

**Ferrovial International SE's articles of association as from the  
Merger Effective Time (Dutch version and unofficial English  
translation)**

*[Rest of the page intentionally left blank]*

**Draft Articles of Association  
Ferrovial International SE  
(after amendment: Ferrovial SE)  
(Dutch version)**

STATUTEN

van:

Ferrovial SE

statutair gevestigd in Amsterdam

**1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE**

**1.1 Definities**

In deze statuten gelden de volgende definities:

**"Aandeel"** betekent een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap;

**"Aandeelhouder"** betekent een houder van één of meer Aandelen;

**"Algemene Vergadering"** betekent het orgaan dat bestaat uit Aandeelhouders en alle overige Vergadergerechtigden of de vergadering waarin de Aandeelhouders en alle overige Vergadergerechtigden bijeenkomen;

**"Bestuur"** betekent het bestuur van de Vennootschap;

**"Bestuurder"** betekent een lid van het Bestuur;

**"Bestuursreglement"** betekent het reglement als bedoeld in artikel 8.1.9;

**"Bestuursverslag"** betekent het bestuursverslag van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:391 BW;

**"BW"** betekent het Burgerlijk Wetboek;

**"Chairman"** betekent de Bestuurder die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.4;

**"Dochtermaatschappij"** betekent een dochtermaatschappij van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a BW;

**"Groepsmaatschappij"** betekent een groepsmaatschappij van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:24b BW;

**"Jaarrekening"** betekent de jaarrekening van de Vennootschap als bedoeld in artikel 2:361 BW;

**"Lead Director"** betekent de Niet-Uitvoerende Bestuurder die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.4;

**"Niet-Uitvoerende Bestuurder"** betekent een Bestuurder die als niet-uitvoerende bestuurder

is benoemd;

"**Registratiedatum**" betekent de achtentwintigste dag voorafgaand aan een Algemene Vergadering, of een andere dag als wettelijk voorgeschreven;

"**Secretaris**" betekent een persoon die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.6;

"**Stemgerechtigde**" betekent een Aandeelhouder met stemrecht alsmede een vruchtgebruiker met stemrecht of een pandhouder met stemrecht, ieder in de Algemene Vergadering, met inachtneming van artikel 9.4.2;

"**Uitvoerende Bestuurder**" betekent een Bestuurder die als een uitvoerende bestuurder is benoemd;

"**Vennootschap**" betekent de Europese vennootschap (*Societas Europaea*) waarvan de organisatie is vastgelegd in deze statuten;

"**Vergaderrecht**" betekent het recht om, in persoon of door een schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren, met inachtneming van artikel 9.4.2;

"**Vergadergerechtigde**" betekent een Aandeelhouder alsmede een vruchtgebruiker met Vergaderrecht of een pandhouder met Vergaderrecht, met inachtneming van artikel 9.4.2;

"**Vice-Secretaris**" betekent een persoon die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.6; en

"**Vice-Chairman**" betekent een Bestuurder die als zodanig is aangewezen in overeenstemming met artikel 8.1.5.

## 1.2 Interpretatie

- 1.2.1 Tenzij de wet anders vereist, omvat het begrip "schriftelijk" een langs elektronische weg toegezonden, leesbaar en reproduceerbaar bericht.
- 1.2.2 Verwijzingen naar artikelen worden geacht te verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel duidelijk blijkt.
- 1.2.3 Tenzij de context anders vereist, hebben woorden en uitdrukkingen die in deze statuten zijn opgenomen en niet anders zijn gedefinieerd, dezelfde betekenis als in het BW.
- 1.2.4 Elke aanduiding van een geslacht omvat ieder ander geslacht.

## 2 NAAM, ZETEL EN DOEL

### 2.1 Naam en zetel

- 2.1.1 De naam van de Vennootschap is: Ferrovial SE.
- 2.1.2 De Vennootschap heeft haar zetel in Amsterdam, Nederland.

### 2.2 Doel

- 2.2.1 Het doel van de Vennootschap is:
  - (a) het ontwerpen, bouwen, uitvoeren, bedienen, aansturen, beheren en onderhouden van infrastructurele werken en publieke en private werken, hetzij rechtstreeks, hetzij

via deelneming in vennootschappen, concerns, consortia of enige andere soortgelijke rechtsvorm die in het betreffende land wettelijk is toegestaan;

- (b) het aanbieden en verlenen van alle soorten diensten in verband met infrastructuur voor stedelijk en interstedelijk vervoer, via land, de zee of de lucht;
- (c) het aanbieden en beheren van alle soorten complementaire diensten en werken die kunnen worden aangeboden rond publieke en private werken en infrastructurale werken;
- (d) het houden, in eigen naam, van alle soorten concessies, sub concessies, machtigingen en administratieve licenties voor werken, diensten en zowel werken als diensten, verleend door enige publieke of private entiteit, organisatie of instelling, in binnen- of buitenland;
- (e) het aansturen, beheren, verwerven, bevorderen, overdragen, urbaniseren, herstellen, en exploiteren, in welke vorm dan ook, van terreinen, percelen, residentiële ontwikkelingen, vastgoedzones of -ontwikkelingen, en in het algemeen alle soorten onroerend goed;
- (f) het bouwen, verwerven, leveren, importeren, exporteren, leasen, installeren, onderhouden, distribueren en bedienen van machines, gereedschappen, voertuigen, faciliteiten, materialen, gereedschap en uitrustingen van allerlei aard, inclusief stedelijk gereedschap en stedelijke uitrustingen;
- (g) het verwerven, exploiteren, verkopen en overdragen van intellectuele en industriële eigendomsrechten;
- (h) het verlenen van diensten verband houdende met instandhouding, herstel, onderhoud, zuivering en de reiniging van alle soorten werken, installaties en diensten, zowel aan publieke als aan private entiteiten;
- (i) het verlenen van ingenieursdiensten zoals het voorbereiden van projecten, studies en rapporten;
- (j) het voorbereiden van projecten en studies voor constructie, onderhoud, exploitatie en verhandeling van alle soorten faciliteiten voor water- en afvalwatervoorzieningen, water- en afvalwaterafvoer, water- en afvalwateromzetting en water- en afvalwaterbehandeling, alsmede onderzoek naar afvalproducten en ontwikkeling op deze gebieden;
- (k) het verlenen van diensten die verband houden met het milieu zoals rook- en geluidsbeheersing, integraal afvalverwijderingsbeheer, inclusief van het ophalen tot zuivering, omzetting en behandeling;
- (l) het bouwen, aansturen, bedienen, exploiteren en onderhouden van energieproductie- of vervoersystemen voor alle soorten energie;
- (m) het onderzoeken, ontwerpen, ontwikkelen, vervaardigen, bedienen en toewijzen van programma's en in het algemeen van computer-, elektronische en telecommunicatieproducten;
- (n) het onderzoeken, beheren en exploiteren van minerale afzettingen, alsmede het

verwerven, gebruiken en genieten van vergunningen, licenties, concessies, machtigingen en andere rechten om minerale producten te ontginnen, en te industrialiseren, distribueren en te verkopen;

- (o) het deelnemen in andere ondernemingen van welke aard ook, het nemen van enig ander belang in of het voeren van het beheer over deze ondernemingen, het verlenen van diensten van welke aard dan ook aan derden, het aantrekken van financiering, het financieren van derden, het stellen van zekerheden of het overnemen van de aansprakelijkheid voor verplichtingen van derden;
- (p) het coördineren en uitvoeren in eigen naam van alle soorten verrichtingen met betrekking tot effecten op alle soorten markten, nationaal of internationaal;
- (q) het kopen, verkopen of anderszins verwerven, verzenden, ruilen, overdragen, verpanden en inschrijven op alle soorten aandelen, effecten om te zetten in aandelen of die recht geven op het verwerven van of inschrijven op obligaties, rechten, schuldbrieven, overheidsobligaties of verhandelbare effecten en het verwerven van deelnemingen in andere ondernemingen;
- (r) het verlenen aan alle soorten rechtspersonen en ondernemingen van beheers- en bestuursdiensten, zoals consultatiediensten en adviesdiensten op het gebied van boekhouding, juridische, technische, financiële, fiscale, arbeids- en personeelszaken;
- (s) alle andere activiteiten die onder toepasselijk recht zijn toegestaan,

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

2.2.2 De hierboven genoemde doelstellingen kunnen door de Vennootschap indirect, geheel dan wel gedeeltelijk, worden verwezenlijkt via deelnemingen in andere vennootschappen met een gelijkaardig doel die in Nederland of in het buitenland zijn opgericht. Zo valt onder het doel van de Vennootschap het beheer en de administratie van effecten vertegenwoordigend het eigen vermogen van al dan niet in Nederland gevestigde vennootschappen, door middel van de daarmee overeenstemmende organisatie van materiële en menselijke middelen.

### **3 KAPITAAL EN UITGIFTE VAN AANDELEN**

#### **3.1 Kapitaal en aandelen**

3.1.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt dertig miljoen euro (EUR 30.000.000,-). Het is verdeeld in drie miljard (3.000.000.000) Aandelen met een nominale waarde van een eurocent (EUR 0,01) elk.

3.1.2 Aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

3.1.3 Aandelen zijn genummerd. Het Bestuur bepaalt de wijze waarop Aandelen zijn genummerd en kan de nummering van Aandelen wijzigen.

3.1.4 De Vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten. Houders van certificaten van Aandelen hebben derhalve geen Vergaderrechten.

#### **3.2 Uitgifte van Aandelen**

3.2.1 Het Bestuur besluit tot uitgifte van Aandelen en stelt de uitgifteprijs en de overige voorwaarden

van uitgifte vast, als en voor zover het Bestuur tot het uitgeven van Aandelen door de Algemene Vergadering is aangewezen met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken zonder een voorstel daartoe van het Bestuur.

- 3.2.2 Als en voor zover het Bestuur niet is aangewezen als bedoeld in artikel 3.2.1, en enkel op een voorstel daartoe van het Bestuur, besluit de Algemene Vergadering tot uitgifte van Aandelen en vaststelling van de uitgifteprijs en de overige voorwaarden van uitgifte.
- 3.2.3 Artikelen 3.2.1 en 3.2.2 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen. Deze artikelen zijn niet van toepassing op het uitgeven van Aandelen aan iemand die een voordien verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.

### **3.3 Storting op Aandelen**

- 3.3.1 Aandelen worden uitgegeven met inachtneming van de artikelen 2:80, 2:80a en 2:80b BW.
- 3.3.2 Aandelen worden uitgegeven tegen storting van het nominale bedrag en, als Aandelen worden uitgegeven tegen een hoger bedrag dan de nominale waarde, wordt het verschil tussen deze bedragen gestort, onverminderd artikel 2:80(2) BW.
- 3.3.3 Bij het besluit tot uitgifte van Aandelen of tot het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen kan het orgaan dat tot uitgifte besluit bepalen dat de Aandelen zullen worden volgestort ten laste van een reserve als bedoeld in artikel 2:389 of 2:390 BW of een uitkeerbare reserve.
- 3.3.4 Het Bestuur kan de in artikel 2:94 BW genoemde rechtshandelingen verrichten zonder goedkeuring van de Algemene Vergadering.

### **3.4 Voorkeursrecht**

- 3.4.1 Als Aandelen worden uitgegeven, heeft iedere Aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn Aandelen. Dit voorkeursrecht is niet van toepassing op:
  - (a) Aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij;
  - (b) Aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld; en
  - (c) Aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien verkregen recht tot het nemen van Aandelen uitoefent.
- 3.4.2 Het Bestuur besluit tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, als en voor zover het Bestuur daartoe door de Algemene Vergadering is aangewezen met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken zonder een voorstel daartoe van het Bestuur.
- 3.4.3 Als en voor zover het Bestuur niet is aangewezen als bedoeld in artikel 3.4.2, en enkel op een voorstel daartoe van het Bestuur, besluit de Algemene Vergadering tot beperking of uitsluiting van voorkeursrechten.
- 3.4.4 Als minder dan een helft van het geplaatste kapitaal bij de Algemene Vergadering is vertegenwoordigd, vereist een besluit van de Algemene Vergadering tot beperking of

uitsluiting voorkeursrechten en een besluit tot het aanwijzen van het Bestuur als bedoeld in artikel 3.4.2, een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen.

3.4.5 Met inachtneming van artikel 2:96a BW, stelt het vennootschapsorgaan dat tot uitgifte van Aandelen besluit, bij het nemen van een besluit tot uitgifte van Aandelen en met inachtneming van de wettelijke bepalingen, vast op welke wijze en in welk tijdvak de voorkeursrechten kunnen worden uitgeoefend.

3.4.6 Dit artikel 3.4 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van Aandelen.

## **4 EIGEN AANDELEN EN KAPITAALVERMINDERING**

### **4.1 Verrijging van Aandelen door de Vennootschap**

4.1.1 De Vennootschap mag volgestorte Aandelen verkrijgen als en voor zover de Algemene Vergadering het Bestuur daartoe heeft gemachtigd met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen. De Algemene Vergadering bepaalt in de machtiging het aantal Aandelen dat de Vennootschap mag verkrijgen, op welke wijze en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. Verrijging door de Vennootschap van niet volledig volgestorte Aandelen is nietig.

4.1.2 De machtiging als bedoeld in artikel 4.1.1 is niet vereist voor de verkrijging door de Vennootschap van volgestorte Aandelen om deze Aandelen, krachtens een voor hen geldende werknemersregeling, over te dragen aan werknemers van de Vennootschap of een Groepsmaatschappij, mits deze Aandelen zijn opgenomen in een prijscourant van een officiële beurs.

4.1.3 De Vennootschap mag Aandelen verkrijgen tegen betaling in geld of in een andere vorm dan in geld. Als de Vennootschap Aandelen verkrijgt op basis van een in artikel 4.1.1 bedoelde machtiging, moet de door het Bestuur bepaalde tegenwaarde van een betaling in een andere vorm dan in geld liggen binnen de in een dergelijke machtiging bepaalde grenzen.

4.1.4 Dit artikel 4.1 is niet van toepassing op Aandelen die door de Vennootschap worden verkregen onder algemene titel.

4.1.5 Voor de toepassing van artikel 2:98(3) BW is de relevante balans de meest recente balans die hetzij door de Algemene Vergadering is vastgesteld, zoals is opgenomen in de laatst vastgestelde jaarrekening, hetzij door de Algemene Vergadering op voorstel van het Bestuur is vastgesteld, hetzij door het Bestuur is vastgesteld.

### **4.2 Kapitaalvermindering**

4.2.1 De Algemene Vergadering kan op voorstel van het Bestuur besluiten het geplaatste kapitaal te verminderen, met inachtneming van artikel 2:99 BW.

4.2.2 Het geplaatste kapitaal kan worden verminderd door de nominale waarde van Aandelen te verlagen door middel van een wijziging van deze statuten of door intrekking van Aandelen.

4.2.3 Als minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de Algemene Vergadering is vertegenwoordigd, vereist een besluit van de Algemene Vergadering tot vermindering van het geplaatste kapitaal een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen.

- 4.2.4 Een besluit tot intrekking van Aandelen kan slechts Aandelen betreffen die de Vennootschap houdt of waarvan de Vennootschap de certificaten houdt.
- 4.2.5 Vermindering van de nominale waarde van de Aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot volstorting, moet naar evenredigheid op alle Aandelen plaatsvinden. Van het vereiste van evenredigheid kan worden afgeweken met instemming van alle betrokken Aandeelhouders.

## **5 AANDEELHOUDERSREGISTER**

- 5.1.1 Het Bestuur houdt een aandeelhoudersregister als bedoeld in artikel 2:85 BW. Het aandeelhoudersregister kan in elektronische vorm worden gehouden.
- 5.1.2 Het aandeelhoudersregister wordt regelmatig bijgehouden en vermeldt van elke Aandeelhouder de naam, het adres en de overige door de wet vereiste of door het Bestuur passend geachte informatie. De Aandeelhouder is verantwoordelijk voor de gevolgen van het niet, of onjuist, verstrekken van dergelijke gegevens.
- 5.1.3 Het aandeelhoudersregister kan in verschillende delen en op verschillende locaties worden gehouden. Het aandeelhoudersregister kan deels buiten Nederland worden gehouden ter voldoening aan de daar geldende wetgeving of op grond van buitenlandse beursvoorschriften. Ten minste één kopie zal worden gehouden op het kantoor van de Vennootschap.
- 5.1.4 Aan een aandeelhouder zal, op zijn verzoek, kosteloos een verklaring worden verstrekt van hetgeen in het aandeelhoudersregister staat vermeld over de op zijn naam ingeschreven Aandelen.
- 5.1.5 Als Aandelen tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke gerechtigden alleen vertegenwoordigd worden ten opzichte van de Vennootschap door een persoon die zij daartoe schriftelijk hebben aangewezen.
- 5.1.6 Dit artikel 5 is van overeenkomstige toepassing op diegenen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op één of meerdere Aandelen hebben, met uitzondering van de pandhouder zoals bedoeld in artikel 2:86c(4) BW.

## **6 PANDRECHT EN RECHT VAN VRUCHTGEBRUIK**

### **6.1 Pandrecht**

- 6.1.1 Aandelen kunnen worden verpand.
- 6.1.2 De pandhouder heeft het stemrecht op verpande Aandelen als dat schriftelijk is overeengekomen bij de vestiging van het pandrecht of daarna. Indien dat niet schriftelijk is overeengekomen, heeft de Aandeelhouder het stemrecht op verpande Aandelen.
- 6.1.3 Pandhouders met stemrecht hebben Vergaderrecht. Pandhouders zonder stemrecht hebben geen Vergaderrecht. Aandeelhouders die als gevolg van een pandrecht geen stemrecht hebben, hebben wel Vergaderrecht.

### **6.2 Recht van vruchtgebruik**

- 6.2.1 Op Aandelen kan een recht van vruchtgebruik worden gevestigd.
- 6.2.2 De vruchtgebruiker heeft het stemrecht op een met vruchtgebruik belast Aandeel als dat schriftelijk is overeengekomen bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik of daarna.



Indien dat niet schriftelijk is overeengekomen, heeft de Aandeelhouder het stemrecht op Aandelen belast met een recht van vruchtgebruik.

- 6.2.3 Vruchtgebruikers met stemrecht hebben Vergaderrecht. Vruchtgebruikers zonder stemrecht hebben geen Vergaderrecht. Aandeelhouders die als gevolg van een recht van vruchtgebruik geen stemrecht hebben, hebben wel Vergaderrecht.

## **7 LEVERING VAN AANDELEN**

### **7.1 Levering van Aandelen**

- 7.1.1 De levering van Aandelen vereist een daartoe bestemde akte en, behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf partij is bij de rechtshandeling, schriftelijke erkenning van de overdracht door de Vennootschap. Met de erkenning als vermeld in dit artikel 7.1.1 staat gelijk de betekening van de leveringsakte of een gewaarmerkt notarieel afschrift of uittreksel daarvan aan de Vennootschap. Dit artikel 7.1.1 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht of een recht van vruchtgebruik op een Aandeel, met dien verstande dat een pandrecht ook kan worden gevestigd zonder erkenning door of betekening aan de Vennootschap, met inachtneming van artikel 2:86c(4)BW.

- 7.1.2 Zo lang als de Aandelen worden verhandeld op een in het buitenland gereguleerde effectenbeurs, kan het Bestuur bij besluit en met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen bepalen dat artikel 7.1.1 niet van toepassing is op Aandelen die zijn opgenomen in het deel van het aandeelhoudersregister dat buiten Nederland wordt gehouden door een door het Bestuur met het oog op de notering op een dergelijke buitenlandse effectenbeurs benoemde beheerder, en dat het goederenrechtelijk regime van die Aandelen wordt beheerst door het recht van de staat van vestiging van de betreffende effectenbeurs dan wel het recht van de staat waarin met instemming van de betreffende effectenbeurs leveringen en andere goederenrechtelijke rechtshandelingen betreffende de Aandelen kunnen of moeten worden verricht.

## **8 BESTUUR: ONE-TIER BESTUUR**

### **8.1 Samenstelling van het Bestuur en interne organisatie**

- 8.1.1 De Vennootschap wordt bestuurd door het Bestuur. Het Bestuur bestaat uit een of meer Uitvoerende Bestuurders en twee of meer Niet-Uitvoerende Bestuurders.
- 8.1.2 Het exacte aantal Bestuurders, alsmede het aantal Uitvoerende Bestuurders en het aantal Niet-Uitvoerende Bestuurders, wordt bepaald door het Bestuur, op voorwaarde dat het Bestuur uit minimaal drie Bestuurders en maximaal twaalf Bestuurders bestaat.
- 8.1.3 De meerderheid van het Bestuur moet bestaan uit Niet-Uitvoerende Bestuurders. Alleen natuurlijke personen kunnen Niet-Uitvoerende Bestuurders zijn.
- 8.1.4 Het Bestuur wijst een van de Bestuurders aan als Chairman en kan een van de Bestuurders aanwijzen als Lead Director. Het Bestuur kan andere titels aan Bestuurders toekennen.
- 8.1.5 Het Bestuur wijst een of meer Bestuurders aan als Vice-Chairman. Indien er meer dan één Vice-Chairman is, zal het Bestuur iedere Vice-Chairman een rang toewijzen.
- 8.1.6 Het Bestuur kan een persoon aanwijzen als Secretaris. Het Bestuur mag ook een of meer personen aanwijzen als Vice-Secretaris. Indien de Secretaris niet aanwezig is of is verhinderd,

dan heeft de Vice-Secretaris de taken van de Secretaris zoals omschreven in deze statuten.

- 8.1.7 De Uitvoerende Bestuurders zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap.
- 8.1.8 De Niet-Uitvoerende Bestuurders houden toezicht op het beleid en de uitoefening van de taken van de Uitvoerende Bestuurders en op de algemene gang van zaken van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Niet-Uitvoerende Bestuurders voorzien de Uitvoerende Bestuurders tevens van advies. De Niet-Uitvoerende Bestuurders vervullen verder alle taken die bij of krachtens de wet of de statuten aan hen zijn opgedragen. De Uitvoerende Bestuurders verstrekken tijdig aan de Niet-Uitvoerende Bestuurders de informatie die zij nodig hebben voor de uitoefening van hun taken.
- 8.1.9 Met inachtneming van deze statuten mag het Bestuur een schriftelijk Bestuursreglement vaststellen met betrekking tot haar organisatie, haar besluitvorming, de taken en organisatie van de commissies en andere interne aangelegenheden van het Bestuur, de Uitvoerende Bestuurders, de Niet-Uitvoerende Bestuurders en de door het Bestuur ingestelde commissies. De Bestuurders zullen bij de uitvoering van hun taken handelen in overeenstemming met het Bestuursreglement.
- 8.1.10 Het Bestuur kan in het Bestuursreglement of anderszins schriftelijk bestuurstaken verdelen over Bestuurders met inachtneming van de volgende bepalingen:
- (a) Niet-Uitvoerende Bestuurders mogen niet worden ontheven van hun taken zoals bedoeld in artikel 8.1.8;
  - (b) de bevoegdheid om personen voor te dragen voor de benoeming tot Bestuurder kan niet aan Uitvoerende Bestuurders worden toebedeeld; en
  - (c) het vaststellen van de bezoldiging van een Uitvoerende Bestuurder kan niet aan Uitvoerende Bestuurders worden toebedeeld.
- 8.1.11 Bestuurders mogen rechtsgeldige besluiten nemen ten aanzien van aangelegenheden die binnen de aan hen toegekende taken vallen.

## **8.2 Benoeming van Bestuurders**

- 8.2.1 De Algemene Vergadering benoemt Bestuurders op voordracht van het Bestuur.
- 8.2.2 De voordracht tot benoeming van een Bestuurder vermeldt of een Bestuurder wordt voorgedragen voor benoeming tot Uitvoerende Bestuurder of Niet-Uitvoerende Bestuurder. De voordracht wordt opgenomen in de oproeping van de Algemene Vergadering waarin de voordracht wordt overwogen.
- 8.2.3 Een Bestuurder wordt voor een periode benoemd zoals vermeld in de voordracht van benoeming. De benoemingstermijn van een Bestuurder eindigt uiterlijk aan het eind van de jaarlijkse Algemene Vergadering die gehouden wordt in het derde kalenderjaar volgende op het jaar van zijn benoeming. Een Bestuurder kan worden herbenoemd met inachtneming van dit artikel 8.2.3.

Het Bestuur kan een rooster van aftreden opstellen voor de Niet-Uitvoerende Bestuurders.

## **8.3 Schorsing en ontslag van Bestuurders**

- 8.3.1 De Algemene Vergadering kan een Bestuurder schorsen of ontslaan. Een schorsing door de Algemene Vergadering kan te allen tijde worden opgeheven door Algemene Vergadering.
- 8.3.2 Het Bestuur kan een Uitvoerende Bestuurder te allen tijde schorsen. Een schorsing door het Bestuur kan te allen tijde door het Bestuur of door de Algemene Vergadering worden opgeheven.
- 8.3.3 Een schorsing kan een of meer malen worden verlengd, maar de totale duur van de schorsing kan niet langer dan drie maanden zijn. Als aan het eind van die periode geen beslissing is genomen over de beëindiging van de schorsing of een ontslag, eindigt de schorsing.

#### **8.4 Belet en ontstentenis van Bestuurders**

- 8.4.1 In geval van belet of ontstentenis van een Uitvoerende Bestuurder, zal de overblijvende Uitvoerende Bestuurder of zullen de overblijvende Uitvoerende Bestuurders tijdelijk belast zijn met de taken en bevoegdheden van die Uitvoerende Bestuurder. Het Bestuur kan daarnaast een tijdelijke vervanger aanwijzen. In geval van belet dan wel ontstentenis van alle Uitvoerende Bestuurders, kunnen de Niet-Uitvoerende Bestuurders besluiten dat zij tijdelijk belast zijn met de taken en bevoegdheden van de Uitvoerende Bestuurders, onverminderd de bevoegdheid van het Bestuur om te voorzien in een tijdelijke vervanger. Een tijdelijke vervanger blijft in functie tot het eerdere van het moment waarop de plaats in het Bestuur waarvoor hij als tijdelijke vervanger dient weer wordt bezet door een Bestuurder die niet belet is en het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering volgende op zijn aanwijzing.
- 8.4.2 In geval van belet of ontstentenis van Niet-Uitvoerende Bestuurder, zal de overblijvende Niet-Uitvoerende Bestuurder of zullen de overblijvende Niet-Uitvoerende Bestuurders tijdelijk belast zijn met de taken en bevoegdheden van die Niet-Uitvoerende Bestuurder. Het Bestuur is daarnaast bevoegd een tijdelijke vervanger aan te wijzen. In geval van belet dan wel ontstentenis van alle Niet-Uitvoerende Bestuurders, is de Algemene Vergadering bevoegd om tijdelijk de taken en bevoegdheden van de Niet-Uitvoerende Bestuurders aan een of meer tijdelijke vervangers toe te vertrouwen. In geval van ontstentenis van alle Niet-Uitvoerende Bestuurders, nemen dergelijke tijdelijke vervangers zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen om definitieve voorzieningen te treffen. Een tijdelijke vervanger blijft in functie tot het eerdere van het moment waarop de plaats in het Bestuur waarvoor hij als tijdelijke vervanger dient weer wordt bezet door een Bestuurder die niet belet is en het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering volgende op zijn aanwijzing.
- 8.4.3 Een Bestuurder wordt in elk geval geacht belet te zijn in de zin van de artikelen 8.4.1 en 8.4.2:
  - (a) tijdens de schorsing van de Bestuurder;
  - (b) tijdens een periode waarin de Vennootschap geen contact met de Bestuurder kan leggen (waaronder in het geval van ziekte) en die periode langer duurt dan vijf opeenvolgende dagen of een door het Bestuur bepaalde langere periode; of
  - (c) tijdens een periode waarvoor de Bestuurder het Bestuur heeft geïnformeerd dat hij belet is.

#### **8.5 Bezoldiging**

- 8.5.1 De Vennootschap heeft een beleid met betrekking tot de bezoldiging van Uitvoerende Bestuurders en Niet-Uitvoerende Bestuurders. Het beleid, al dan niet gecombineerd voor

Uitvoerende Bestuurders en Niet-Uitvoerende Bestuurders, wordt op voorstel van het Bestuur vastgesteld door de Algemene Vergadering bij een meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

- 8.5.2 Onverminderd artikel 2:135a(4) BW worden de bezoldiging en de andere voorwaarden van de overeenkomst van opdracht van Uitvoerende Bestuurders vastgesteld door het Bestuur met inachtneming van het door de Algemene Vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid. Uitvoerende Bestuurders mogen niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur omtrent het vaststellen van de bezoldiging en de overige voorwaarden van Uitvoerende Bestuurders.
- 8.5.3 Onverminderd artikel 2:135a(4) BW, wordt de bezoldiging van Niet-Uitvoerende Bestuurders vastgesteld door het Bestuur met inachtneming van het door de Algemene Vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid.
- 8.5.4 Regelingen voor de bezoldiging van Bestuurders in de vorm van Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen vereisen de goedkeuring van de Algemene Vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel Aandelen of rechten tot het nemen van Aandelen aan het Bestuur kunnen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging van dergelijke rechten. Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of de Uitvoerende Bestuurders niet aan.

## **8.6 Interne organisatie en besluitvorming**

- 8.6.1 Het Bestuur komt ten minste eenmaal per drie maanden bijeen teneinde te beraadslagen over de gang van zaken binnen de Vennootschap en de verwachte ontwikkeling.
- 8.6.2 Het Bestuur neemt besluiten bij een meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij toepasselijk recht, deze statuten of het Bestuursreglement anders bepalen. Bij staking van de stemmen, heeft de Chairman een doorslaggevende stem, mits ten minste twee andere stemgerechtigde Bestuurders in functie zijn.
- 8.6.3 Iedere Bestuurder heeft één stem. Blanco stemmen, ongeldige stemmen en stemonthoudingen worden aangemerkt als niet uitgebracht.
- 8.6.4 Een Bestuurder kan zich in een vergadering alleen laten vertegenwoordigen door een aan een andere stemgerechtigde Bestuurder die daartoe schriftelijk gevolmachtigd is.
- 8.6.5 Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur met betrekking tot een onderwerp 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 als bedoeld in artikel 2:129(5) BW.
- 8.6.6 Als geen besluit van het Bestuur kan worden genomen doordat artikel 8.6.5 of artikel 2:169(4) BW van toepassing is op alle Bestuurders, kan het besluit worden genomen door de Algemene Vergadering.
- 8.6.7 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 de onderneming, waaronder in ieder geval:
  - (a) de overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;

- (b) het aangaan of verbreken van een duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een personenvennootschap, als 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 de activa van de Vennootschap, zoals blijkt uit de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde Jaarrekening, door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij.

Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de bevoegdheid van het Bestuur of de Uitvoerende Bestuurders om de Vennootschap te vertegenwoordigen niet aan.

- 8.6.8 Een schriftelijke bevestiging van een of meer besluiten die door het Bestuur in een vergadering zijn genomen, welke is ondertekend door de Chairman alsmede door de Secretaris of de secretaris van de desbetreffende vergadering, geldt als bewijs van die besluiten.

## **8.7 Vertegenwoordiging**

- 8.7.1 Het Bestuur alsmede iedere Uitvoerende Bestuurder afzonderlijk kan de Vennootschap vertegenwoordigen.
- 8.7.2 De Vennootschap kan personen, al dan niet in dienst van de Vennootschap, machtigen de Vennootschap permanent te vertegenwoordigen of deze personen machtigen de Vennootschap op een andere wijze te vertegenwoordigen.

## **9 ALGEMENE VERGADERING**

### **9.1 Bevoegdheden van de Algemene Vergadering**

- 9.1.1 Alle bevoegdheden die niet aan het Bestuur of aan anderen zijn toegekend, behoren aan de Algemene Vergadering, binnen de door toepasselijk recht en deze statuten gestelde grenzen.
- 9.1.2 Het Bestuur verschafft de Algemene Vergadering alle verlangde informatie, tenzij dit in strijd zou zijn met een zwaarwichtig belang van de Vennootschap.

### **9.2 Oproeping van de Algemene Vergadering**

- 9.2.1 Algemene Vergaderingen worden bijeengeroepen door het Bestuur.
- 9.2.2 Het Bestuur roept jaarlijks ten minste één Algemene Vergadering bijeen, die wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van de Vennootschap.
- 9.2.3 Eén of meer Vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste het percentage van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen als wettelijk vereist, kunnen schriftelijk het Bestuur verzoeken een Algemene Vergadering bijeen te roepen. Het verzoek moet nauwkeurig de te bespreken onderwerpen bevatten. Als 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, met inachtneming toepasselijk recht, de voorzieningenrechter van de rechtbank verzoeken hen te machtigen tot bijeenroeping van een Algemene Vergadering.
- 9.2.4 Vergadergerechtigden worden opgeroepen tot een Algemene Vergadering met inachtneming

van een oproepingstermijn van ten minste een zodanig aantal dagen voorafgaand aan de dag van de Algemene Vergadering zoals de wet vereist, en in overeenstemming met toepasselijk recht en de regelgeving van elke beurs waar de Aandelen zijn genoteerd.

- 9.2.5 De oproeping van een Algemene Vergadering vindt plaats door een aankondiging, die langs elektronische weg openbaar is gemaakt en die tot aan de Algemene Vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is.
- 9.2.6 Het Bestuur kan bepalen 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 die Vergadergerechtigde daartoe aan de Vennootschap heeft opgegeven.

### **9.3 Plaats en oproeping van de Algemene Vergadering**

- 9.3.1 De Algemene Vergaderingen kunnen worden gehouden in de gemeente waar de Vennootschap haar zetel heeft, Rotterdam, Den Haag of Utrecht.
- 9.3.2 Het Bestuur bepaalt de agenda van de Algemene Vergadering.
- 9.3.3 Met inachtneming van toepasselijk recht, wordt een onderwerp waarvan schriftelijk plaatsing op de agenda is verzocht door een of meer Vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste het percentage van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen als wettelijk vereist, opgenomen in de oproeping van de Algemene Vergadering of op dezelfde wijze aangekondigd als de Vennootschap het met redenen omklede verzoek niet later dan op de wettelijk voorgeschreven dag heeft ontvangen.

### **9.4 Toegang tot de Algemene Vergadering**

- 9.4.1 Iedere Vergadergerechtigde is, met inachtneming van dit artikel 9.4, bevoegd om in persoon of door een gevolmachtigde in overeenstemming met artikel 9.4.4, de Algemene Vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en, in geval hij een Stemgerechtigde is, zijn stemrecht uit te oefenen.
- 9.4.2 Ten aanzien van een bepaalde Algemene Vergadering zijn Vergadergerechtigden of Stemgerechtigden de personen die:
- (a) op de Registratiedatum van de desbetreffende Algemene Vergadering, als zodanig kwalificeren; en
  - (b) als zodanig zijn ingeschreven in een daartoe door het Bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de desbetreffende Algemene Vergadering rechthebbende op de Aandelen is.
- 9.4.3 Om de in artikel 9.4.1 bedoelde rechten uit te oefenen moeten de Vergadergerechtigden de Vennootschap schriftelijk in kennis stellen van hun voornemen dit te doen uiterlijk op de datum en op de wijze als vermeld in de oproeping tot de Algemene Vergadering.
- 9.4.4 In het geval dat Vergaderrechten of het stemrecht in een Algemene Vergadering wordt uitgeoefend door een gevolmachtigde, moet deze volmacht schriftelijk zijn en uiterlijk op de door het Bestuur vastgestelde datum als bedoeld in artikel 9.4.3 door de Vennootschap zijn ontvangen. Aan het vereiste dat een volmacht schriftelijk moet zijn, wordt voldaan wanneer de volmacht elektronisch is vastgelegd.

- 9.4.5 Het Bestuur kan besluiten dat iedere Vergadergerechtigde het recht heeft om, in persoon of vertegenwoordigd door een schriftelijk gevolmachtigde, deel te nemen aan, het woord te voeren in en, voor zover hij stemgerechtigd is, te stemmen in de Algemene Vergadering met behulp van een elektronisch communicatiemiddel, mits deze persoon via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en in staat is rechtstreeks kennis te nemen van de verhandelingen en, voor zover hij stemgerechtigd is, te stemmen in de vergadering. Met inachtneming van toepasselijke recht, kan het Bestuur voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel. Dergelijke voorwaarden moeten in de oproeping van de vergadering worden opgenomen.
- 9.4.6 In afwijking van artikel 9.3.1 en voor zover wettelijk is toegestaan, kan het Bestuur bepalen dat een Algemene Vergadering alleen toegankelijk is via een elektronisch communicatiemiddel. Artikel 9.4.5 is van toepassing op het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel.
- 9.4.7 De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist omtrent alle onderwerpen die samenhangen met toegang tot de Algemene Vergadering. De voorzitter van de Algemene Vergadering mag derden tot de Algemene Vergadering toelaten.
- 9.4.8 Het Bestuur kan bepalen dat een persoon zich, alvorens tot de Algemene Vergadering te worden toegelaten, dient te identificeren door middel van een geldig paspoort of ander identificatiemiddel en/of wordt onderworpen aan de veiligheidsmaatregelen die het Bestuur in de gegeven omstandigheden passend acht.
- 9.4.9 Bestuurders zijn bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen. In de Algemene Vergadering hebben Bestuurders een adviserende stem.

## **9.5 Vergaderorde van de Algemene Vergadering**

- 9.5.1 Algemene Vergaderingen worden voorgezeten door:
- (a) de Chairman;
  - (b) als de Chairman niet aanwezig is of niet beschikbaar is, de aanwezige en beschikbare Vice-Chairman met de hoogste rang;
  - (c) indien noch de Chairman, noch enige Vice-Chairman aanwezig en beschikbaar is, de Lead Director;
  - (d) indien noch de Chairman, noch enige Vice-Chairman, noch de Lead Director aanwezig en beschikbaar is, een Bestuurder aangewezen door de op de Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders; of
  - (e) indien geen Bestuurders aanwezig en beschikbaar zijn op de Algemene Vergadering, een persoon die door de Algemene Vergadering wordt aangewezen.

De voorzitter van de Algemene Vergadering wijst de secretaris van de Algemene Vergadering aan.

- 9.5.2 De voorzitter van de Algemene Vergadering stelt de vergaderorde vast, met inachtneming van de agenda, en hij is bevoegd de spreektijd te beperken of andere maatregelen te nemen om een ordelijk verloop van de vergadering te waarborgen. Alle kwesties die verband houden met de gang van zaken in de Algemene Vergadering of rondom de Algemene Vergadering worden

beslist door de voorzitter van de Algemene Vergadering.

- 9.5.3 De voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalt de wijze van stemming. Het oordeel van de voorzitter van de Algemene Vergadering omtrent de uitkomst van een stemming in de Algemene Vergadering is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van elk besluit dat wordt aangenomen.
- 9.5.4 De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist over alle geschillen met betrekking tot de stemmingen waarvoor bij de wet of deze statuten niet is voorzien.
- 9.5.5 De Algemene Vergadering wordt gevoerd in de Engelse taal. De Algemene Vergadering kan in een andere taal dan de Engelse taal worden gevoerd als de voorzitter van de Algemene Vergadering dat bepaalt.

## **9.6 Besluitvorming**

- 9.6.1 De Algemene Vergadering neemt besluiten met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij toepasselijk recht of deze statuten anders bepalen. Bij staking van de stemmen is het voorstel verworpen.
- 9.6.2 Ieder Aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem in de Algemene Vergadering. Blanco stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.

Op een Aandeel dat gehouden wordt door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht. Vruchtgebruikers of pandhouders van Aandelen die worden gehouden door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij zijn niet van het stemrecht uitgesloten als het recht van vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd voordat het betreffende Aandeel werd gehouden door de Vennootschap of een Dochtermaatschappij. De Vennootschap en Dochtermaatschappijen kunnen geen stem uitbrengen op een Aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of pandrecht hebben.

- 9.6.3 Bij de vaststelling van hoeveel Aandeelhouders aan de stemming kunnen deelnemen en aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of hoeveel van het kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is, worden Aandelen waarvoor volgens toepasselijke recht geen stem kan worden uitgebracht niet in aanmerking genomen.

## **9.7 Stemmen voorafgaand aan de Algemene Vergadering**

- 9.7.1 Het Bestuur kan bepalen dat stemmen die voorafgaand aan de Algemene Vergadering langs elektronische weg of per brief zijn uitgebracht worden gelijkgesteld aan stemmen die in de vergadering zijn uitgebracht. Het Bestuur bepaalt de periode waarin deze stemmen kunnen worden uitgebracht. Deze periode kan niet aanvangen vóór de Registratiedatum.
- 9.7.2 Als door het Bestuur toepassing is gegeven aan artikel 9.7.1, wordt in de oproeping van de Algemene Vergadering vermeld op welke wijze Stemgerechtigden voorafgaand aan de Algemene Vergadering hun stem kunnen uitbrengen.

## **9.8 Notulen van de Algemene Vergadering**

- 9.8.1 Tenzij van de Algemene Vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden notulen van de Algemene Vergadering opgemaakt door de secretaris van de Algemene Vergadering of door een andere persoon die daarvoor is aangewezen door de voorzitter van



die Algemene Vergadering. De notulen worden vastgesteld en ondertekend door de Chairman alsmede door de Secretaris of de secretaris van de Algemene Vergadering.

- 9.8.2 Een door de Chairman, alsmede door de Secretaris of de secretaris van de Algemene Vergadering, ondertekende schriftelijke verklaring dat de Algemene Vergadering een bepaald besluit heeft genomen geldt als bewijs van dat besluit tegenover derden.

## **10 BOEKJAAR, JAARSTUKKEN EN ACCOUNTANT**

### **10.1 Boekjaar en jaarstukken**

- 10.1.1 Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 10.1.2 Jaarlijks, binnen de wettelijke termijn, maakt het Bestuur de Jaarrekening op. De accountantsverklaring als bedoeld in artikel 10.2.3 wordt toegevoegd aan de Jaarrekening, evenals het Bestuursverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392(1) BW, voor zover deze informatie is vereist.
- 10.1.3 Alle Bestuurders worden verwacht de Jaarrekening te ondertekenen. Als de ondertekening van een Bestuurder ontbreekt, dan moet dit worden vermeld en toegelicht.
- 10.1.4 De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte Jaarrekening, het Bestuursverslag en de in artikel 10.1.2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de Algemene Vergadering waarin zij zullen worden behandeld tot na afloop van die Algemene Vergadering op het kantoor van de Vennootschap aanwezig zijn. Vergadergerechtigden kunnen de stukken daar inzien en er kosteloos een kopie van krijgen.
- 10.1.5 De Algemene Vergadering stelt de Jaarrekening vast.
- 10.1.6 In de Algemene Vergadering waarin de vaststelling van de Jaarrekening wordt besproken, kan een voorstel tot verlening van decharge aan de Bestuurders voor de door hen vervulde taken als afzonderlijk agendapunt op de agenda geplaatst.

### **10.2 Accountant**

- 10.2.1 De Algemene Vergadering verleent een accountant als bedoeld in artikel 2:393 BW de opdracht om de door het Bestuur opgemaakte Jaarrekening te onderzoeken in overeenstemming met lid 3 van dat artikel. De opdracht kan worden verleend aan een organisatie waarin registeraccountants samenwerken. Indien de Algemene Vergadering geen opdracht verleent aan de accountant, is het Bestuur gemachtigd dit te doen.
- 10.2.2 De Algemene Vergadering, en het Bestuur indien het Bestuur de opdracht heeft verleend, kan de aan de accountant verleende opdracht intrekken. De opdracht kan alleen om gegronde redenen en met inachtneming van artikel 2:393(2) BW worden ingetrokken.
- 10.2.3 De accountant brengt verslag over zijn onderzoek uit aan het Bestuur en geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring over de getrouwheid van de Jaarrekening. De accountant heeft toegang tot de Algemene Vergadering waarin de Jaarrekening wordt vastgesteld en kan daarin het woord voeren.

## **11 WINST, VERLIES EN UITKERINGEN**

### **11.1 Winst, verlies en uitkeringen van winst**

- 11.1.1 Dividend kan slechts worden uitgekeerd na vaststelling van de Jaarrekening waaruit blijkt dat

dit is toegestaan.

- 11.1.2 Het Bestuur kan besluiten dat een gedeelte van de winst wordt toegevoegd aan de reserves.
- 11.1.3 Het Bestuur bepaalt hoe een tekort dat bij de vaststelling van de Jaarrekening is vastgesteld, zal worden verantwoord. Een tekort mag slechts ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves worden gebracht voor zover de wet dat toestaat.
- 11.1.4 De na toepassing van artikel 11.1.2 overblijvende winst, staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.

## **11.2 Tussentijdse uitkeringen**

- 11.2.1 Het Bestuur kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen indien uit een tussentijdse vermogensopstelling, die voldoet aan de vereisten uit artikel 2:105(4) BW, blijkt dat aan het vereiste van artikel 11.3.1 is voldaan.
- 11.2.2 Tussentijdse uitkeringen kunnen worden gedaan ten laste van de winst van het lopende boekjaar of ten laste van een uitkeerbare reserve.

## **11.3 Uitkeringsvereisten en -voorwaarden**

- 11.3.1 De Vennootschap kan alleen uitkeringen doen 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 deze statuten moeten worden aangehouden.
- 11.3.2 Het vennootschapsorgaan dat tot een uitkering besluit, beslist of die uitkering in geld, in natura of in Aandelen, of een combinatie daarvan, plaatsvindt. De Algemene Vergadering mag alleen besluiten tot het doen van een uitkering in natura of in de vorm van Aandelen ingevolge een voorstel daartoe van het Bestuur.
- 11.3.3 Indien een uitkering in geld wordt gedaan, bepaalt het Bestuur in welke valuta deze uitkering wordt gedaan. Het Bestuur bepaalt de wijze waarop een eventuele valutaomrekening met betrekking tot uitkeringen plaatsvindt.
- 11.3.4 Indien een uitkering in een andere vorm dan in geld gedaan wordt, bepaalt het Bestuur voor boekhoudkundige doeleinden welke waarde de Vennootschap toekent aan een dergelijke uitkering.

## **11.4 Aankondigingen en betalingen**

- 11.4.1 Uitkeringen worden op een door het Bestuur bepaalde dag betaalbaar gesteld.
- 11.4.2 De personen die gerechtigd zijn tot een uitkering zijn de relevante Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders, al naar gelang het geval, op een daartoe door het Bestuur vast te stellen datum. Deze datum zal niet eerder zijn dan de datum waarop de uitkering is aangekondigd.
- 11.4.3 Met inachtneming van artikel 11.4.3 delen alle Aandelen in gelijke mate in alle uitkeringen.
- 11.4.4 Bij de vaststelling van de verdeling van een uit te keren bedrag, wordt geen rekening gehouden met de door de Vennootschap in haar kapitaal gehouden Aandelen, tenzij op deze Aandelen een vruchtgebruik of pandrecht rust.
- 11.4.5 Uitkeringen waarover vijf jaren en één dag na de dag dat zij opeisbaar zijn geworden niet is beschikt, vervallen aan de Vennootschap en worden aan de reserves toegevoegd.

## **12 BIJZONDERE BESLUITEN EN VEREFFENING**

### **12.1 Besluiten tot statutenwijziging, juridische fusie, juridische splitsing en ontbinding**

12.1.1 Onverminderd de artikelen 2:331 BW en 2:334ff BW, kan de Algemene Vergadering op voorstel van het Bestuur daartoe besluiten tot een juridische fusie, een juridische splitsing, statutenwijziging of ontbinding. Als aan de Algemene Vergadering een voorstel tot wijziging van de statuten wordt gedaan, moet dit in de oproeping voor de Algemene Vergadering worden vermeld, en moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, ter inzage voor iedere Vergadergerechtigde op het kantoor van de Vennootschap worden gelegd vanaf de dag van de oproeping tot de betreffende Algemene Vergadering tot het eind van die Algemene Vergadering.

12.1.2 Indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de Algemene Vergadering is vertegenwoordigd, vereist een besluit van de Algemene Vergadering tot wijziging van deze statuten een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen.

### **12.2 Vereffening**

12.2.1 Als de Vennootschap wordt ontbonden en haar vermogen moet worden vereffend, worden de Uitvoerende Bestuurders vereffenaars, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit. De Niet-Uitvoerende Bestuurders houden toezicht op de vereffenaars, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit.

12.2.2 De vereffening vindt plaats met inachtneming van toepasselijk recht. Tijdens de vereffeningperiode blijven deze statuten voor zover mogelijk van kracht.

12.2.3 Wat na voldoening van alle schulden van het vermogen van de Vennootschap is overgebleven zal, in overeenstemming met artikel 2:23b BW, op de Aandelen worden uitgekeerd naar evenredigheid van hun nominale waarde.

12.2.4 Nadat de Vennootschap heeft opgehouden te bestaan, worden haar boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaar bewaard door degene die daartoe door de vereffenaars, of bij ontbreken van vereffenaars door het Bestuur, is aangewezen.

**Draft Articles of Association**  
**Ferrovial International SE**  
**(after amendment: Ferrovial 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

of:

Ferrovial SE

with seat in Amsterdam

**1 DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

**1.1 Definitions**

In these articles of association:

"**Annual Accounts**" means the Company's annual accounts as referred to in section 2:361 BW;

"**Board**" means the Company's board of directors;

"**Board Rules**" means the rules as referred to in article 8.1.9;

"**BW**" means the Dutch Civil Code;

"**Chairman**" means the Director designated as such in accordance with article 8.1.4;

"**Company**" means the European company (*Societas Europaea*) whose organisation is laid down in these articles of association;

"**Director**" means a member of the Board;

"**Executive Director**" means a Director appointed as an executive director;

"**General Meeting**" means the corporate body that consists of Shareholders and all other Persons with Meeting Rights, or the meeting in which the Shareholders and all other Persons with Meeting Rights assemble;

"**Group Company**" means a group company of the Company as referred to in section 2:24b BW;

"**Lead Director**" means a Non-Executive Director designated as such in accordance with article 8.1.4;

**"Management Report"** means the Company's management report as referred to in section 2:391 BW;

**"Meeting Rights"** means the right to attend and speak at the General Meeting, either in person or by a proxy authorised in writing, subject to article 9.4.2;

**"Non-Executive Director"** means a Director appointed as a non-executive director;

**"Person with Meeting Rights"** means a Shareholder as well as a usufructuary with Meeting Rights or a pledgee with Meeting Rights, subject to article 9.4.2;

**"Person with Voting Rights"** means a Shareholder with voting rights as well as a usufructuary with voting rights or a pledgee with voting rights, each at the General Meeting, subject to article 9.4.2;

**"Record Date"** means the twenty-eighth day prior to the date of a General Meeting, or such other day as prescribed by law;

**"Secretary"** means a person designated as such in accordance with article 8.1.6;

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

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

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

**"Vice-Secretary"** means a person designated as such in accordance with article 8.1.6; and

**"Vice-Chairman"** means a Director designated as such in accordance with article 8.1.5.

## **1.2 Interpretation**

1.2.1 Unless required otherwise by law, the term "in writing" shall include an electronically transmitted, readable and reproducible message.

1.2.2 References to articles shall be deemed to refer to articles of these articles of association, unless the contrary is apparent.

1.2.3 Unless the context requires otherwise, words and expressions contained and not otherwise defined in these articles of association have the same meaning as in the BW.

1.2.4 Any reference to a gender includes all genders.

## **2 NAME, SEAT AND OBJECTS**

### **2.1 Name and seat**

2.1.1 The name of the Company is: Ferrovial SE.

2.1.2 The Company's seat is in Amsterdam, the Netherlands.

### **2.2 Objects**

2.2.1 The objects of the Company are:

- (f) to design, build, execute, operate, manage, run and maintain infrastructures and public and private works, either directly or through its participation in companies, groupings, consortia or any other similar legal form legally permitted in the relevant country;
- (g) to operate and provide all kinds of services related to urban and interurban transport

infrastructure, either by land, sea or air;

- (h) to operate and manage all kinds of complementary services and works that could be offered around public and private works and infrastructures;
- (i) to hold, on its own behalf, all kinds of concessions, sub concessions, authorisations and administrative licenses for works, services and both work and services, granted by any public or private entity, organisation or institution, either domestic or foreign;
- (j) to manage, administer, acquire, promote, transfer, urbanise, rehabilitate and operate in any form, lands, lots, residential developments, real estate zones or developments, and in general all kinds of real properties;
- (k) to build, acquire, supply, import, export, lease, install, maintain, distribute and operate machinery, tools, vehicles, facilities, materials, equipment and furnishings of all kinds, including urban furnishings and equipment;
- (l) to acquire, operate, sell and assign intellectual and industrial property rights;
- (m) to provide services related to the conservation, repair, maintenance, sanitation and cleaning of all kinds of works, installations and services, to both public and private entities;
- (n) to provide engineering services such as preparing projects, studies and reports;
- (o) to prepare projects and studies for the construction, maintenance, operation and marketing of all kinds of water and wastewater supply, discharge, transformation and treatment facilities and waste products research and development in such fields;
- (p) to provide services related to the environment such as smoke and noise control, integral waste disposal management including from collection to purification, transformation and treatment;
- (q) to build, manage, operate, exploit and maintain energy production or carrier systems for any kind of energy;
- (r) to research, design, develop, manufacture, operate and assign programs and in general computer, electronic and telecommunications products;
- (s) to research, operate and exploitation of mineral deposits, as well as acquire, use and enjoy permits, licenses, concessions, authorisations and other rights to mine, and to industrialise, distribute and sell mineral products;
- (t) to participate in other businesses of whatever nature, to take any other interest in or conduct the management of those businesses, to provide any kind of services to third parties, to attract financing, to finance third parties, to provide security or assume liability for the obligations of third parties;
- (u) to coordinate and perform on its own behalf all kinds of operations related to securities in any kind of market, national or international;
- (v) to buy, sell, or in any other way acquire, transmit, swap, transfer, pledge and subscribe all kinds of shares, securities convertible into shares or which grant the right to acquire or subscribe to bonds, rights, payment notes, government bonds, or tradable securities

and to acquire holdings in other companies;

- (w) to provide any kind of legal entities and companies with management and administration services, such as consulting services and advisory services in accounting, legal, technical, financial, tax, labour and human resources matters;
- (x) any other activities that are permitted under applicable law,
- (y) and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

2.2.2 The above listed objects may be undertaken by the Company indirectly, either totally or in part, through holdings in other companies with an equivalent object and incorporated in the Netherlands or abroad. Thus, the Company's corporate purpose includes management and administration of securities representing the equity of companies whether or not resident in the Netherlands, by means of the corresponding organisation of material and human resources.

### **3 CAPITAL AND ISSUE OF SHARES**

#### **3.1 Capital and Shares**

- 3.1.1 The authorised share capital of the Company is thirty million euro (EUR 30,000,000.--). It consists of three billion (3,000,000,000) Shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each.
- 3.1.2 The Shares are in registered form. No share certificates are issued.
- 3.1.3 Shares are numbered. The Board decides on the manner in which the Shares are numbered and may change the numbering of the Shares.
- 3.1.4 The Company shall not cooperate with the issue of depositary receipts. Holders of depositary receipts for Shares therefore do not have Meeting Rights.

#### **3.2 Issue of Shares**

- 3.2.1 The Board resolves on the issue of Shares and determines the issue price, as well as the other terms and conditions of the issue, if and insofar as the Board has been authorised by the General Meeting to issue Shares with due observance of the applicable statutory provisions. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn without a proposal thereto by the Board.
- 3.2.2 If and insofar as the Board has not been authorised as referred to in article 3.2.1, the General Meeting, pursuant to a proposal thereto by the Board, resolves on the issue of Shares and determines the issue price, as well as the other terms and conditions of the issue.
- 3.2.3 Articles 3.2.1 and 3.2.2 apply equally to the granting of rights to subscribe for Shares. These articles do not apply if Shares are being issued to a person exercising a previously acquired right to subscribe for Shares.

#### **3.3 Payment for Shares**

- 3.3.1 Shares are issued in accordance with sections 2:80, 2:80a and 2:80b BW.
- 3.3.2 Shares are issued against payment of the nominal amount and, if Shares are issued at a higher amount than the nominal value, the difference between these amounts shall be paid-

up, without prejudice to section 2:80(2) BW.

- 3.3.3 Upon resolving to issue Shares or to grant rights to subscribe for Shares, the corporate body adopting such resolution to issue Shares may determine that the Shares are to be paid up in full out of a reserve as referred to in section 2:389 or 2:390 BW or a distributable reserve.
- 3.3.4 The Board may perform legal acts as referred to in section 2:94 BW without the approval of the General Meeting.

### **3.4 Pre-emptive rights**

- 3.4.1 If Shares are issued, each Shareholder will have a pre-emptive right in proportion to the aggregate nominal amount of his Shares. This pre-emptive right does not apply to:
- (z) Shares issued to employees of the Company or of a Group Company;
  - (aa) Shares issued against contribution in kind; and
  - (bb) Shares issued to a person exercising a previously acquired right to subscribe for Shares.
- 3.4.2 The Board may resolve to limit or exclude pre-emptive rights, if and insofar the Board has been authorised to do so by the General Meeting with due observance of the applicable statutory provisions. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn without a proposal thereto by the Board.
- 3.4.3 If and insofar the Board has not been authorised as referred to in article 3.4.2, the General Meeting, pursuant to a proposal thereto by the Board, resolves on the limitation or exclusion of pre-emptive rights.
- 3.4.4 If less than one half of the issued share capital is represented at the General Meeting, a resolution of the General Meeting to limit or exclude the pre-emptive rights and a resolution to authorise the Board as referred to in article 3.4.2 will require a majority of at least two-thirds of the votes cast.
- 3.4.5 Subject to section 2:96a BW, the corporate body that resolves to issue Shares determines, upon adopting such resolution to issue Shares and with due observance of the applicable statutory provisions, in which way and within which period of time the pre-emptive rights may be exercised.
- 3.4.6 This article 3.4 applies equally to the granting of rights to subscribe for Shares.

## **4 OWN SHARES AND CAPITAL REDUCTION**

### **4.1 Acquisition of Shares by the Company**

- 4.1.1 The Company may acquire fully paid-up Shares if and insofar the General Meeting has authorised the Board to do so with due observance of the applicable statutory provisions. The General Meeting determines in its authorisation the number of Shares the Company may acquire, in what manner and at what price range. Acquisition by the Company of Shares not fully paid up is null and void.
- 4.1.2 No authorisation as referred to in article 4.1.1 is 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 plan, provided that these Shares are quoted



on an official list of a stock exchange.

- 4.1.3 The Company may acquire Shares against payment in cash or in a form other than cash. If the Company acquires Shares pursuant to an authorisation referred to in article 4.1.1, the cash equivalent of a payment in a form other than cash as determined by the Board, must be within the limits of such authorisation.
- 4.1.4 This article 4.1 does not apply to Shares acquired by the Company under universal title.
- 4.1.5 For the purposes of section 2:98(3) BW, the relevant balance sheet will be the most recent balance sheet adopted by either the General Meeting, as included in the most recently adopted Annual Accounts, or as adopted by the General Meeting upon the proposal of the Board, or as adopted by the Board.

## **4.2 Capital reduction**

- 4.2.1 Pursuant to a proposal of the Board, the General Meeting may decide to reduce the issued share capital with due observance of section 2:99 BW.
- 4.2.2 The issued share capital may be reduced by reducing the nominal value of Shares by means of an amendment to these articles of association or by cancelling Shares.
- 4.2.3 If less than one half of the issued share capital is represented at the General Meeting, a resolution of the General Meeting to reduce the share capital will require a majority of at least two-thirds of the votes cast.
- 4.2.4 A resolution to cancel Shares can only relate to Shares held by the Company or of which the Company holds the depositary receipts.
- 4.2.5 Reduction of the nominal value of the Shares without repayment and without release from the obligation to pay up the Shares must take place proportionately on all Shares. The requirement of proportion may be deviated from with the consent of all Shareholders concerned.

## **5 SHAREHOLDERS REGISTER**

- 5.1.1 The Board shall keep a shareholders register as referred to in section 2:85 BW. The shareholders register may be kept in electronic form.
- 5.1.2 The shareholders register shall be updated at regular intervals and will state the name and address of each Shareholder and any other information on the Shareholder that may be required by law or deemed appropriate by the Board. The Shareholder is responsible for any consequences of not providing such information or of providing incorrect information.
- 5.1.3 The shareholders register may be kept in separate parts and at different locations. Part of the shareholders register may be kept outside the Netherlands in order to comply with foreign legislation or with requirements made by a foreign stock exchange. At least one copy will be maintained at the office of the Company.
- 5.1.4 Upon request, a Shareholder shall be given free of charge a declaration of what is stated in the shareholders register concerning the Shares registered in his name.
- 5.1.5 If any Shares form part of an undivided community of property, the joint participants may only be represented towards the Company by a person who has been designated by them in writing for that purpose.

5.1.6 This article 5 equally applies to those who hold a right of usufruct or a right of pledge on one or more Shares, with the exception of a pledgee as referred to in section 2:86c(4) BW.

## **6 RIGHT OF PLEDGE AND RIGHT OF USUFRUCT**

### **6.1 Right of pledge**

6.1.1 Shares may be pledged.

6.1.2 The pledgee has the voting rights attached to pledged Shares if this was agreed in writing when the right of pledge was created or at a later date. In absence of such written agreement, the Shareholder holds the voting rights attached to the pledged Shares.

6.1.3 Pledgees with voting rights have Meeting Rights. Pledgees without voting rights do not have Meeting Rights. Shareholders who do not have voting rights as a result of a right of pledge, do have Meeting Rights.

### **6.2 Right of usufruct**

6.2.1 A right of usufruct may be created on Shares.

6.2.2 The usufructuary has the voting rights attached to the Shares subject to the right of usufruct if this was agreed in writing when the right of usufruct was created or at a later date. In absence of such written agreement, the Shareholder has the voting rights attached to the Shares that are subject to the right of usufruct.

6.2.3 Usufructuaries with voting rights have Meeting Rights. Usufructuaries without voting rights do not have Meeting Rights. Shareholders who do not have voting rights as a result of a right of usufruct, do have Meeting Rights.

## **7 TRANSFER OF SHARES**

### **7.1 Transfer of Shares**

7.1.1 The transfer of Shares requires a deed executed for that purpose and, save in the event that the Company itself is a party to the transaction, written acknowledgement of that transfer by the Company. Service of the deed of transfer 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 7.1.1. This article 7.1.1 applies equally to the creation of a right of pledge or a right of usufruct on a Share, provided that a right of pledge may also be established without acknowledgement by or service on the Company, with due observance of section 2:86c(4) BW.

7.1.2 For as long as Shares are listed on a regulated foreign stock exchange, the Board may resolve, with due observation of applicable statutory provisions, that article 7.1.1 does not apply to Shares that are registered in the part of the shareholders register which is kept outside the Netherlands by a registrar appointed by the Board for the purpose of the listing on such foreign stock exchange, and that the property law aspects of such Shares shall be governed by the law of the state of establishment of such stock exchange or by the law of the state in which deliveries and other legal acts under property law relating to such Shares can or must be made with the consent of such stock exchange.

## **8 MANAGEMENT: ONE-TIER BOARD**

### **8.1 Composition of the Board and division of duties**

- 8.1.1 The Company is managed by the Board. The Board consists of one or more Executive Directors and two or more Non-Executive Directors.
- 8.1.2 The exact number of Directors, as well as the number of Executive Directors and Non-Executive Directors, is determined by the Board, provided that the number of Directors must be at least three Directors and cannot exceed twelve Directors.
- 8.1.3 The majority of the Board must consist of Non-Executive Directors. Only individuals can be Non-Executive Directors.
- 8.1.4 The Board shall designate one of the Directors as Chairman and may designate one of the Directors as Lead Director. The Board may also grant other titles to Directors.
- 8.1.5 The Board shall designate one or more Directors as Vice-Chairman. In case of more than one Vice-Chairman, the Board shall assign each Vice-Chairman a rank.
- 8.1.6 The Board may designate a person as Secretary. The Board may also designate one or more persons as Vice-Secretary. In case the Secretary is not in office or unable to act, the Vice-Secretary shall have the duties of the Secretary as set out in these articles of association.
- 8.1.7 The Executive Directors are primarily responsible for the day-to-day management of the Company.
- 8.1.8 The Non-Executive Directors supervise the Executive Directors' management and performance of duties and the Company's general affairs and its business. The Non-Executive Directors also render advice to the Executive Directors. The Non-Executive Directors furthermore perform any duties allocated to them under or pursuant to applicable 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.
- 8.1.9 With due observance of these articles of association, the Board may adopt Board Rules in writing concerning its organisation, its decision-making, the duties and organisation of committees and other internal matters concerning the Board, the Executive Directors, the Non-Executive Directors and the committees established by the Board.  
In performing their duties, the Directors shall act in compliance with the Board Rules.
- 8.1.10 The Board may allocate its duties among the Directors by means of the Board Rules or otherwise in writing with due observance of the following provisions:
  - (a) Non-Executive Directors may not be deprived of their duties as set out in article 8.1.8;
  - (b) the authority to nominate persons for the appointment as a Director may not be allocated to Executive Directors; and
  - (c) the authority to determine the remuneration of an Executive Director may not be allocated to Executive Directors.
- 8.1.11 Directors may adopt legally valid resolutions with respect to matters that fall within the scope of the duties allocated to them.

## **8.2 Appointment of Directors**

- 8.2.1 The General Meeting appoints Directors pursuant to a nomination thereto by the Board.
- 8.2.2 The nomination for appointment of a Director sets out whether such Director is nominated for

appointment as Executive Director or Non-Executive Director. The nomination will be included in the notice of the General Meeting at which the nomination is to be considered.

- 8.2.3 A Director shall be appointed for a term as set out in the nomination for appointment. The term of appointment of a Director lapses ultimately at the end of the annual General Meeting held in the third calendar year following the year of appointment. A Director may be re-appointed with due observance of this article 8.2.3.

The Board may draw up a rotation schedule for the Non-Executive Directors.

### **8.3 Suspension and dismissal of Directors**

- 8.3.1 The General Meeting may suspend or dismiss a Director. A suspension by the General Meeting may, at any time, be discontinued by the General Meeting.
- 8.3.2 The Board may suspend an Executive Director at any time. A suspension by the Board may, at any time, be discontinued by the Board or by the General Meeting.
- 8.3.3 A suspension may be extended one or more times, but the total duration of the suspension may not exceed three months. If at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on dismissal, the suspension ends.

### **8.4 Directors' inability to act and vacancies**

- 8.4.1 If the seat of an Executive Director is vacant or in case an Executive Director is unable to act, the remaining Executive Director or Executive Directors shall temporarily be entrusted with the tasks and duties of that Executive Director. In addition, the Board may designate a temporary replacement. If there are no Executive Directors in office and able to act, the Non-Executive Directors may decide that they are entrusted with the tasks and duties of the Executive Directors, notwithstanding that the Board may provide for a temporary replacement. A temporary replacement serves until the earlier of the moment on which the seat in the Board for which he serves as temporary replacement is again occupied by a Director able to act and the end of the annual General Meeting following his designation.
- 8.4.2 If the seat of a Non-Executive Director is vacant or in case a Non-Executive Director is unable to act, the remaining Non-Executive Director or Non-Executive Directors shall temporarily be entrusted with the tasks and duties of that Non-Executive Director. In addition, the Board is authorised to designate a temporary replacement.

If there are no Non-Executive Directors in office and able to act, the General Meeting will be authorised to temporarily entrust the tasks and duties of the Non-Executive Directors to one or more temporary replacements. If all Non-Executive Director seats on the Board are vacant, such temporary replacements shall as soon as possible take the necessary measures to make definitive arrangements. A temporary replacement serves until the earlier of the moment on which the seat in the Board for which he serves as temporary replacement is again occupied by a Director able to act and the end of the annual General Meeting following his designation.

- 8.4.3 A Director shall in any event be considered to be unable to act within the meaning of articles 8.4.1 and 8.4.2:
- (a) during the Director's suspension;
  - (b) during a period when the Company cannot contact the Director (including as a result

of illness) and such period of time lasted longer than five consecutive days or a longer term as determined by the Board; or

- (c) during the period for which the Director has informed the Board that he is unable to act.

## **8.5 Remuneration**

- 8.5.1 The Company has a policy in respect of the remuneration of Executive Directors and Non-Executive Directors. This combined policy is, or these policies are, proposed by the Board for adoption by the General Meeting. The General Meeting adopts the policy by a majority of the votes cast.
- 8.5.2 Without prejudice to section 2:135a(4) BW, the remuneration and other terms of service for Executive Directors are determined by the Board with due observance of the remuneration policy adopted by the General Meeting. Executive Directors may not participate in the deliberations and decision-making process of the Board in determining the remuneration and other terms of service for Executive Directors.
- 8.5.3 Without prejudice to section 2:135a(4) BW, the remuneration of Non-Executive Directors is determined by the Board with due observance of the remuneration policy adopted by the General Meeting.
- 8.5.4 Arrangements for the remuneration of Directors in the form of Shares or rights to subscribe for Shares require the approval by the General Meeting. The proposal must in any event state the number of Shares or rights to subscribe for Shares that can be granted to the Board, as well as the applicable criteria for granting or amending such rights. The absence of approval of the General Meeting does not affect the authority of the Board or the Executive Directors to represent the Company.

## **8.6 Internal organisation and adoption of resolutions**

- 8.6.1 The Board shall meet at least once every three months to discuss the progress and foreseeable development of the Company's business.
- 8.6.2 The Board adopts resolutions by a majority of the votes cast, unless applicable law, these articles of association or the Board Rules provide otherwise. In case of a tied vote, the Chairman has a casting vote, provided at least two other Directors entitled to vote are in office.
- 8.6.3 Each Director has one vote. Blank votes, invalid votes and abstentions are regarded as votes not cast.
- 8.6.4 A Director may only be represented at a meeting of the Board by another Director who is entitled to vote and has been authorised to do so in writing.
- 8.6.5 If a Director has a direct or indirect personal conflict of interest with the Company and its business as referred to in section 2:129(5) BW, he may not participate in the Board's deliberations and decision-making on that matter.
- 8.6.6 If no resolution of the Board can be adopted as a result of article 8.6.5 or section 2:169(4) BW being applicable to all Directors, the resolution may be adopted by the General Meeting.
- 8.6.7 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 business, 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.

The absence of approval of the General Meeting does not affect the authority of the Board or the Executive Directors to represent the Company.

- 8.6.8 A written confirmation of one or more resolutions having been adopted by the Board in a meeting, which is signed by the Chairman together with either the Secretary or the secretary of the relevant meeting, is deemed to be evidence of those resolutions.

## **8.7 Representation**

- 8.7.1 The Board as well as each Executive Director acting individually may represent the Company.
- 8.7.2 The Company may authorise persons, whether or not employed by the Company, to represent the Company on a continuing basis or authorise such persons to represent the Company in a different manner.

## **9 GENERAL MEETING**

### **9.1 Powers of the General Meeting**

- 9.1.1 Within the limits set by applicable law and these articles of association, the General Meeting has all the powers that have not been conferred upon the Board or others.
- 9.1.2 The Board shall provide the General Meeting with all requested information, unless this would be contrary to an overriding interest of the Company.

### **9.2 Convening the General Meeting**

- 9.2.1 General Meetings are convened by the Board.
- 9.2.2 Each year, the Board shall convene at least one General Meeting to be held within six months after the end of the Company's financial year.
- 9.2.3 One or more Persons with Meeting Rights individually or jointly representing at least the percentage of the issued share capital as required by law, may request the Board in writing to convene a General Meeting. The request must clearly state the items to be discussed. If the Board fails to take the measures necessary to allow the General Meeting to be held within the statutory term after the request, the requesting Persons with Meeting Rights may, subject to applicable law, seek authorisation by a court in preliminary relief proceedings to convene a General Meeting.
- 9.2.4 Persons with Meeting Rights are convened to a General Meeting with due observance of a

notice period of at least such number of days prior to the day of the General Meeting as required by law, and in accordance with applicable law and the regulations of any stock exchange where Shares are quoted on the official list.

9.2.5 The notice convening a General Meeting is issued by an announcement, which is published electronically and which is directly and permanently available until the time of the General Meeting.

9.2.6 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.

### **9.3 Location and agenda of the General Meeting**

9.3.1 General Meetings are to be held in the municipality where the Company has its seat, Rotterdam, The Hague or Utrecht.

9.3.2 The Board determines the agenda of the General Meeting.

9.3.3 Subject to applicable law, items requested to be added to the agenda by one or more Persons with Meeting Rights in writing, individually or jointly representing at least the percentage of the issued share capital as required by law, will be included in the notice convening the General Meeting or announced in the same manner if the Company has received the substantiated request by no later than on the day prescribed by law.

### **9.4 Admission to the General Meeting**

9.4.1 Each Person with Meeting Rights is, with due observance of this article 9.4, entitled in person or through a proxy in accordance with article 9.4.4, to attend the General Meeting, to address the meeting and, in case he is a Person with Voting Rights, to exercise his voting rights.

9.4.2 In respect of a specific General Meeting, Persons with Meeting Rights or Persons with Voting Rights are:

(a) those who, on the Record Date for such specific General Meeting, qualify as such; and

(b) have been entered as such into a register designated by the Board for this purpose, regardless of who is entitled to the Shares at the time of the relevant General Meeting.

9.4.3 To exercise the rights referred to in article 9.4.1, the Persons with Meeting Rights must inform the Company in writing of their intention to do so no later than on the date set out in the notice convening the General Meeting, and in the manner set out in that notice.

9.4.4 In the event that Meeting Rights are or the right to vote in a General Meeting is to be exercised by a proxy, such proxy must be in writing and must have been received by the Company no later than on the date determined by the Board as referred to in article 9.4.3. The requirement that a proxy must be in writing is satisfied when the proxy is recorded electronically.

9.4.5 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, vote at the General Meeting using electronic means of communication, provided that such person can be identified via the same electronic means of communication and is able to

directly observe the proceedings and, to the extent he is entitled to vote, vote at the meeting. Subject to applicable law, the Board may attach conditions to the use of the electronic means of communication. Such conditions must be included in the notice convening the meeting.

- 9.4.6 In deviation from the article 9.3.1 and to the extent permitted by applicable law, the Board may determine that a General Meeting is only accessible via electronic means of communication. Article 9.4.5 applies to the use of electronic means of communications.
- 9.4.7 The chairperson of the General Meeting decides on all matters relating to admission to the General Meeting. The chairperson of the General Meeting may admit third parties to the General Meeting.
- 9.4.8 The Board may decide that a person, before being admitted to a General Meeting, must identify himself by means of a valid passport or other means of identification and/or will be submitted to such security arrangements as the Board may consider to be appropriate under the given circumstances.
- 9.4.9 Directors are entitled to attend General Meetings. In the General Meeting Directors have an advisory vote.

## **9.5 Order of business at the General Meeting**

- 9.5.1 General Meetings are chaired by:
- (a) the Chairman;
  - (b) if the Chairman is not present or not available, the highest ranked Vice-Chairman present and available;
  - (c) if neither the Chairman or any Vice-Chairman is present and available, the Lead Director;
  - (d) if neither the Chairman, any Vice-Chairman or the Lead Director is present and available, a Director designated by the Directors present at the General Meeting; or
  - (e) if there are no Directors present and available at the General Meeting, a person designated by the General Meeting.

The chairperson of the General Meeting appoints the secretary of the General Meeting.

- 9.5.2 The chairperson of the General Meeting determines the order of business at the meeting, with due observance of the agenda, and he has the power to limit the time allowed for addressing the meeting or to take other measures to ensure an orderly meeting. All issues relating to the proceedings at the General Meeting or relating to the General Meeting are decided on by the chairperson of the General Meeting.
- 9.5.3 The chairperson of the General Meeting determines the manner of voting. The conclusion of the chairperson of the General Meeting on the outcome of a vote at the General Meeting is decisive. The same applies to the contents of any resolution adopted.
- 9.5.4 The chairperson of the General Meeting decides on all disputes relating to the voting that are not provided for by law or these articles of association.
- 9.5.5 The General Meeting will be conducted in the English language. The General Meeting may be conducted in a language other than the English language if so determined by the chairperson



of the General Meeting.

## **9.6 Adoption of resolutions**

- 9.6.1 The General Meeting adopts resolutions by a majority of the votes cast, unless applicable law or these articles of association provide otherwise. In case of a tied vote, the proposal is rejected.
- 9.6.2 Each Share confers the right to cast one vote at the General Meeting. Blank votes, abstentions and invalid votes are regarded as votes not cast.

No vote may be cast at the General Meeting on a Share held by the Company or a Subsidiary. Usufructuaries or pledgees of Shares belonging to the Company or a Subsidiary are not excluded from voting if the right of usufruct or the right of pledge was created before such Share was held by the Company or a Subsidiary. The Company and Subsidiaries may not cast a vote in respect of a Share on which they hold a right of usufruct or a right of pledge.

- 9.6.3 For the purpose of determining how many Shareholders may vote and are present or represented, or how much of the capital is present or represented, Shares in respect whereof applicable law stipulates that no votes can be cast are not taken into account.

## **9.7 Voting prior to the General Meeting**

- 9.7.1 The Board may determine that votes cast prior to the General Meeting by electronic means or by letter are considered to be equivalent to votes cast at the time of the meeting. The Board determines the period during which such votes can be cast. This period cannot start prior to the Record Date.
- 9.7.2 If article 9.7.1 is applied by the Board, the notice convening the General Meeting will state how Persons with Voting Rights may cast their vote prior to the General Meeting.

## **9.8 Minutes of the General Meeting**

- 9.8.1 Unless a notarial record is drawn up of the General Meeting, minutes of the General Meeting are drawn up by the secretary of the General Meeting or such other person designated for such purposes by the chairperson of such General Meeting. The minutes are adopted and signed by the Chairman together with either the Secretary or the secretary of the relevant General Meeting.
- 9.8.2 A written statement signed by the Chairman, together with either the Secretary or the secretary of the General Meeting confirming that the General Meeting has adopted a particular resolution shall serve as proof of that resolution towards third parties.

## **10 FINANCIAL YEAR, ANNUAL REPORTING AND AUDITOR**

### **10.1 Financial year and annual reporting**

- 10.1.1 The Company's financial year coincides with the calendar year.
- 10.1.2 Annually, within the term applicable by law, the Board shall prepare the Annual Accounts. The auditor's statement as referred to in article 10.2.3 will be added to the Annual Accounts as will the Management Report and the additional information referred to in section 2:392(1) BW, to the extent that this information is required.
- 10.1.3 All Directors are expected to sign the Annual Accounts. If the signature of a Director is missing,

this must be stated and explained.

- 10.1.4 The Company ensures that the prepared Annual Accounts, the Management Report and the additional information referred to in article 10.1.2 are present at the Company's office from the day of convening the General Meeting at which they will be discussed until the end of such General Meeting. Persons with Meeting Rights may inspect the documents there and obtain a copy free of charge.
- 10.1.5 The Annual Accounts are adopted by the General Meeting.
- 10.1.6 In the General Meeting where adoption of the Annual Accounts is discussed, a proposal to grant discharge to the Directors for the performance of their duties may be put on the agenda as a separate item.

## **10.2 Auditor**

- 10.2.1 The General Meeting shall instruct an auditor as referred to in section 2:393 BW to audit the Annual Accounts drawn up by the Board in accordance with subparagraph 3 of that section. The instruction may be given to an organisation of chartered accountants working together. If the General Meeting fails to issue the instructions to the auditor, the Board is authorised to do so.
- 10.2.2 The instructions issued to the auditor may be revoked by the General Meeting and, if the Board has issued the instructions, by the Board. The instructions may only be revoked for valid reasons and in accordance with section 2:393(2) BW.
- 10.2.3 The auditor shall report on the audit to the Board and set out the results of the audit in an auditor's statement on whether the Annual Accounts present a true and fair view. The auditor may attend and address the General Meeting at which the adoption of the Annual Accounts is discussed.

## **11 PROFIT, LOSS AND DISTRIBUTIONS**

### **11.1 Profit, loss and distributions of profit**

- 11.1.1 Profits may be distributed only after adoption of the Annual Accounts showing that this is permissible.
- 11.1.2 The Board may determine that an amount out of the profit will be added to the reserves.
- 11.1.3 The Board determines how a shortfall that is determined by the adoption of the Annual Accounts, will be accounted for. A loss may be set off against the reserves to be maintained by law only to the extent applicable by law.
- 11.1.4 The profits remaining after application of article 11.1.2, will be at the disposal of the General Meeting.

### **11.2 Interim distributions**

- 11.2.1 The Board may resolve to make interim distributions if an interim statement of assets and liabilities meeting the requirements laid down in section 2:105(4) BW shows that the requirement of article 11.3.1 has been met.
- 11.2.2 Interim distributions may be made out of the profit of the current financial year or out of a distributable reserve.

### **11.3 Distribution requirements and conditions**

- 11.3.1 The Company may make distributions only to the extent that the Company's 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 these articles of association.
- 11.3.2 The corporate body resolving on a distribution decides whether such distribution is made in cash, in kind or in Shares, or any combination thereof. The General Meeting may only resolve to make a distribution in kind or in the form of Shares pursuant to a proposal thereto by the Board.
- 11.3.3 If a distribution is made in cash, the Board determines the currency in which the distribution will be made. The Board determines the method in which a currency conversion in respect of distributions, if any, is made.
- 11.3.4 If a distribution is made in a form other than in cash, the Board determines which value the Company will allocate to such distribution for accounting purposes.

### **11.4 Notices and payments**

- 11.4.1 Distributions are payable on the day as determined by the Board.
- 11.4.2 The persons entitled to a distribution shall be the relevant Shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, on a date to be determined by the Board for that purpose. This date may not be prior to the date on which the distribution was announced.
- 11.4.3 Subject to article 11.4.4, all Shares share equally in all distributions.
- 11.4.4 When determining the allocation of an amount to be distributed, Shares held by the Company in its capital are not taken into account, unless those Shares are encumbered with a right of usufruct or a right of pledge.
- 11.4.5 Distributions 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.

## **12 SPECIAL RESOLUTIONS AND LIQUIDATION**

### **12.1 Amendment to the articles of association, legal merger, legal demerger, and dissolution**

- 12.1.1 The General Meeting may, on a proposal of the Board thereto, resolve on a legal merger, a legal demerger, an amendment of these articles of association or dissolution, without prejudice to sections 2:331 BW and 2:334ff BW. If a proposal is made to the General Meeting to amend the articles of association, this must be stated in the notice convening the General Meeting, and a copy of the proposal, stating the proposed amendment verbatim, must be made available for inspection by every Person with Meeting Rights at the Company's office from the day of the convocation of the relevant General Meeting until the end of such General Meeting.
- 12.1.2 If less than half of the issued share capital is represented at the General Meeting, a resolution of the General Meeting to amend these articles of association will require a majority of at least two-thirds of the votes cast.

### **12.2 Liquidation**

- 12.2.1 If the Company is dissolved and its assets must be liquidated, the Executive Directors will

become the liquidators, unless the General Meeting resolves otherwise. The Non-Executive Directors supervise the liquidators, unless the General Meeting resolves otherwise.

- 12.2.2 The liquidation takes place in accordance with the applicable law. During the liquidation period, these articles of association will remain in full force as far as possible.
- 12.2.3 The balance of the Company's assets after all liabilities have been settled will be distributed on the Shares, in accordance with section 2:23b BW, in proportion to their nominal value.
- 12.2.4 After the Company has ceased to exist, its books, records and other data carriers must remain in the custody of the person designated for that purpose by the liquidators or, if there are no liquidators, by the Board, for a period of seven years.