutes of a General Meeting are adopted and subsequently signed by the chairman and the secretary of the General Meeting.
- 8.5.5 A written confirmation signed by the chairman of the meeting stating that the General Meeting has adopted a resolution constitutes valid proof of that resolution towards third parties.

8.6 General Meetings: decision-making.

- 8.6.1 Insofar the law or these articles of association do not prescribe a larger majority, the General Meeting adopts resolutions by a simple majority of votes cast in a General Meeting where at least one third of the issued and outstanding Shares are represented. A second General Meeting as referred to in article 2:120(3) BW cannot be convened.
- 8.6.2 Each Share confers the right to cast one vote at the General Meeting. Blank votes, abstentions and invalid votes are regarded as votes that have not been cast.
- 8.6.3 No vote may be cast at the General Meeting for a Share held by the Company or one of its Subsidiaries or in respect of a Share for which any of them holds the depository

receipts. Holders of a right of usufruct or a right of pledge on Shares belonging to the Company or its Subsidiaries are not excluded from voting if the right of usufruct or the right of pledge was created before the Share concerned belonged to the Company or one of its Subsidiaries. The Company or a Subsidiary may not cast a vote in respect of a Share on which it holds a right of usufruct or a right of pledge.

- 8.6.4 The chairman of the General Meeting determines the method of voting.
- 8.6.5 The ruling by the chairman of the General Meeting on the outcome of a vote is decisive.
- 8.6.6 The chairman of the meeting shall decide in event of a tie.
- 8.6.7 All disputes concerning voting for which neither the law nor the articles of association provide a solution are decided by the chairman of the General Meeting.

8.7 Meetings of holders of Shares of a specific class.

- 8.7.1 Meetings of holders of Shares of a specific class must be held as frequently and whenever such a meeting is required by virtue of any statutory regulation or any regulation in these articles of association.
- 8.7.2 Articles 8.1.2 and 8.4.1 do not apply to a meeting of holders of Preference Shares.
- 8.7.3 Notwithstanding articles 8.7.2 and 8.7.4, the provisions of this chapter 8 apply *mutatis mutandis* to the meeting of holders of Shares of a specific class.
- 8.7.4 Meetings of holders of Preference Shares may be convened in accordance with article 8.3, provided that the notice is sent no later than on the sixth day prior to the day of the meeting. The percentage referred to in articles 8.2.2 and 8.3.4 relates to the Preference Shares only.
- 8.7.5 A meeting of holders of Preference Shares may adopt resolutions in writing if the proposal has been sent to all holders of Preference Shares in writing, none of them opposes this manner of decision-making and all holders of Preference Shares express themselves in favour of the proposal concerned.

9 FINANCIAL YEAR, ANNUAL REPORTING AND AUDITOR.

9.1 Financial year. Annual reporting.

- 9.1.1 The Company's financial year runs from the first day of May until the thirtieth day of April of the following year.
- 9.1.2 Each year, within the statutory period, the Board shall prepare Annual Accounts. The Annual Accounts must be accompanied by an auditor's statement as referred to in article 9.2.1, the Management Report, and the additional information to the extent that this information is required.
- 9.1.3 The Annual Accounts must be signed by all Directors. If the signature of one or more of them is missing, this and the reasons for this must be disclosed.
- 9.1.4 The Company shall ensure that the Annual Accounts, the Management Report and the additional information referred to in article 9.1.2 are available at the Company's address from the day of the notice of the General Meeting at which they are to be discussed. The Persons with Meeting Rights may inspect these documents and obtain a copy free of charge.
- 9.1.5 The Annual Accounts are adopted by the General Meeting.

- 9.1.6 In the General Meeting where adoption of the Annual Accounts is discussed, a proposal to grant discharge to the members of the Board may be discussed as a separate item on the agenda.

9.2 Auditor.

- 9.2.1 The General Meeting instructs a statutory auditor to audit the Annual Accounts in accordance with article 2:393(3) BW. The instruction may be given to a firm in which chartered accountants work together. The Board shall nominate an auditor for instruction.
- 9.2.2 If the General Meeting fails to issue the instructions to the auditor, the Board is authorised to do so.
- 9.2.3 The instructions issued to the auditor may be revoked by the General Meeting and by the corporate body issuing the instructions. The instructions may only be revoked for valid reasons and in accordance with article 2:393(2) BW.
- 9.2.4 The auditor shall report the findings of the audit to the Board and present the results of the audit in a statement on the true and fair view provided by the Annual Accounts.
- 9.2.5 The Board may issue instructions (other than those referred to above) to the above auditor or to a different auditor at the Company's expense.

10 PROFIT, LOSS AND DISTRIBUTIONS.

10.1 Profit and loss. Distributions on Shares.

- 10.1.1 Distribution of dividends pursuant to this article 10.1 will take place after the adoption of the Annual Accounts which show that the distribution is allowed.
- 10.1.2 The Company may make distributions on Shares only to the extent that its shareholders' equity exceeds the sum of the paid-up and called-up part of the capital and the reserves which must be maintained by law or the articles of association.
- 10.1.3 A dividend will be paid out of the profit, if available for distribution, first of all on the Preference Shares in accordance with this paragraph.
- (a) If the Preference Shares are fully paid up only at the expense of the Company's reserves, the distribution will be one thousand euro (EUR 1,000) for the aggregate outstanding Preference Shares issued at the expense of the reserves. If Preference Shares have been paid up other than at the expense of the Company's reserves, the dividend paid on the Preference Shares will be based on the percentage, mentioned immediately below, of the amount called up and paid up on the Preference Shares. The percentage referred to in the previous sentence shall be equal to the average of the three months EURIBOR during the period the Preference Shares are issued, unless this is a negative percentage, increased by a margin between one hundred and five hundred basis points. The margin shall be fixed by the Board in the financial year the Preference Shares are issued and in any event before a distribution becomes payable on such Preference Shares and each financial year thereafter as long as Preference Shares are issued and the margin shall depend on the prevailing market conditions. EURIBOR shall mean the Euro Interbank Offered Rate.
- (b) If in the financial year over which the aforesaid dividend is paid the amount called up and paid up on the Preference Shares has been reduced or, pursuant to a resolution to make a further call on those Preference Shares, has been increased, the dividend must be reduced or, if possible, increased by an amount

equal to that percentage of the amount of the reduction or increase, as the case may be, calculated from the date of the reduction or, as the case may be, from the date when the further call on the Preference Shares was made.

- (c) If and to the extent that the profit is not sufficient to pay in full the dividend referred to under (a) and (b), the deficit will be paid to the debit of the reserves provided that doing so is not in violation of article 10.1.2.
 - (d) If and to the extent that the dividend referred to in the first sentence of this article 10.1.3 cannot be paid to the debit of the reserves either, the profits earned in subsequent years will be applied first towards making to the holders of Preference Shares such payment as will fully clear the deficit before the provisions of the following paragraphs of this article can be applied. No further dividends on the Preference Shares may be paid than as stipulated in this article and in article 10.2. Interim dividends paid over any financial year in accordance with article 10.2 must be deducted from the dividend paid by virtue of this article 10.1.3.
 - (e) If the profit earned in any financial year has been determined and in that financial year one or more Preference Shares have been cancelled, the persons who were the holders of those Preference Shares will have an inalienable right to payment of dividend as described below. The amount of profit, if available for distribution, to be distributed to the aforesaid persons will be equal to the amount of the dividend to which by virtue of the provision under (b) they would be entitled if on the date of determination of the profit they had still been the holders of the aforesaid Preference Shares, calculated on the basis of the period during which in the financial year concerned those persons were holders of those Preference Shares, this dividend to be reduced by the amount of any interim dividend paid in accordance with article 10.2.
 - (f) If in the course of any financial year Preference Shares have been issued, with respect to that financial year the dividend to be paid on the Shares concerned will be reduced pro rata to the day of issue of those Preference Shares.
 - (g) If the dividend percentage has been adjusted in the course of a financial year, then for the purposes of calculating the dividend over that financial year the applicable rate until the date of adjustment will be the percentage in force prior to that adjustment and the applicable rate after the date of adjustment will be the altered percentage.
- 10.1.4 The Board may determine that any amount remaining out of the profit after application of article 10.1.3 will be added to the reserves.
- 10.1.5 The profit remaining after application of articles 10.1.3 and 10.1.4 will be at the disposal of the General Meeting, provided that no further distribution shall be made on the Preference Shares.
- 10.1.6 The General Meeting may only resolve to distribute to the Shareholders a dividend in kind or in the form of Ordinary Shares at a proposal of the Board.
- 10.1.7 Subject to the other provisions of this article 10.1, the General Meeting may, on a proposal made by the Board, resolve to make distributions to the holders of Ordinary

Shares to the debit of one or several reserves which the Company is not prohibited from distributing by virtue of the law or the articles of association.

- 10.1.8 For the purpose of calculating the amount of any dividend or distribution, Shares held by the Company shall not be taken into account. No dividends shall be paid to the Company on Shares held by the Company, unless those Shares are encumbered with a right of usufruct or a right of pledge.

10.2 Interim distributions.

- 10.2.1 The Board may resolve to make interim distributions on the Shares of a particular class if an interim statement of assets and liabilities shows that the requirement of article 10.1.2 has been met.

- 10.2.2 The interim statement of assets and liabilities referred to in article 10.2.1 relates to the condition of the assets and liabilities on a date no earlier than the first day of the third month preceding the month in which the resolution to distribute is published. This interim statement must be prepared on the basis of generally acceptable valuation methods. The amounts to be reserved under the law and the articles of association must be included in the statement of assets and liabilities. It must be signed by the Directors. If one or more of their signatures are missing, this absence and the reason for this absence must be stated.

- 10.2.3 If all issued and outstanding Preference Shares are cancelled against repayment, on the day of that repayment a dividend will be paid, this dividend to be equal to the premium paid on the Preference Share concerned at its issue, increased by a distribution to be calculated in accordance with the provisions of article 10.1.3 and over the period over which until the date of repayment no earlier distribution as referred to in the first sentence of article 10.1.3 has been made, all this provided that the requirement of article 10.1.2 has been met as demonstrated by an interim statement of assets and liabilities as referred to article 10.2.2.

10.3 Notices and payments.

- 10.3.1 Any proposal for a distribution on Shares must immediately be published by the Board in accordance with the regulations of the stock exchange where the Shares are officially listed at the Company's request. The notification must specify the date when and the manner in which the distribution will be payable or - in the case of a proposal for distribution - is expected to be made payable.
- 10.3.2 Distributions will be payable no later than thirty days after the date when they were declared, unless the Board determines a different date.
- 10.3.3 The persons entitled to a distribution shall be the relevant shareholders, holders of a right of usufruct on Shares and holders of a right of pledge on Shares, as relevant, at a date to be determined by the Board for that purpose. This date shall not be earlier than the date on which the distribution was announced.
- 10.3.4 Dividends which have not been claimed upon the expiry of five years and one day after the date when they became payable will be forfeited to the Company and will be carried to the reserves.
- 10.3.5 The Board may determine that distributions on Shares will be made payable either in euro or in another currency.

11 AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION, DISSOLUTION AND

LIQUIDATION.

11.1 Amendments to these articles of association. Dissolution.

- 11.1.1 A resolution to amend these articles of association or to dissolve the Company may only be adopted by the General Meeting at the proposal of the Board.
- 11.1.2 If a proposal to amend these articles of association is to be submitted to the General Meeting, it shall be so stated in the notice convening the meeting, and a copy of the proposal containing the text of the proposed amendment shall be held available at the Company's office for inspection by every Shareholder and other Persons with Meeting Rights, from the date of the notice convening the meeting until the conclusion of such meeting.

11.2 Liquidation.

- 11.2.1 If the Company is dissolved, the liquidation is carried out by the Board, unless the General Meeting resolves otherwise.
- 11.2.2 These articles of association remain in force where possible during the liquidation.
- 11.2.3 The surplus assets of the Company remaining after satisfaction of its debts will be divided, in accordance with the provisions of article 2:23b BW, as follows:
 - (a) Firstly, the holders of the Preference Shares will be paid, if possible, the nominal value amount of their Preference Shares or, if those Preference Shares are not fully paid up, the amount paid on those Preference Shares. Such payment to be increased by an amount equal to the percentage, referred to under (b) of article 10.1.3, of the amount called up and paid up on the Preference Shares, calculated over each year or part of a year in the period beginning on the day following the period over which the last dividend on the Preference Shares was paid and ending on the day of the distribution, as referred to in this article, made on Preference Shares; if the Company's surplus assets are not sufficient to make the distributions as referred to in this subparagraph (a), these distributions will be made to the holders of the Preference Shares pro rata to the amounts that would be paid if the surplus assets were sufficient for distribution in full;
 - (b) secondly, the balance, if any, remaining after the payments referred to under (a) will be for the benefit of the holders of Ordinary Shares in proportion to the nominal value amount of Ordinary Shares held by each of them.
- 11.2.4 Article 11.2.3 under (a) first sentence does not apply if all Preference Shares are issued at the expense of the reserves of the Company.