

**Ferrovial International SE's current articles of
association
(Dutch version and unofficial English translation)**

[Rest of the page intentionally left blank]

STATUTEN
van:
Ferrovial International SE
met statutaire zetel in Amsterdam

STATUTEN

Artikel 1. Definities en interpretatie

- 1.1 In deze Statuten hebben de volgende begrippen de volgende betekenis:
- "**Aandeel**" betekent een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap;
 - "**Aandeelhouder**" betekent een houder van een of meer Aandelen;
 - "**Accountant**" betekent een accountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
 - "**Algemene Vergadering**" betekent het orgaan van de Vennootschap dat wordt gevormd door de Aandeelhouders, dan wel een bijeenkomst van Aandeelhouders;
 - "**Bestuur**" betekent het bestuur van de Vennootschap;
 - "**Bestuurder**" betekent een bestuurder van de Vennootschap, daaronder begrepen zowel iedere Uitvoerende Bestuurder als iedere Niet-Uitvoerende Bestuurder, tenzij uit de context anders blijkt;
 - "**Bestuurder A**" betekent een bestuurder A van de Vennootschap, daaronder begrepen zowel iedere Uitvoerende Bestuurder A als iedere Niet-Uitvoerende Bestuurder A, tenzij uit de context anders blijkt;
 - "**Bestuurder B**" betekent een bestuurder B van de Vennootschap, daaronder begrepen zowel iedere Uitvoerende Bestuurder B als iedere Niet-Uitvoerende Bestuurder B, tenzij uit de context anders blijkt;
 - "**Bestuursverslag**" betekent het bestuursverslag bedoeld in artikel 2:391 van het Burgerlijk Wetboek;
 - "**Dochtermaatschappij**" betekent een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;
 - "**Ferrovial Groep**" betekent de groep als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek, geleid door Ferrovial, S.A., een naamloze vennootschap onder Spaans recht, met zetel te Madrid, Spanje, en adres calle Príncipe de Vergara 135, 28002 Madrid, Spanje;
 - "**Groepsmaatschappij**" betekent een rechtspersoon of vennootschap die met de Vennootschap in een groep als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek is verbonden;
 - "**Jaarrekening**" betekent de jaarrekening bedoeld in artikel 2:361 van het Burgerlijk Wetboek;
 - "**Niet-Uitvoerende Bestuurder**" betekent een niet-uitvoerende bestuurder van de Vennootschap;
 - "**Niet-Uitvoerende Bestuurder A**" betekent een niet-uitvoerende bestuurder A van de Vennootschap;

"**Niet-Uitvoerende Bestuurder B**" betekent een niet-uitvoerende bestuurder B van de Vennootschap;

"**Pandhouder**" betekent een houder van een pandrecht op een of meer Aandelen;

"**Statuten**" betekent deze statuten;

"**Uitvoerende Bestuurder**" betekent een uitvoerende bestuurder van de Vennootschap;

"**Uitvoerende Bestuurder A**" betekent een uitvoerende bestuurder A van de Vennootschap;

"**Uitvoerende Bestuurder B**" betekent een uitvoerende bestuurder B van de Vennootschap;

"**Vennootschap**" betekent de vennootschap die wordt geregeerd door deze Statuten;

"**Vruchtgebruiker**" betekent een houder van een recht van vruchtgebruik op een of meer Aandelen.

- 1.2 In deze Statuten zijn verwijzingen naar Artikelen verwijzingen naar artikelen van deze Statuten, tenzij anders aangegeven.

Artikel 2. Naam, zetel en structuur

2.1 De Vennootschap is genaamd: Ferroviaal International SE.

2.2 De Vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam.

2.3 De Vennootschap geeft toepassing aan artikel 2:129a van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 3. Doel

De Vennootschap heeft ten doel:

- (a) het deelnemen in, het op andere wijze een belang nemen in en het voeren van beheer over andere ondernemingen, van welke aard ook;
- (b) het financieren van anderen en het stellen van zekerheid, het geven van garanties en het zich op andere wijze verbinden voor schulden van anderen;
- (c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden, daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven en andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
- (d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan anderen;
- (e) het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van onroerende zaken en andere registergoederen;
- (f) het verhandelen van valuta en effecten, alsmede van vermogensbestanddelen in het algemeen;
- (g) het ontwikkelen, exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, knowhow, auteursrechten, databanken en andere intellectuele eigendomsrechten;
- (h) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten;
- (i) het beheren en administreren van belangen in het aandelenkapitaal van binnenlandse en/of buitenlandse entiteiten door het gebruik maken van activa en personele middelen,

alsmede al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Artikel 4. Kapitaal en Aandelen

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt zevenhonderdvijftig miljoen euro (EUR 750.000.000,00) en is verdeeld in zevenhonderdvijftig miljoen (750.000.000) Aandelen met een nominaal bedrag van één euro (EUR 1,00) elk.
- 4.2 De Aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd vanaf 1.
- 4.3 Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
- 4.4 Ten minste één Aandeel wordt gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de Vennootschap of een van haar Dochtermaatschappijen.

Artikel 5. Uitgifte van Aandelen

- 5.1 De Vennootschap kan slechts Aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering.
- 5.2 Bij het besluit tot uitgifte van Aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vastgesteld.
- 5.3 De Artikelen 5.1 en 5.2 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van Aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 5.4 Voor de uitgifte van Aandelen is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 5.5 Bij uitgifte van Aandelen heeft iedere Aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn Aandelen, onverminderd Artikel 5.6.
- 5.6 Een Aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op Aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Hij heeft geen voorkeursrecht op Aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.
- 5.7 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de Algemene Vergadering.
- 5.8 De Artikelen 5.5 tot en met 5.7 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op Aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 5.9 Bij het nemen van Aandelen moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het Aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Bedongen kan worden dat een deel, zijnde niet meer dan drie kwart van het nominale bedrag, pas hoeft te worden gestort nadat dit door de Vennootschap is opgevraagd.

Artikel 6. Verkrijging van Aandelen door de Vennootschap

- 6.1 De Vennootschap mag slechts volgestorte Aandelen anders dan om niet verkrijgen met inachtneming van artikel 2:98 leden 2 tot en met 4 van het Burgerlijk Wetboek, onverminderd Artikel 4.4.

- 6.2 Op het vervreemden van Aandelen door de Vennootschap zijn de Artikelen 5.1 tot en met 5.8 van overeenkomstige toepassing.

Artikel 7. Financiële steunverlening

- 7.1 De Vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van Aandelen of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor haar Dochtermaatschappijen.
- 7.2 De Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen mogen slechts leningen verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van Aandelen of van certificaten daarvan indien het Bestuur daartoe besluit en overigens met inachtneming van artikel 2:98c leden 2 en 3 van het Burgerlijk Wetboek.
- 7.3 De Vennootschap houdt een niet-uitkeerbare reserve aan ter grootte van het bedrag van de in Artikel 7.2 bedoelde leningen.
- 7.4 Een besluit van het Bestuur tot het verstrekken van een lening als bedoeld in Artikel 7.2 is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering.
- 7.5 De Artikelen 7.1 tot en met 7.4 gelden niet indien Aandelen of certificaten van Aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.

Artikel 8. Vruchtgebruik en pandrecht op Aandelen

- 8.1 Op Aandelen kan vruchtgebruik en pandrecht worden gevestigd.
- 8.2 Het aan de Aandelen verbonden stemrecht kan niet aan de Vruchtgebruiker of de Pandhouder worden toegekend.
- 8.3 De Vruchtgebruiker en de Pandhouder hebben niet de rechten, die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

Artikel 9. Certificaten van Aandelen

De Vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van Aandelen.

Artikel 10. Register van aandeelhouders

Het Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle Aandeelhouders worden opgenomen, met vermelding van het aantal door hen gehouden Aandelen, de datum waarop zij de Aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, het op ieder Aandeel gestorte bedrag, alsmede van alle andere gegevens die daarin krachtens artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek moeten worden opgenomen.

Artikel 11. Levering van Aandelen

Voor de levering van Aandelen of van een vruchtgebruik op Aandelen, dan wel de vestiging of afstand van een vruchtgebruik of pandrecht op Aandelen, is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

Artikel 12. Beperkingen omtrent de overdraagbaarheid van Aandelen

Op de overdraagbaarheid van Aandelen zijn geen beperkingen van toepassing.

Artikel 13. Bestuur

- 13.1 Het Bestuur bestaat uit een door de Algemene Vergadering te bepalen aantal Uitvoerende Bestuurders A, Uitvoerende Bestuurders B, Niet-Uitvoerende Bestuurders A en Niet-Uitvoerende Bestuurders B, met dien verstande dat het Bestuur altijd bestaat uit ten minste drie Bestuurders, waaronder ten minste één Uitvoerende Bestuurder en één Niet-Uitvoerende Bestuurder.
- 13.2 Slechts natuurlijke personen kunnen Niet-Uitvoerende Bestuurder zijn.

Artikel 14. Benoeming, schorsing en ontslag van Bestuurders

- 14.1 Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering bepaalt of een Bestuurder wordt benoemd tot Uitvoerend Bestuurder A, Uitvoerend Bestuurder B, Niet-Uitvoerend Bestuurder A of Niet-Uitvoerend Bestuurder B. De Algemene Vergadering kan een Bestuurder te allen tijde schorsen en ontslaan. Het Bestuur is bevoegd een Uitvoerende Bestuurder te allen tijde te schorsen.
- 14.2 Bestuurders worden benoemd voor een periode van zes jaar. Bestuurders kunnen worden herbenoemd.
- 14.3 Indien hetzij de Algemene Vergadering een Bestuurder heeft geschorst hetzij het Bestuur een Uitvoerende Bestuurder heeft geschorst, moet de Algemene Vergadering binnen drie maanden na ingang van de schorsing besluiten hetzij tot ontslag, hetzij tot opheffing van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing.

Artikel 15. Bezoldiging van Bestuurders

- 15.1 De Vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van het Bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het Bestuur betreffen.
- 15.2 De Algemene Vergadering kan aan Bestuurders een bezoldiging toekenning met inachtneming van het beleid, bedoeld in Artikel 15.1.

Artikel 16. Taak, taakverdeling en besluitvorming van het Bestuur

- 16.1 Behoudens beperkingen volgens deze Statuten is het Bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de Bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 16.2 De Uitvoerende Bestuurders zijn belast met het dagelijks Bestuur van de Vennootschap.
- 16.3 De Niet-Uitvoerende Bestuurders hebben tot taak toezicht te houden op de taakuitoefening door de Uitvoerende Bestuurders en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Uitvoerende Bestuurders verschaffen de Niet-Uitvoerende Bestuurders tijdig de voor de uitoefening van hun taak noodzakelijke gegevens.
- 16.4 Het Bestuur kan een reglement vaststellen waarin de onderwerpen worden geregeld die het Bestuur betreffen.

- 16.5 Het Bestuur kan, al dan niet bij reglement, bepalen met welke taak iedere Bestuurder meer in het bijzonder zal zijn belast.
- 16.6 Indien er slechts een Niet-Uitvoerende Bestuurder is, is hij voorzitter van het Bestuur. Indien er meer dan een Niet-Uitvoerende Bestuurder is, benoemt het Bestuur uit de Niet-Uitvoerende Bestuurders een voorzitter. Een besluit van het Bestuur tot benoeming van een voorzitter is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring de Algemene Vergadering.
- 16.7 Het Bestuur vergadert zo dikwijls een Bestuurder dit wenselijk oordeelt, maar ten minste één keer per drie maanden.
- 16.8 Een Uitvoerende Bestuurder kan zich ter vergadering slechts door een andere Bestuurder bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen en een Niet-Uitvoerende Bestuurder kan zich ter vergadering slechts door een andere Niet-Uitvoerende Bestuurder bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Aan de eis van schriftelijkheid van de volmacht wordt voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.
- 16.9 Iedere Bestuurder kan door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de vergadering deelnemen, mits alle aan de vergadering deelnemende Bestuurders elkaar tegelijkertijd kunnen verstaan. Een op deze wijze deelnemende Bestuurder wordt geacht ter vergadering aanwezig te zijn.
- 16.10 Iedere Bestuurder heeft één stem. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt. Alle besluiten worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste één Bestuurder A en ten minste één Bestuurder B aanwezig of vertegenwoordigd is, met dien verstande dat voor de geldigheid van een besluit is vereist dat ten minste één Bestuurder A en ten minste één Bestuurder B ten gunste van het voorstel stem hebben uitgebracht. Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.
- 16.11 In het geval een of meer Bestuurders een direct of indirect persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, zijn zij niet bevoegd deel te nemen aan de beraadslaging en besluitvorming. In het geval alle Bestuurders een direct of indirect persoonlijk belang hebben of de enige Bestuurder een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming, wordt het besluit genomen door de Algemene Vergadering.
- 16.12 Besluitvorming van het Bestuur kan buiten vergadering geschieden, mits alle Bestuurders met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd en de stemmen schriftelijk of langs elektronische weg worden uitgebracht. Op de besluitvorming van het Bestuur buiten vergadering zijn de Artikelen 16.10 en 16.11 van overeenkomstige toepassing.

Artikel 17. Goedkeuring van besluiten van het Bestuur en aanwijzingen

- 17.1 Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van het Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter

van de Vennootschap of de met haar verbonden 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 daarvan met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap;
 - (c) het nemen of afstoten door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij daarvan van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde Jaarrekening van de Vennootschap.
- 17.2 De Algemene Vergadering kan besluiten van het Bestuur aan haar goedkeuring onderwerpen, onverminderd Artikel 17.1. Zulke besluiten moeten duidelijk worden omschreven en schriftelijk aan het Bestuur worden medegedeeld. Aan de eis van schriftelijkheid van de mededeling wordt voldaan indien de mededeling elektronisch is vastgelegd.
- 17.3 Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering op een besluit als bedoeld in de Artikelen 17.1 en 17.2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of Uitvoerende Bestuurders niet aan.
- 17.4 Het Bestuur dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de Algemene Vergadering die de algemene lijnen van het te voeren financiële, economische en sociale beleid en van het personeelsbeleid betreffen.

Artikel 18. Vertegenwoordiging

- 18.1 Het Bestuur vertegenwoordigt de Vennootschap. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt, behalve aan het Bestuur, slechts toe aan één Bestuurder A en één Bestuurder B gezamenlijk.
- 18.2 Het Bestuur kan een of meer functionarissen met algemene of beperkte doorlopende bevoegdheid tot vertegenwoordiging aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de grenzen aan zijn bevoegdheid gesteld. De titel van zodanige functionarissen wordt door het Bestuur vastgesteld.
- 18.3 Rechtshandelingen van de Vennootschap jegens de houder van alle Aandelen waarbij de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze Aandeelhouder worden schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige zin worden Aandelen gehouden door de Vennootschap of haar Dochtermaatschappijen niet meegeteld.
- 18.4 Artikel 18.3 is niet van toepassing op rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap behoren.

Artikel 19. Ontstentenis of belet van Bestuurders

- 19.1 In geval van ontstentenis of belet van een of meer Uitvoerende Bestuurders zijn de overblijvende Uitvoerende Bestuurders of is de enig overblijvende Uitvoerende Bestuurder tijdelijk met het dagelijks bestuur van de Vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle Uitvoerende Bestuurders of de enige Uitvoerende Bestuurder zijn de Niet-Uitvoerende Bestuurders tijdelijk met het dagelijks bestuur van de Vennootschap belast; de Niet-Uitvoerende Bestuurders zijn alsdan bevoegd om een of meer tijdelijke Uitvoerende Bestuurders aan te wijzen.
- 19.2 In geval van ontstentenis of belet van een of meer Niet-Uitvoerende Bestuurders zijn de overblijvende Niet-Uitvoerende Bestuurders of is de enig overblijvende Niet-Uitvoerende Bestuurder tijdelijk belast met de uitoefening van de taken en bevoegdheden die bij de wet en deze Statuten zijn toegekend aan de Niet-Uitvoerende Bestuurders. In geval van ontstentenis of belet van alle Niet-Uitvoerende Bestuurders of de enige Niet-Uitvoerende Bestuurder worden deze taken en bevoegdheden tijdelijk uitgeoefend door een of meer personen die de Algemene Vergadering daartoe aanwijst.

Artikel 20. Vrijwaring van Bestuurders

- 20.1 Voor zover uit de wet niet anders voortvloeit, worden aan Bestuurders en oud-Bestuurders vergoed:
- (a) de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken, daaronder mede begrepen aanspraken van de Vennootschap en haar Groepsmaatschappijen, als gevolg van enig handelen of nalaten in de uitoefening van hun taken als Bestuurder;
 - (b) eventuele schadevergoedingen die zij verschuldigd zijn als gevolg van zodanig handelen of nalaten;
 - (c) de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als Bestuurder of oud-Bestuurder zijn betrokken, met uitzondering van de rechtsgedingen waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken die niet gebaseerd is op hun rechten als bedoeld in Artikel 20.1 onderdelen (a) en (b).
- 20.2 Een Bestuurder of oud-Bestuurder heeft geen aanspraak op een vergoeding als bedoeld in Artikel 20.1 indien en voor zover:
- (a) door een Nederlandse rechter bij in kracht van gewijsde gegane uitspraak is vastgesteld:
 - (i) dat het handelen of nalaten van de Bestuurder of oud-Bestuurder kan worden gekenschetst als opzettelijk of bewust roekeloos; of
 - (ii) dat het handelen of nalaten van de Bestuurder of oud-Bestuurder kan worden gekenschetst als ernstig verwijtbaar en dat de vergoeding in strijd is met de wet of, alle omstandigheden van het geval in aanmerking genomen, onaanvaardbaar is op grond van de normen van redelijkheid en billijkheid; of

- (b) de kosten of het vermogensverlies van de Bestuurder of oud-Bestuurder is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald.
- 20.3 Indien en voor zover door de bevoegde rechter bij in kracht van gewijsde gegane uitspraak is vastgesteld dat de Bestuurder of oud-Bestuurder geen aanspraak heeft op een vergoeding als bedoeld in Artikel 20.1, is hij gehouden de door de Vennootschap vergoede bedragen terstond terug te betalen. De Vennootschap kan van de Bestuurder of oud-Bestuurder passende zekerheid verlangen voor deze terugbetalingsverplichting.
- 20.4 De Vennootschap zal ten behoeve van Bestuurders en oud-Bestuurders een verzekering tegen aansprakelijkheid afsluiten, dan wel zal bewerkstellingen dat een Groepsmaatschappij een dergelijke verzekering afsluit.
- 20.5 De Vennootschap kan, bij schriftelijke overeenkomst tussen een Bestuurder en de Vennootschap, nadere uitvoering geven aan de Artikelen 20.1 tot en met 20.4. Een dergelijke overeenkomst mag afwijken van de bepalingen van dit Artikel 20. Onverminderd toepasselijk recht, zullen in het geval van dubbelzinnigheid dan wel tegenstrijdigheid tussen bepalingen van dit Artikel 20 en bepalingen van een dergelijke overeenkomst, de bepalingen van de overeenkomst prevaleren.
- 20.6 Wijziging van dit Artikel 20 kan aan de aanspraken van Bestuurders en oud-Bestuurders op een vergoeding als bedoeld in Artikel 20.1 wegens een handelen of nalaten in het tijdvak waarin dat Artikel van kracht was, geen nadeel toebrengen.

Artikel 21. Algemene Vergaderingen

- 21.1 Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt een Algemene Vergadering gehouden. De oproeping tot deze vergadering vermeldt in ieder geval de volgende onderwerpen:
 - (a) de vaststelling van de Jaarrekening;
 - (b) de verlening van kwijting aan de Bestuurders;
 - (c) de bestemming van de winst dan wel de bepaling van de wijze waarop het verlies wordt verwerkt.

Deze onderwerpen behoeven niet in de oproeping te worden vermeld indien de termijn voor het opmaken van de Jaarrekening door de Algemene Vergadering is verlengd.

- 21.2 Het Bestuur en iedere Aandeelhouder is bevoegd tot het bijeenroepen van een Algemene Vergadering.
- 21.3 Een Algemene Vergadering wordt bijeengeroepen zo dikwijls het Bestuur of een Aandeelhouder dit wenselijk oordeelt.

Artikel 22. Plaats, oproeping en agenda van de Algemene Vergaderingen

- 22.1 De Algemene Vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de Vennootschap haar zetel heeft, of in de gemeente Den Haag, Haarlemmermeer (Schiphol Airport), Rotterdam of Utrecht. In een elders gehouden Algemene Vergadering kunnen wettige besluiten slechts worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

- 22.2 Aandeelhouders worden tot de Algemene Vergadering opgeroepen door het Bestuur, een Bestuurder of een Aandeelhouder.
- 22.3 De oproeping tot een Algemene Vergadering geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de Aandeelhouders aan de laatstelijk door hen aan het Bestuur opgegeven adressen. Indien de Aandeelhouder hiermee instemt, kan de oproeping geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de Vennootschap is bekend gemaakt.
- 22.4 De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen en de plaats en het tijdstip van de vergadering. Onderwerpen die niet in de oproeping zijn vermeld, kunnen in een aanvullende oproeping worden aangekondigd. Omtrent onderwerpen die niet in de oproeping zijn vermeld of in een aanvullende oproeping zijn aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn, kan niet wettig worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
- 22.5 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering. Was die termijn korter of heeft de oproeping niet plaatsgehad, dan kunnen geen wettige besluiten worden genomen, tenzij met algemene stemmen in een vergadering, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

Artikel 23. Voorzitter en secretaris van de Algemene Vergadering

De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van het Bestuur, die echter, ook indien hij zelf ter vergadering aanwezig is, een ander in zijn plaats als voorzitter kan aanwijzen. Bij afwezigheid van de voorzitter van het Bestuur, zonder dat hij een ander in zijn plaats als voorzitter heeft aangewezen, benoemen de ter vergadering aanwezige Niet-Uitvoerende Bestuurders een van hen tot voorzitter. Bij afwezigheid van alle Niet-Uitvoerende bestuurders benoemt de Algemene Vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.

Artikel 24. Notulen van de Algemene Vergadering

- 24.1 Van het ter vergadering verhandelde worden door de secretaris van de Algemene Vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan ondertekend door de voorzitter en de secretaris van de Algemene Vergadering.
- 24.2 Indien het Bestuur niet ter vergadering vertegenwoordigd was, doet de voorzitter van de Algemene Vergadering van de genomen besluiten onverwijld mededeling aan het Bestuur.

Artikel 25. Vergaderrecht en toegang tot de Algemene Vergadering

- 25.1 Iedere Aandeelhouder is bevoegd om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het hem toekomende stemrecht uit te oefenen.
- 25.2 Indien zulks bij de oproeping tot de vergadering is vermeld, is iedere Aandeelhouder bevoegd om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Daartoe is vereist dat de

Aandeelhouder via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en het stemrecht kan uitoefenen. Een op deze wijze deelnemende Aandeelhouder wordt geacht ter vergadering aanwezig dan wel vertegenwoordigd te zijn. Degenen die de oproeping doen, kunnen voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronische communicatiemiddel. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.

- 25.3 Voor de toepassing van de Artikelen 25.1 en 25.2 wordt aan de eis van schriftelijkheid van de volmacht voldaan indien de volmacht elektronisch is vastgelegd.
- 25.4 De Bestuurders hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem.

Artikel 26. Stemrecht en besluitvorming in de Algemene Vergadering

- 26.1 Ieder Aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 26.2 Alle besluiten waaromtrent bij de wet of deze Statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

Artikel 27. Besluitvorming van Aandeelhouders buiten vergadering

- 27.1 Besluitvorming van Aandeelhouders kan buiten vergadering geschieden, mits met algemene stemmen van de stemgerechtigde Aandeelhouders en de stemmen schriftelijk of langs elektronische weg worden uitgebracht. De Bestuurders worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.
- 27.2 De betrokken Aandeelhouders doen van de genomen besluiten onverwijld mededeling aan het Bestuur.

Artikel 28. Boekjaar

Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

Artikel 29. Jaarrekening

- 29.1 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de Algemene Vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het Bestuur een Jaarrekening op.
- 29.2 De Jaarrekening wordt ondertekend door alle Bestuurders; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 29.3 De Jaarrekening wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. Vaststelling van de Jaarrekening strekt niet tot kwijting aan een Bestuurder.

Artikel 30. Winst en verlies

- 30.1 De Algemene Vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst dan wel tot bepaling van de wijze waarop het verlies wordt verwerkt.
- 30.2 Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

Artikel 31. Uitkeringen

- 31.1 De Algemene Vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen.
- 31.2 De Vennootschap kan aan de Aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 31.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 31.4 De Vennootschap mag tussentijds uitkeringen doen mits aan het vereiste van Artikel 31.2 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek.
- 31.5 Bij de berekening van iedere uitkering tellen de Aandelen die de Vennootschap houdt, niet mee.

Artikel 32. Statutenwijziging

- 32.1 De Algemene Vergadering is bevoegd deze Statuten te wijzigen.
- 32.2 Een besluit tot het wijzigen van deze Statuten wordt genomen bij een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen.

33. Vereffening

- 33.1 Indien de Vennootschap wordt ontbonden door een besluit van de Algemene Vergadering, wordt haar vermogen vereffend door de Uitvoerende Bestuurders, onder toezicht van de Niet-Uitvoerende Bestuurders, indien en voor zover de Algemene Vergadering niet anders bepaalt.
- 33.2 De Algemene Vergadering stelt de beloning van de vereffenaars en van degenen die met het toezicht op de vereffening belast zijn, vast.

**Articles of association
Ferrovial International SE
(Unofficial English translation)**

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

ARTICLES OF ASSOCIATION

Article 1. Definitions and interpretation

1.1 In these Articles of association the following terms shall have the following meanings:

"**Annual Accounts**" means the annual accounts referred to in section 2:361 of the Civil Code;

"**Articles of association**" means these articles of association;

"**Board**" means the board of the Company;

"**Company**" means the public company which is governed by these Articles of Association;

"**Director**" means a director of the Company, including each Executive Director and each Non-Executive Director, unless the context otherwise requires;

"**Director A**" means a director A of the Company, including each Executive Director A and each Non-Executive Director A, unless the context otherwise requires;

"**Director B**" means a director B of the Company, including each Executive Director B and each Non-Executive Director B, unless the context otherwise requires;

"**Executive Director**" means an executive director of the Company

"**Executive Director A**" means an executive director A of the Company;

"**Executive Director B**" means an executive director B of the Company;

"**Ferrovial Group**" means the group, within the meaning of section 2:24b of the Civil Code, led by Ferrovial, S.A., a public company under Spanish law, having its seat in Madrid, Spain and its address at calle Príncipe de Vergara 135, 28002 Madrid, Spain;

"**General Meeting**" means the body of the Company consisting of the Shareholders, or a meeting of Shareholders;

"**Group Company**" means a legal person or company affiliated with the Company in a group as referred to in section 2:24b of the Civil Code;

"**Non-Executive Director**" means a non-executive director of the Company;

"**Non-Executive Director A**" means a non-executive director A of the Company;

"**Non-Executive Director B**" means a non-executive director B of the Company;

"**Pledgee**" means a holder of a right of pledge on one or more Shares;

"**Share**" means a share in the share capital of the Company;

"**Shareholder**" means a holder of one or more Shares;

"**Subsidiary**" means a subsidiary as referred to in section 2:24a of the Civil Code;

"**Usufructuary**" means a holder of a right of usufruct on one or more Shares.

- 1.2 In these Articles of association references to Articles are to articles of these Articles of association, unless otherwise specified.

Article 2. Name, seat and structure

2.1 The name of the Company is: Ferrovial International SE.

2.2 The Company has its seat in Amsterdam.

2.3 The Company applies to section 2:129a of the Civil Code.

Article 3. Objects

The objects of the Company are:

- (a) to participate in, to take an interest in any other way in and to conduct the management of other businesses, of whatever nature;
- (b) to finance others and to provide security, to give guarantees and to bind itself in any other manner for debts of others;
- (c) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, debt instruments and other securities, as well as to enter into agreements in connection therewith;
- (d) to render advice and services to other persons;
- (e) to acquire, manage, exploit and dispose of immovable property and other registered property;
- (f) to trade in currencies and securities, as well as in assets in general;
- (g) to develop, exploit and trade in patents, trademarks, licenses, know-how, copyrights, database rights and other intellectual property rights;
- (h) to perform all activities of an industrial, financial or commercial nature;
- (i) to manage and administer shareholdings in the share capital of resident and/or non-resident entities by using assets and human resources,

as well as all activities which are incidental to or which may be conducive to any of the foregoing in the broadest sense.

Article 4. Share capital and Shares

- 4.1 The authorised share capital of the Company amounts to seven hundred and fifty million euros (EUR 750,000,000.00) and is divided into seven hundred and fifty million (750,000,000) Shares with a nominal value of one euro (EUR 1.00) each.
- 4.2 The Shares are in registered form and are consecutively numbered from 1 onwards.
- 4.3 No share certificates shall be issued.
- 4.4 At least one Share is held by a person/entity other than the Company or one of its Subsidiaries and other than for the account of the Company or one of its Subsidiaries.

Article 5. Issue of Shares

- 5.1 The Company may only issue Shares pursuant to a resolution of the General Meeting.
- 5.2 A resolution to issue Shares stipulates the price and the further terms and conditions of the issue.
- 5.3 Articles 5.1 and 5.2 applies by analogy to a grant of rights to subscribe for Shares, but does not apply to the issue of Shares to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for Shares.
- 5.4 The issue of Shares requires a notarial deed intended for that purpose, executed before a civil law notary practising in the Netherlands, the parties to which deed are the persons/entities involved.
- 5.5 Upon issue of Shares, each Shareholder has a pre-emption right in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to Article 5.6.
- 5.6 A Shareholder has no pre-emption right in respect of Shares which are issued against payment other than in cash. He has no pre-emption right in respect of Shares which are issued to employees of the Company or of a Group Company.
- 5.7 Pre-emption rights may be limited or excluded by resolution of the General Meeting.
- 5.8 Articles 5.5 up to and including 5.7 apply by analogy to a grant of rights to subscribe for Shares. Shareholders have no pre-emption rights in respect of Shares which are issued to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for Shares.
- 5.9 Upon subscription for Shares, the full nominal value must be paid up on such Shares as well as, if the Share is subscribed for an higher amount, the difference between such amounts. It may be stipulated that a part, not exceeding three-quarters of the nominal amount, need only be paid after a call therefor has been made by the Company.

Article 6. Acquisition of Shares by the Company

- 6.1 The Company may only acquire fully paid up Shares other than for no consideration with due observance of section 2:98 subsections 2 up to and including 4 of the Civil Code, subject to Article 4.4.

6.2 Articles 5.1 up to and including 5.8 apply by analogy to the disposal of Shares by the Company.

Article 7. Financial assistance

- 7.1 In respect of the subscription for or acquisition of Shares or depositary receipts thereof by others, the Company may not provide security, give a guarantee as to the price of the Shares, give guarantees in any other manner and may not bind itself either jointly or severally in addition to or for others. This prohibition shall also apply to its Subsidiaries.
- 7.2 In respect of the subscription for or acquisition of Shares or depositary receipts thereof by others, the Company and its Subsidiaries may only grant loans if the Board adopts a resolution to that effect and otherwise with due observance of section 2:98c subsections 2 and 3 of the Civil Code.
- 7.3 The Company maintains a non-distributable reserve for an amount equal to the amount of the loans referred to in Article 7.2.
- 7.4 A resolution of the Board to grant a loan as referred to in Article 7.2 is subject to the prior approval of the General Meeting.
- 7.5 Articles 7.1 up to and including 7.4 do not apply if Shares are subscribed for or acquired by or for the account of employees of the Company or of a Group Company.

Article 8. Right of usufruct and right of pledge on Shares

- 8.1 A right of usufruct and a right of pledge may be created on Shares.
- 8.2 The voting rights attached to the Shares may not be conferred to the Usufructuary or the Pledgee.
- 8.3 The Usufructuary and the Pledgee do not have the rights conferred by law on holders of depositary receipts for shares issued with a company's cooperation.

Article 9. Depositary receipts for Shares

The Company is not authorised to cooperate in the issue of depositary receipts for Shares.

Article 10. Shareholders register

The Board maintains a register in which the names and addresses of all Shareholders are recorded, stating the number of Shares held by each of them, the date on which they acquired the Shares, the date of acknowledgement or service, the amount paid up on each Share, as well as any other information that must be recorded pursuant to section 2:85 of the Civil Code.

Article 11. Transfer of Shares

The transfer of Shares or of a right of usufruct on Shares, or the creation or release of a right of usufruct or a right of pledge on Shares, requires a notarial deed intended for that purpose, executed before a civil law notary practising in the Netherlands, the parties to which deed shall be the persons/entities involved.

Article 12. Restrictions on the transferability of Shares

No restrictions apply to the transferability of Shares.

Article 13. Board

- 13.1 The Board consists of such number of Executive Directors A, Executive Directors B, Non-Executive Directors A and Non-Executive Directors B as the General Meeting may determine, provided that there are always three or more Directors, amongst which at least one Executive Director and one Non-Executive Director.
- 13.2 Non-Executive Directors must be natural persons.

Article 14. Appointment, suspension and dismissal of Directors

- 14.1 Directors are appointed by the General Meeting. The General Meeting shall determine whether a Director is appointed Executive Director A, Executive Director B, Non-Executive Director A or Non-Executive Director B. The General Meeting may suspend and dismiss a Director at any time. The Board is authorised to suspend an Executive Director at any time.
- 14.2 Directors are appointed for a period of six years. Directors are eligible for reappointment.
- 14.3 If either the General Meeting has suspended a Director or the Board has suspended an Executive Director, the General Meeting must resolve either to dismiss such Director or to terminate the suspension within three months after the suspension has taken effect, failing which the suspension shall lapse.

Article 15. Remuneration of Directors

- 15.1 The Company has a policy in the area of remuneration of the Board. The policy shall be adopted by the General Meeting. The remuneration policy includes at least the matters described in sections 2:383c up to and including 2:383e of the Civil Code, as far as they apply to the Board.
- 15.2 The General Meeting may grant the Directors a remuneration with due observance of the policy referred to in Article 15.1.

Article 16. Duties, division of duties and decision-making of the Board

- 16.1 Subject to the restrictions according to these Articles of association, the Board is charged with the management of the Company. In fulfilling their duties the Directors shall serve the interest of the Company and the business connected with it.
- 16.2 The Executive Directors are charged with the day-to-day management of the Company.
- 16.3 Supervision of the fulfilment of duties by the Executive Directors and of the general course of the Company's affairs and the business connected with it is carried out by the Non-Executive Directors. The Executive Directors shall provide the Non-Executive Directors with the information they need to carry out their duties in due time.
- 16.4 The Board may adopt rules with respect to the matters concerning the Board.
- 16.5 The Board may, whether or not by rule, determine the duties with which each Director will be particularly charged.

- 16.6 If there is only one Non-Executive Director, he shall be chairman of the Board. If there is more than one Non-Executive Director, the Board appoints a chairman from among the Non-Executive Directors. A resolution of the Board to appoint a chairman is subject to the prior approval of the General Meeting.
- 16.7 The Board shall meet whenever a Director considers appropriate, but at least once every three months.
- 16.8 An Executive Director may only be represented at a meeting by another Director authorised in writing and a Non-Executive Director may only be represented at a meeting by another Non-Executive Director authorised in writing. The requirement of written form for the authorisation shall be met if the authorisation has been recorded electronically.
- 16.9 Each Director may participate in a meeting by electronic means of communication, provided that all Directors participating in the meeting can hear each other simultaneously. A Director participating this way is deemed to be present at the meeting.
- 16.10 Each Director has one vote. Blank votes and invalid votes are regarded as not having been cast. All resolutions are adopted by an absolute majority of votes cast at a meeting at which at least one Director A and at least one Director B is present or represented, provided that the resolutions are only valid if at least one Director A and at least one Director B has cast his vote in favor of the proposal. In the event of a tie vote, the proposal is rejected.
- 16.11 In the event that one or more Directors have a direct or indirect personal interest that conflicts with the interest of the Company and the business connected with it, they are not authorised to participate in the discussion and the decision-making process. In the event that all Directors have or the only Director has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interest of the Company and the business connected with it, the resolution shall be adopted by the General Meeting.
- 16.12 The Board may adopt resolutions without holding a meeting, provided that all Directors have consented to this manner of adopting resolutions and the votes are cast in writing or by electronic means. Articles 16.10 and 16.11 apply by analogy to the adoption of resolutions by the Board without holding a meeting.

Article 17. Approval of resolutions of the Board and instructions

- 17.1 Resolutions of the Board with regard to an important change in the identity or character of the Company or the business connected with it are subject to the approval of the General Meeting, including in any case:
- (a) transfer of the business or almost the entire business to a third party;
 - (b) entry into or termination of a long-term cooperation by the Company or a Subsidiary thereof with another legal person or partnership or as a fully liable partner in a limited or

general partnership, if such cooperation or termination thereof is of far-reaching significance to the Company;

- (c) acquisition or disposal by the Company or a Subsidiary thereof of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one-third of the amount of the assets as shown in the balance sheet with explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, as shown in the consolidated balance sheet with explanatory notes, according to the most recently adopted Annual Accounts of the Company.

17.2 The General Meeting may require resolutions of the Board to be subject to its approval, without prejudice to Article 17.1. Such resolutions must be clearly specified and be notified to the Board in writing. The requirement of written form for the notification is met if the notification is recorded electronically.

17.3 The absence of approval of the General Meeting of a resolution as referred to in Articles 17.1 and 17.2 shall not affect the power of the Board or Executive Directors to represent the Company.

17.4 The Board shall comply with the instructions of the General Meeting regarding the general lines of the financial, economic and social policy and of the employment policy to be conducted.

Article 18. Representation

18.1 The Board represents the Company. The power to represent the Company is also vested in one Director A and one Director B jointly.

18.2 The Board may appoint one or more officers with general or restricted power to represent the Company on a continuing basis. Each officer represents the Company with due observance of the restrictions imposed on him. The title of such officers is determined by the Board.

18.3 A written record is made of legal acts by the Company vis-à-vis the holder of all Shares in case the Company is represented by such Shareholder. Shares held by the Company or its Subsidiaries shall not be taken into account for the purpose of the preceding sentence.

18.4 Article 18.3 does not apply to legal acts which, under the stipulated terms, are within the ordinary course of business of the Company.

Article 19. Failing or prevention from acting of Directors

19.1 In the event that one or more Executive Directors are failing or are prevented from acting, the remaining Executive Directors or the only remaining Executive Director is temporarily in charge of the day-to-day management of the Company. In the event that all Executive Directors or the only Executive Director is failing or is prevented from acting, the Non-Executive Directors are temporarily in charge of the day-to-day management of the Company; in such case the Non-Executive Directors are authorised to designate one or more temporary Executive Directors.

19.2 In the event that one or more Non-Executive Directors are failing or are prevented from acting, the remaining Non-Executive Directors or the only remaining Non-Executive Director temporarily exercises the duties and powers conferred upon the Non-Executive Directors by law or these

Articles of Association. In the event that all Non-Executive Directors or the only Non-Executive Director is failing or is prevented from acting, these duties and powers are temporarily exercised by one or more persons to be designated for that purpose by the General Meeting.

Article 20. Indemnification of Managing Directors

- 20.1 Unless the law provides otherwise, the following is reimbursed to Directors and former Directors:
- (a) the reasonable costs of conducting a defence against claims, also including claims by the Company and its Group Companies, as a consequence of any acts or omissions in the fulfilment of their duties as Director;
 - (b) any damages payable by them as a result of any such acts or omissions;
 - (c) the reasonable costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as Directors or former Directors, with the exception of proceedings primarily aimed at pursuing a claim on their own behalf that is not based on their rights as referred to in Article 20.1 subs (a) and (b).
- 20.2 A Director or former Director is not entitled to reimbursement as referred to in Article 20.1 if and to the extent that:
- (a) a Dutch court has established by final and conclusive decision:
 - (i) that the act or omission of the Director or former Director may be characterised as wilful or intentionally reckless conduct; or
 - (ii) that the act or omission of the Director or former Director may be characterised as seriously culpable conduct and that the reimbursement is in conflict with the law or, considering all the circumstances of the case, is unacceptable according to standards of reasonableness and fairness; or
 - (b) the costs or financial loss of the Director or former Director are covered by an insurance and the insurer has paid out the costs or financial loss.
- 20.3 If and to the extent that it has been established by a court of competent jurisdiction by final and conclusive decision that the Director or former Director is not entitled to reimbursement as referred to in Article 20.1, he must immediately repay the amount reimbursed by the Company. The Company may request that the Director or former Director provides appropriate security for his repayment obligation.
- 20.4 The Company will take out, or will procure that a Group Company takes out, liability insurance for the benefit of Directors and former Directors.
- 20.5 The Company may, by written agreement by and between a Director and the Company, give further implementation to Articles 20.1 up to and including 20.4. Such agreement may deviate from the provisions of this Article 20. Subject to applicable law, in case of an ambiguity or a conflict

between provisions of this Article 20 and provisions of such agreement, the provisions of the agreement shall prevail.

- 20.6 Amendment of this Article 20 cannot prejudice the entitlement of Directors and former Directors to reimbursement as referred to in Article 20.1 as a result of acts or omissions in the period during which that Article was in force.

Article 21. General Meetings

- 21.1 Annually, within six months of the end of the financial year, a General Meeting is held. The notice for this meeting mentions the following matters in any case :

- (a) the adoption of the Annual Accounts;
- (b) the granting of discharge to the Directors;
- (c) the allocation of the profits or the determination how a loss will be accounted for.

These items need not be mentioned in the notice of meeting if the period for preparing the Annual Accounts has been extended by the General Meeting.

- 21.2 The Board and each Shareholder is authorised to convene a General Meeting.
- 21.3 A General Meeting is convened whenever the Board or a Shareholder considers this appropriate.

Article 22. Venue, notice and agenda of the General Meetings

- 22.1 General Meetings is held in the municipality where the Company has its seat, or in the municipality of The Hague, Haarlemmermeer (Schiphol Airport), Rotterdam or Utrecht. Resolutions adopted at a General Meeting held elsewhere are valid only if the entire issued share capital is represented.
- 22.2 Shareholders are given notice of the General Meeting by the Board, a Director or a Shareholder.
- 22.3 Notice of a General Meeting is given by letters, sent to the addresses of the Shareholders most recently given by them to the Board. With the consent of the Shareholder, notice may be given by a readable and reproducible electronic communication to the address given by him to the Company for the purposes of such communication.
- 22.4 The notice mentions the matters to be discussed and the place and the time of the meeting. Matters which have not been mentioned in the notice of meeting may be announced in a supplementary notice. No valid resolutions may be adopted on matters which have not been mentioned in the notice or announced in a supplementary notice with due observance of the notice period, unless the resolution is adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued share capital is represented.
- 22.5 Notice is given no later than on the fifteenth day prior to the date of the meeting. If the notice period was shorter or if no notice was sent, no valid resolutions may be adopted, unless the

resolution is adopted by unanimous vote at a meeting at which the entire issued share capital is represented.

Article 23. Chairman and secretary of the General Meeting

The General Meeting is presided over by the chairman of the Board, who, nevertheless, may charge another person to preside over the General Meeting in his place even if he himself is present at the meeting. If the chairman of the Board is absent and he has not charged another person to preside over the meeting in his place, the Non-Executive Directors present at the meeting appoint one of them to be chairman. In the absence of all Non-Executive Directors, the General Meeting appoints its chairman. The chairman appoints the secretary.

Article 24. Minutes of the General Meeting

- 24.1 The secretary of the General Meeting keeps minutes of the proceedings at the meeting. Minutes are adopted and in evidence of such adoption signed by the chairman and the secretary of the General Meeting.
- 24.2 If the Board was not represented at the meeting, the chairman of the General Meeting notifies the Board forthwith of the adopted resolutions.

Article 25. Meeting Rights and admittance to the General Meeting

- 25.1 Each Shareholder is authorised to attend the General Meeting, to address the General Meeting and to exercise the voting rights accruing to him in person or by a proxy authorised in writing.
- 25.2 Each Shareholder is authorised to attend the General Meeting in person or by a proxy authorised in writing, to speak at the General Meeting and to exercise the voting rights by electronic means of communication, if this is mentioned in the notice of the meeting. To do so, the Shareholder must be identifiable through the electronic means of communication, be able to directly observe the proceedings at the meeting and to exercise the voting rights. A Shareholder so attending is deemed to be present or represented at the meeting. The persons giving notice may set conditions for the use of the electronic means of communication. These conditions shall be mentioned in the notice.
- 25.3 For the purpose of Articles 25.1 and 25.2 the requirement of written form for the authorisation are met if the authorisation has been recorded electronically.
- 25.4 Directors shall as such have an advisory vote at the General Meeting.

Article 26. Voting rights and adoption of resolutions at the General Meeting

- 26.1 Each Share confers the right to cast one vote.
- 26.2 Unless the law or these Articles of Association require a larger majority, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast at a meeting at which at least half of the issued share capital is represented.

Article 27. Adoption of resolutions by Shareholders without holding a meeting

- 27.1 Shareholders may adopt resolutions without holding a meeting, provided that they are adopted by unanimous vote of the Shareholders entitled to vote and that the votes are cast in writing or by electronic means. The Directors are given the opportunity to advise prior to the adoption of the resolutions.
- 27.2 The Shareholders involved notify the Board forthwith of the adopted resolutions.

Article 28. Financial year

The Company's financial year coincides with the calendar year.

Article 29. Annual Accounts

- 29.1 Annually, within five months of the end of the financial year, subject to an extension of such period by the General Meeting not exceeding five months on the basis of special circumstances, the Board draws up Annual Accounts.
- 29.2 The Annual Accounts are signed by all Directors; if the signature of one or more of them is lacking, this shall be disclosed, stating the reasons thereof.
- 29.3 The Annual Accounts is adopted by the General Meeting. Adoption of the Annual Accounts shall not be deemed to grant a Director a discharge.

Article 30. Profit and loss

- 30.1 The General Meeting is authorised to allocate the profits or to determine how a loss is accounted for.
- 30.2 A deficit may only be applied against reserves maintained pursuant to the law to the extent permitted by law.

Article 31. Distributions

- 31.1 The General Meeting is authorised to declare distributions.
- 31.2 The Company may only make distributions to the Shareholders and other persons entitled to distributable profits to the extent that its equity exceeds the aggregate amount of the issued share capital and the reserves which must be maintained pursuant to the law.
- 31.3 Distribution of profits are made following the adoption of the Annual Accounts which show that such distribution is permitted.
- 31.4 The Company may make interim distributions provided that the requirement of Article 31.2 has been met as evidenced by an interim financial statement as referred to in section 2:105 subsection 4 of the Civil Code.
- 31.5 Shares held by the Company are not taken into account for the purpose of calculating each distribution.

Article 32. Amendment of these Articles of Association

- 32.1 The General Meeting is authorised to amend these Articles of Association.
- 32.2 A resolution to amend these Statutes is adopted by a majority of at least two-thirds of the votes cast.

Article 33. Liquidation

- 33.1 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, its assets are liquidated by the Executive Directors, under the supervision of the Non-Executive Directors, if and to the extent that the General Meeting shall not resolve otherwise.
- 33.2 The General Meeting determines the remuneration of the liquidators and of the persons charged with the supervision of the liquidation.