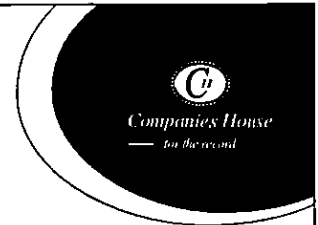


OS CC01

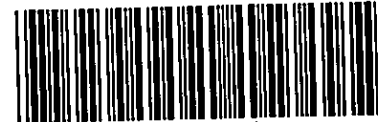
Return by an overseas company of an alteration to constitutional documents



☒ **What this form is for**
You may use this form to show an alteration to constitutional documents of an overseas company

☐ **What this form is NO**
You cannot use this form for any other changes to a company

FRIDAY



A1D2W6C9

A29 13/07/2012 #28

COMPANIES HOUSE

A14 02/07/2012 #210

COMPANIES HOUSE

1 Overseas company details

Company number F C 0 0 6 1 9 3

Company name in full or alternative name as registered in the UK The Royal Bank of Scotland N V

→ **Filing in this form**
Please complete in typescript or in bold black capitals

All fields are mandatory unless specified or indicated by *

2 Alteration of the constitutional document(s)

Details of change New Articles of Association were adopted

3 Date of alteration to the constitutional document(s)

The company gives notice¹ that the constitutional document(s) for this company were altered on the date below

Date of alteration d 2 d 1 m 0 m 6 y 2 y 0 y 1 y 2

Copies of the following documents have been attached

- A new certified copy of the constitution of the company, as altered
- A certified translation, if applicable

¹ This notice must be delivered to the Registrar within 21 days of the notice of alteration being received in the UK in due course of post (if dispatched with due diligence)

4 UK establishments

A return must be delivered in respect of any alteration to the company particulars by each UK establishment. If, however, a company has more than one UK establishment, it may deliver only one form in respect of all those UK establishments, provided it completes the table below

UK establishment name	Registration number
The Royal Bank Of Scotland N V	B R 0 0 1 0 2 9

5 Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company²

Signature

Signature

X

X

² This form may be signed by
~~Director, Secretary,~~
Permanent representative

OS CC01

Return by an overseas company of an alteration to constitutional documents

**Presenter information**

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	Katherine Fernandes						
Company name	The Royal Bank of Scotland N V						
Address	280 Bishopsgate						
Post town							
County/Region	London						
Postcode	E	C	2	M	4	R	B
Country	United Kingdom						
DX							
Telephone	0207 672 3778						

**Checklist**

We may return the forms completed incorrectly or with information missing

Please make sure you have remembered the following

- ☐ The company name and number as registered in the UK match the information held on the public Register
- ☐ You have entered details of the alteration to the constitutional documents in Section 2
- ☐ You have entered the date of alteration to the constitutional document(s) in Section 3
- ☐ You have completed Section 4, if applicable
- ☐ You have submitted the new constitutional documents of the company (with a certified translation, if appropriate) with this form
- ☐ You have signed the form

**Important information**

Please note that all information on this form will appear on the public record

**Where to send**

You may return this form to any Companies House address

England and Wales

The Registrar of Companies, Companies House,
Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ
DX 33050 Cardiff

Scotland

The Registrar of Companies, Companies House,
Fourth floor, Edinburgh Quay 2,
139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post)

Northern Ireland

The Registrar of Companies, Companies House,
Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street,
Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG
DX 481 N R Belfast 1

**Further information**

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

CERTIFIED A TRUE COPY



AUTHORISED SIGNATORY
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V.
(LONDON BRANCH)

AMENDMENT OF THE ARTICLES OF
ASSOCIATION

The Royal Bank of Scotland N.V.

having its official seat in Amsterdam, the Netherlands

Deed dated 21 June 2012

Contents:

- certified copy of the deed of amendment of the articles of association, executed on 21 June 2012 before B J Kuck, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands,
- fair English translation of the deed of amendment of the articles of association,
- complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association, and
- fair English translation of the complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association



AKTE VAN STATUTENWIJZIGING

(The Royal Bank of Scotland N V)

Op éénentwintig juni tweeduizend twaalf is voor mij, mr Bartholomeus Johannes Kuck, notaris te Amsterdam, verschenen _____

mr Machiel Wouter Galjaart, met kantooradres 1077 XV Amsterdam, Zuidplein 180, geboren te Ermelo op acht september negentienhonderd tweeënzeventig _____

De comparant heeft het volgende verklaard _____

De enig aandeelhouder van **The Royal Bank of Scotland N V**, een naamloze vennootschap, met statutaire zetel te Amsterdam en kantoorhoudende te Gustav Mahlerlaan 350, 1082 ME Amsterdam, the Netherlands, ingeschreven in het handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 33002587 (de "**Vennootschap**"), heeft op negenentwintig februari tweeduizend twaalf op voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap besloten de statuten van de Vennootschap partieel te wijzigen, alsmede om de comparant te machtigen deze akte te doen passeren. Het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap tot statutenwijziging is goedgekeurd door de raad van commissarissen van de Vennootschap. Van deze besluitvorming blijkt uit een kopie van een schriftelijk aandeelhoudersbesluit, een kopie van een schriftelijk besluit van de raad van bestuur van de Vennootschap en een kopie van de notulen van een vergadering van de raad van commissarissen van de Vennootschap die aan deze akte zijn gehecht (Bijlagen) –

De statuten van de Vennootschap zijn laatstelijk partieel gewijzigd bij akte op één april tweeduizend tien verleden voor mr B J Kuck, notaris te Amsterdam _____

Ter uitvoering van voormeld besluit tot statutenwijziging worden de statuten van de Vennootschap hierbij gewijzigd als volgt _____

**Wijziging A**

Artikel 3 lid 1 wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt

"1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderd vijftigduizend euro (EUR 225 000,--) "

Wijziging B

Artikel 3 lid 2 wordt gewijzigd en luidt voortaan als volgt

"2 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is verdeeld in

- ééneveertigduizend vijfhonderd (41 500) gewone aandelen, met een nominaal bedrag van vier euro en vijftig eurocent (EUR 4,50) elk, genummerd 1 tot en met 41 500 (de "gewone aandelen"), en
- achtduizend vijfhonderd (8 500) niet-cumulatief converteerbare preferente aandelen, met een nominaal bedrag van vier euro en vijftig eurocent (EUR 4,50) elk, genummerd P1 tot en met P8 500 (de "preferente aandelen") "

Ten slotte heeft de comparant verklaard

Kapitaalvermindering

De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap heeft op negentwintig februari tweeduizend twaalf eveneens op voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap besloten tot intrekking van tweehonderd vijftig miljoen vijfhonderd tweenzestigduizend vijfhonderd drieennegentig (255 562 593) gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, met een nominaal bedrag van vier euro en vijftig eurocent (EUR 4,50) elk, genummerd 11 113 tot en met 255 573 705 (de "Eigen Aandelen"), onder de opschortende voorwaarden van (i) het voldoen aan de bepalingen van artikel 2 100 van het Burgerlijk Wetboek, (ii) de verkrijging om niet van de Eigen Aandelen door de Vennootschap, en (iii) het van kracht worden van bovenstaande statutenwijziging (de "Kapitaalvermindering") Het voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap tot de Kapitaalvermindering is goedgekeurd door de raad van commissarissen van de Vennootschap Van deze besluitvorming blijkt uit voormeld schriftelijk aandeelhoudersbesluit, voormeld schriftelijk besluit van de raad van bestuur van de Vennootschap en voormelde notulen van een vergadering van de raad van commissarissen van de Vennootschap -

Verklaring van non-verzet

De griffier van de rechtbank te Amsterdam heeft op zeven mei tweeduizend twaalf een verklaring afgegeven waaruit blijkt dat geen schuldeiser in verzet is gekomen tegen het besluit tot de Kapitaalvermindering, waarmee aan de bepalingen van artikel 2 100 van het Burgerlijk Wetboek is voldaan Een kopie van vorenbedoelde verklaring is aan deze akte gehecht (Bijlage)

Verkrijging van Eigen Aandelen

Bij akte van levering van eigen aandelen om niet op éénentwintig juni tweeduizend twaalf verleden voor voornoemde notaris mr B J Kuck, heeft de Vennootschap de Eigen Aandelen om niet verkregen

Geplaatst kapitaal

Per het moment waarop bovenstaande statutenwijziging van kracht wordt, is voldaan aan de opschortende voorwaarden van de Kapitaalvermindering en komt de Kapitaalvermindering tot stand, waardoor het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vijftigduizend vier euro (EUR 50 004,--) bedraagt, verdeeld in



elfduizend éénhonderd twaalf (11 112) gewone aandelen, met een nominaal bedrag van vier euro en vijftig eurocent (EUR 4,50) elk, genummerd 1 tot en met 11 112 —

Slot —

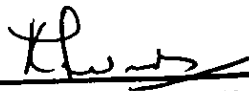
De comparant is mij, notaris, bekend —

Waarvan akte, verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld Alvorens tot voorlezing is overgegaan is de inhoud van deze akte zakelijk aan de comparant opgegeven en toegelicht De comparant heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen Onmiddellijk na beperkte voorlezing van deze akte is zij door de comparant en mij, notaris, ondertekend —
(W g M W Galjaart, B J Kuck)



VOOR AFSCHRIFT

A handwritten signature, likely of Mr. B.J. Kuck, is written over the 'VOOR AFSCHRIFT' text. The signature is a stylized, cursive script.


AUTHORISED SIGNATORY
THE ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V. BKK/PWA/179775
(LONDON BRANCH)

NOTE ABOUT TRANSLATION.

This document is an 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.

DEED OF AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION

(The Royal Bank of Scotland N V)

This twenty-first day of June two thousand and twelve, there appeared before me, Bartholomeus Johannes Kuck, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands Machiel Wouter Galjaart, with office address at Zuidplein 180, 1077 XV Amsterdam, the Netherlands, born in Ermelo, the Netherlands, on the eighth day of September nineteen hundred and seventy-two.

The person appearing declared the following:

The sole shareholder of **The Royal Bank of Scotland NV**, a public company incorporated under the laws of the Netherlands (*naamloze vennootschap*), having its official seat (*statutaire zetel*) in Amsterdam, the Netherlands, and its office at Gustav Mahlerlaan 350, 1082 ME Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chambers of Commerce under number 33002587 (the "**Company**"), resolved on the twenty-ninth day of February two thousand and twelve at the proposal of the managing board of the Company to partially amend the articles of association of the Company, as well as to authorise the person appearing to have this deed executed. The proposal by the managing board of the Company to amend the articles of association has been approved by the supervisory board of the Company. The adoption of such resolutions is evidenced by a copy of a written shareholder's resolution, a copy of a written resolution of the managing board of the Company and a copy of the minutes of a meeting of the supervisory board of the Company, which have been attached to this deed (Annexes).

The articles of association of the Company were last partially amended by a deed, executed on the first day of April two thousand and ten before B J Kuck, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands.

In implementing the aforementioned resolution, the articles of association of the Company are hereby amended as follows:

Amendment A

Article 3, paragraph 1 is amended and shall forthwith read as follows

"1 The Company's authorised share capital amounts to two hundred and twenty-five thousand euro (EUR 225,000) "

Amendment B

Article 3, paragraph 2 is amended and shall forthwith read as follows

"2 The authorised share capital of the Company is divided into

- forty-one thousand five hundred (41,500) ordinary shares, with a nominal value of four euro and fifty euro cents (EUR 4 50) each, numbered 1 through 41,500 (the "ordinary shares"), and
- eight thousand five hundred (8,500) non-cumulative convertible preference shares, with a nominal value of four euro and fifty euro cents (EUR 4 50) each, numbered P1 through P8,500 (the "preference shares") "

Finally, the person appearing has declared

Capital reduction

On the twenty-ninth day of February two thousand and twelve, the general meeting of shareholders of the Company, also at the proposal of the managing board of the Company, resolved to cancel two hundred and fifty-five million five hundred and sixty-two thousand five hundred and ninety-three (255,562,593) ordinary shares in the capital of the Company, with a nominal value of four euro and fifty euro cents (EUR 4 50) each, numbered 11,113 through 255,573,705 (the "Own Shares"), subject to the conditions precedent of (i) compliance with the provisions of Section 2 100 of the Dutch Civil Code, (ii) the acquisition by the Company of the Own Shares for no valuable consideration, and (iii) the foregoing amendment of the articles of association taking effect (the "Capital Reduction") The proposal by the managing board of the Company to effect the Capital Reduction has been approved by the supervisory board of the Company The adoption of such resolutions is evidenced by the aforementioned written shareholder's resolution, the aforementioned written resolution of the managing board of the Company and the aforementioned minutes of a meeting of the supervisory board of the Company

Statement of no opposition

On the seventh day of May two thousand and twelve, the clerk of the court in Amsterdam, the Netherlands, issued a statement evidencing that no creditor has raised any objection to the resolution to effect the Capital Reduction, so that the provisions of Section 2 100 of the Dutch Civil Code have been complied with A copy of the aforementioned statement has been attached to this deed (Annex)

Acquisition of Own Shares

By a deed of transfer of own shares for no valuable consideration executed on the twenty-first day of June two thousand and twelve before the aforementioned civil law notary B J Kuck, the Company acquired the Own Shares for no valuable consideration

Issued capital

Therefore, upon the foregoing amendment of the articles of association taking effect, the conditions precedent for the Capital Reduction, have been fulfilled so that the Capital Reduction takes effect, as a result of which the issued capital of the Company

amounts to fifty thousand and four euro (EUR 50,004), divided into eleven thousand one hundred and twelve (11,112) ordinary shares, with a nominal value of four euro and fifty euro cents (EUR 4 50) each, numbered 1 through 11,112

Close

The person appearing is known to me, civil law notary

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date first above written. Before reading out, a concise summary and an explanation of the contents of this deed were given to the person appearing. The person appearing then declared that he had taken note of and agreed to the contents of this deed and did not want the complete deed to be read to him. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

(Signed by M W Galjaart, B J Kuck)

ARTICLES OF ASSOCIATION

The Royal Bank of Scotland N.V.

having its official seat in Amsterdam, the Netherlands

Deed dated 21 June 2012

Contents

- complete text of the articles of association, as they read after amendment, by a deed executed on 21 June 2012 before B J Kuck, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, and
- fair English translation of the complete text of the articles of association, as they read after the abovementioned amendment of the articles of association

STATUTEN:Naam, zetel en structuurregelingArtikel 1

- 1 De vennootschap draagt de naam
The Royal Bank of Scotland N.V
Zij heeft haar zetel te Amsterdam
- 2 Op de vennootschap zijn van toepassing de artikelen 2 158 tot en met 2 161a alsmede 2 164 van het Burgerlijk Wetboek
- 3 De vennootschap is opgericht ingevolge Koninklijk Besluit van negenentwintig maart achttienhonderd vierentwintig, nummer 163, bij akte van oprichting de zevende februari achttienhonderd vijfentwintig te 's Gravenhage verleden ten overstaan van Mr Thomas Alexander Holland, openbaar notaris in de Provincie van Zuid Holland, in 's Gravenhage residerende

DoelArtikel 2

De vennootschap heeft ten doel

- 1 de uitoefening van het bankbedrijf en van de commissiehandel, het beheren van vermogens van derden, het fungeren als trustee, bewindvoerder, uitvoerder van uiterste wilsbeschikkingen, en bestuurder, commissaris of vereffenaar van vennootschappen of andere organisaties, het bezorgen van assurantien, alsmede het verrichten van alle andere handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle andere diensten die daarmee verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin,
- 2 het deelnemen in, het samenwerken met, het financieren en beheren van en het voeren van de directie over andere ondernemingen en vennootschappen, alsmede het verrichten van alle handelingen, werkzaamheden en diensten die met het vorenstaande verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, en
- 3 de bevordering van de directe en indirecte belangen van allen die op enigerlei wijze betrokken zijn bij de vennootschap, alsmede van de continuïteit van de vennootschap en van de aan haar verbonden onderneming(en)

Kapitaal en aandelen, conversieArtikel 3

- 1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderd vijfentwintigduizend euro (EUR 225 000,--)
- 2 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is verdeeld in
 - éénenveertigduizend vijfhonderd (41 500) gewone aandelen, met een nominaal bedrag van vier euro en vijftig eurocent (EUR 4,50) elk, genummerd 1 tot en met 41 500 (de "**gewone aandelen**"), en
 - achtduizend vijfhonderd (8 500) niet-cumulatief converteerbare preferente aandelen, met een nominaal bedrag van vier euro en vijftig eurocent (EUR 4,50) elk, genummerd P1 tot en met P8 500 (de "**preferente aandelen**")
- 3 In deze statuten betekent "**aandeel**" een aandeel op naam in het kapitaal van de vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder zowel begrepen elk gewoon aandeel als elk preferent aandeel

- 4 Waar in deze statuten wordt gesproken van de vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt daaronder verstaan het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de houders van aandelen van de desbetreffende soort dan wel waar van toepassing een bijeenkomst van houders van aandelen van de desbetreffende soort (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten
- 5 Onder goedkeuring van de raad van commissarissen en van de vergadering van houders van preferente aandelen, kan/kunnen één (of meer) preferent(e) aande(e)l(en) te allen tijde in één (of meer) gewo(o)n(e) aande(e)l(en) worden geconverteerd (iedere zodanige conversie een "**conversie**" en het/de aldus geconverteerde preferente aande(e)l(en) het/de "**geconverteerde preferente aande(e)l(en)**"), ingevolge
- a een besluit van de raad van bestuur genomen naar eigen inzicht, met inachtneming van dit artikel 3; of
 - b een besluit van de raad van bestuur genomen, met inachtneming van dit artikel 3, op eerste schriftelijk verzoek van een houder van (een) preferent(e) aande(e)l(en), met dien verstande dat
 - (i) indien de verzochte conversie zou resulteren in de uitgifte van additionele gewone aandelen (zoals gedefinieerd in artikel 7), de raad van bestuur slechts tot een dergelijke conversie zal besluiten indien en voor zover (tevens) aan de voorwaarden neergelegd in artikel 3 lid 7 wordt voldaan,
 - (ii) de raad van bestuur om de goedkeuring van de raad van commissarissen en van de vergadering van houders van preferente aandelen zal vragen, welke goedkeuringen niet op onredelijke gronden zullen worden onthouden
- 6 De raad van bestuur zal de waarde van het eigen vermogen van de vennootschap en de waarde van de preferente aandelen (waaronder begrepen maar niet beperkt tot het saldo van het additionele preferente schuldbedrag (zoals gedefinieerd in artikel 7 lid 9)) in acht nemen bij het vaststellen van het aantal geconverteerde preferente aandelen ingevolge een conversie met dien verstande dat een conversie te allen tijde alleen in gehele aantallen gewone aandelen kan resulteren
- 7 Voor zover een preferent aandeel dient te worden omgezet tegen een verhouding van meer dan één staat tot één – inhoudende dat één preferent aandeel dient te worden geconverteerd in twee of meer gewone aandelen (het aantal gewone aandelen dat het aantal geconverteerde preferente aandelen te boven gaat de "**additionele gewone aandelen**") -, dan kan de raad van bestuur alleen besluiten tot een zodanige conversie indien en voor zover
- a de raad van bestuur is aangewezen bij deze statuten of door de algemene vergadering van aandeelhouders als bevoegd vennootschapsorgaan – met goedkeuring van de raad van commissarissen – het benodigde aantal additionele gewone aandelen uit te geven en als bevoegd vennootschapsorgaan het voorkeursrecht met betrekking tot de uitgifte van de additionele gewone aandelen uit te sluiten,

- 2
- b de raad van bestuur besluit met goedkeuring van de raad van commissarissen de additionele gewone aandelen uit te geven aan de houder van het/de relevante preferente aande(e)l(en),
 - c de uitgifteprijs van de additionele gewone aandelen (de "**conversie uitgifteprijs**") gelijk is aan de gezamenlijke nominale waarde van de additionele gewone aandelen,
 - d de balans van het additionele preferente schuldbedrag ten minste gelijk is aan de conversie uitgifteprijs,
 - e de raad van bestuur besluit met goedkeuring van de raad van commissarissen een zodanig gedeelte van de balans van het additionele preferente schuldbedrag terug te betalen als gelijk is aan het bedrag van de conversie uitgifteprijs, tot verrekening van de conversie uitgifteprijs met die terugbetaling en tot afboeking van het additionele preferente schuldbedrag met een corresponderend bedrag (deze verrekening zal, ter vermijding van misverstanden, niet kwalificeren als een uitkering waarop artikel 31 leden 5 en 6 van toepassing zijn), en
 - f de raad van bestuur besluit met de goedkeuring van de raad van commissarissen het voorkeursrecht met betrekking tot de uitgifte van de additionele gewone aandelen uit te sluiten
- 8 In geval van een conversie als bedoeld in artikel 3 lid 5 tegen een verhouding van één staat tot één, zal een proportioneel gedeelte van het saldo van het additionele preferente schuldbedrag gelijk aan het gezamenlijke aan de houder(s) van het/de preferente aande(e)l(en) terug te betalen bedrag indien het saldo van het additionele preferente schuldbedrag zou zijn terugbetaald onmiddellijk voorafgaand aan de deponering (zoals gedefinieerd in artikel 3 lid 11), worden afgeboekt van het additionele preferente schuldbedrag en toegevoegd aan de gewone agioreserve (zoals gedefinieerd in artikel 7 lid 8), tenzij de raad van bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen en van de vergadering van houders van preferente aandelen, anders besluit. De toevoeging aan de gewone agioreserve zal, ter vermijding van misverstanden, niet kwalificeren als een uitkering waarop artikel 31 leden 5 en 6 van toepassing zijn.
- 9 In geval van een conversie als bedoeld in artikel 3 lid 5 tegen een verhouding van meer dan één staat tot één - inhoudende dat één preferent aandeel wordt geconverteerd in twee of meer gewone aandelen -, zal een proportioneel gedeelte van het saldo van het additionele preferente schuldbedrag gelijk aan het gezamenlijke aan de houder(s) van het/de preferente aande(e)l(en) terug te betalen bedrag indien het saldo van het additionele preferente schuldbedrag zou zijn terugbetaald onmiddellijk voorafgaand aan de neerlegging (zoals gedefinieerd in artikel 3 lid 12) verminderd met een bedrag gelijk aan de conversie uitgifteprijs, worden afgeboekt van het additionele preferente schuldbedrag en toegevoegd aan de gewone agioreserve, tenzij de raad van bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen en van de vergadering van houders van preferente aandelen, anders besluit. De toevoeging aan de gewone agioreserve zal, ter vermijding van misverstanden, niet kwalificeren als een uitkering waarop artikel 31 leden 5 en 6 van toepassing zijn.

- f
- 10 Iedere aandeelhouder aan wie één (of meer) preferente aande(e)l(en) is/zijn uitgegeven zal, door aanvaarding van zulk(e) preferent(e) aande(e)l(en), geacht worden
- a een volledige en onherroepelijk volmacht aan de vennootschap en aan ieder lid van de raad van bestuur te hebben gegeven, ieder van hen afzonderlijk, met het recht van substitutie en de bevoegdheid om namens de vennootschap op te treden, om alle formaliteiten en handelingen betreffende een conversie te doen plaatsvinden, waaronder begrepen maar niet beperkt tot het passeren van een akte van uitgifte van additionele gewone aandelen,
 - b kennis te hebben genomen van en ingestemd te hebben met het in geval van een conversie als voorzien in artikel 3 lid 5, en zoals toegestaan in artikel 3 lid 7, opeisbaar en vatbaar voor verrekening worden van een gedeelte van het additionele preferente schuldbedrag gelijk aan de conversie uitgifteprijs ingevolge en in overeenstemming met artikel 3 lid 7(e), en
 - c te hebben aanvaard en ingestemd met een verrekening ingevolge en in overeenstemming met artikel 3 lid 7(e)
- 11 Een conversie tegen een verhouding van één staat tot één zal plaatsvinden op het moment dat de secretaris van de raad van bestuur een kopie van (een uittreksel van) de notulen van de vergadering van de raad van bestuur of een kopie van (een uittreksel van) het schriftelijke besluit van de raad van bestuur (het "**Besluit**") ten bewijze van de conversie heeft gedeponeerd bij het handelsregister van de Kamers van Koophandel waar de vennootschap is ingeschreven (de "**deponering**") De secretaris van de raad van bestuur zal onmiddellijk na ontvangst van (een kopie van) het Besluit tot deponering overgaan
- 12 Een conversie tegen een verhouding van meer dan één staat tot één zal plaatsvinden op het moment dat de secretaris van de raad van bestuur een verklaring van de secretaris heeft neergelegd (de "**neerlegging**") bij het handelsregister van de Kamers van Koophandel waar de vennootschap is ingeschreven dat de additionele gewone aandelen zijn uitgegeven krachtens een notariële akte onder de opschortende voorwaarde van de neerlegging De secretaris van de raad van bestuur zal onmiddellijk na ontvangst van een afschrift van de relevante notariële akte tot de neerlegging overgaan
- 13 De raad van bestuur zal een conversie aantekenen in het register van aandeelhouders als bedoeld in artikel 5

Aandelen

Artikel 4

- 1 Alle aandelen luiden op naam Aandeebewijzen worden niet uitgegeven
- 2 Zijn er met betrekking tot een aandeel meer rechthebbenden of behoort dat aandeel tot een onverdeelde gemeenschap, dan kunnen de rechthebbenden zich slechts tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen door één door hen schriftelijk daartoe aangewezen persoon

Registers

Artikel 5

- 1 De raad van bestuur houdt een register van aandeelhouders, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen

- 2 Op het register van aandeelhouders is van toepassing het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek

Levering van aandelen

Artikel 6

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

Uitgifte van aandelen

Artikel 7

- 1 Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, genomen op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur. De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd om, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, de raad van bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is onder goedkeuring van de raad van commissarissen tot het uitgeven van aandelen, in welk geval de raad van bestuur tevens bevoegd is de koers en verdere voorwaarden van uitgifte vast te stellen
- 2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald
- 3 Het bepaalde in de leden 1 en 2 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent
- 4 Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn
- 5 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens de wettelijke beperkingen terzake en het bepaalde in lid 6. Aandeelhouders hebben een gelijk voorkeursrecht bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen
- 6 Het voorkeursrecht kan, met inachtneming van hetgeen dienaangaande in de wet is bepaald, bij iedere uitgifte worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte bevoegde orgaan. Indien de raad van bestuur is aangewezen als het tot uitgifte bevoegde orgaan is voor een dergelijk besluit de voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen vereist
- 7 Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen
- 8 Aangaande het boekjaar dat aanvangt op één januari tweeduizend tien en opvolgende boekjaren, zal de vennootschap in de boeken een afzonderlijke agioreserve aanhouden voor alle gewone aandelen (de "gewone agioreserve"). Iedere storting op gewone aandelen die het gezamenlijke

nominale bedrag van zulke gewone aandelen te boven gaat zal worden geboekt op de gewone agioreserve

- 9 Aangaande het boekjaar dat aanvangt op één januari tweeduizend tien en opvolgende boekjaren, zal de vennootschap in de boeken afzonderlijk de contante bedragen bijhouden die door de houders van preferente aandelen worden verstrekt aan de vennootschap met betrekking tot zulke preferente aandelen die het gezamenlijke nominale bedrag van zulke preferente aandelen te boven gaat (het "**additionele preferente schuldbedrag**") Iedere betaling door een houder van (een) preferent(e) aande(e)l(en) met betrekking tot zulk(e) preferent(e) aande(e)l(en) die het (gezamenlijke) nominale bedrag van zulk(e) preferent(e) aande(e)l(en) te boven gaat zal worden bijgeboekt op het additionele preferente schuldbedrag en iedere terugbetaling (waaronder begrepen verrekening) door de vennootschap aan (een) houder(s) van (een) preferent(e) aande(e)l(en) van het bedrag dat het (gezamenlijke) nominale bedrag van (een) preferent(e) aande(e)l(en) te boven gaat zal van het additionele preferente schuldbedrag worden afgeboekt Het additionele preferente schuldbedrag zal een (niet afzonderlijk van het/de betreffende preferente aande(e)l(en) overdraagbare) niet rentedragende schuld van de vennootschap ten opzichte van de houders van preferente aandelen vertegenwoordigen en kan alleen worden terugbetaald in contanten of, ingevolge en met inachtneming van artikel 3 lid 7(e), door middel van verrekening
- 10 De raad van bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2 94 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders

Verkrijging van eigen aandelen

Artikel 8

De vennootschap kan volgestorte eigen aandelen of certificaten van eigen aandelen, anders dan om niet verkrijgen, indien en voorzover de algemene vergadering van aandeelhouders de raad van bestuur daartoe heeft gemachtigd met inachtneming van het bepaalde in artikel 2 98 van het Burgerlijk Wetboek

Kapitaalvermindering

Artikel 9

- 1 De algemene vergadering van aandeelhouders kan op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur en met inachtneming van het bepaalde in artikel 2 99 van het Burgerlijk Wetboek besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal
- 2 Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het bedrag van de aandelen
- 3 Intrekking van alle geplaatste preferente aandelen is mogelijk, maar alleen met voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van preferente aandelen
- 4 In geval van intrekking van alle preferente aandelen wordt met betrekking tot elk preferent aandeel betaald
 - a als terugbetaling van nominaal aandelenkapitaal een bedrag gelijk aan het nominale bedrag van een preferent aandeel, en

- f
- b als terugbetaling van schuld de balans van het additionele preferente schuldbedrag met dien verstande dat elk preferent aandeel *pari passu* gerechtigd is met betrekking tot zodanige betaling
- 5 Terugbetalingen als bedoeld in artikel 9 lid 4(b) kunnen slechts geschieden voor zover de vennootschap voldoende contanten heeft of redelijkerwijze zou kunnen hebben. Indien deze terugbetalingen niet ten tijde van kapitaalvermindering kunnen geschieden, dan zal de (voormalig) houder van de betreffende ingetrokken preferente aandelen (nog steeds) een niet rentedragende vordering op de vennootschap hebben voor het ontbrekende bedrag welke in contanten moet worden voldaan, deze vordering wordt opeis- en betaalbaar op het moment dat de vennootschap voldoende contanten heeft of redelijkerwijs kan hebben om de betreffende betaling te verrichten. Totdat zulk(e) (een) vordering(en) volledig is/zijn voldaan zullen geen uitkeringen plaatsvinden.

Vruchtgebruik en pandrecht

Artikel 10

- 1 Het bepaalde in artikel 6 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen.
- 2 Bij de vestiging van een pandrecht of vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht niet aan de pandhouder of de vruchtgebruiker worden toegekend. De pandhouder of de vruchtgebruiker heeft niet de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal.

Certificaten van aandelen

Artikel 11

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

Blokkeringsregeling (aanbieding aan mede-aandeelhouders)

Artikel 12

- 1 Op een overdracht van één of meer aandelen is het hierna in dit artikel 12 bepaalde van toepassing, tenzij (i) alle aandeelhouders schriftelijk toestemming hebben verleend tot de voorgenomen overdracht, welke toestemming alsdan voor een periode van drie maanden geldig is, of (ii) de desbetreffende aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is.
- 2 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden nadat deze eerst te koop zijn aangeboden aan de mede-aandeelhouders. De desbetreffende aandeelhouder (de Aanbieder) doet het aanbod door middel van een schriftelijke kennisgeving aan de raad van bestuur, onder opgave van het aantal aandelen dat hij wenst over te dragen en de persoon of personen aan wie hij die aandelen wenst over te dragen. De raad van bestuur brengt het aanbod ter kennis van de mede-aandeelhouders. Mede-aandeelhouders die geïnteresseerd zijn één of meer van de aangeboden aandelen te kopen (de Gegadigden) dienen dat op te geven aan de raad van bestuur. Indien de vennootschap zelf mede-aandeelhouder is, kan zij alleen met instemming van de Aanbieder als Gegadigde optreden.

- 3 De prijs waarvoor de aangeboden aandelen door de Gegadigden kunnen worden gekocht, wordt vastgesteld door de Aanbieder en de Gegadigden in onderling overleg of door één of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen, op verzoek van één of meer van de betrokken partijen te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken waarbij de vennootschap is ingeschreven in het handelsregister.
- 4 Binnen één maand nadat de vastgestelde prijs aan hen bekend wordt, dienen de Gegadigden aan de raad van bestuur op te geven hoeveel van de aangeboden aandelen zij wensen te kopen. Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een Gegadigde zich slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere Gegadigden.
- 5 Indien de Gegadigden in totaal meer aandelen wensen te kopen dan zijn aangeboden, zullen de aangeboden aandelen tussen hen worden verdeeld. De verdeling wordt in onderling overleg door de Gegadigden vastgesteld. Indien de Gegadigden geen overeenstemming bereiken over de verdeling, wordt deze vastgesteld door de raad van bestuur, en wel zoveel mogelijk naar evenredigheid van het gezamenlijk nominaal bedrag van de aandelen die iedere Gegadigde ten tijde van de verdeling houdt. Aan een Gegadigde kunnen niet meer van de aangeboden aandelen worden toegewezen dan hij wenst te kopen.
- 6 De Aanbieder is bevoegd zijn aanbod in te trekken tot één maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke Gegadigde of Gegadigden hij alle aangeboden aandelen kan verkopen en tegen welke prijs.
- 7 Indien komt vast te staan dat geen van de mede-aandeelhouders Gegadigde is of dat niet alle aangeboden aandelen tegen contante betaling door één of meer Gegadigden worden gekocht, mag de Aanbieder tot drie maanden nadien de desbetreffende aandelen, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk overdragen aan de persoon of personen die daartoe in het aanbod waren genoemd.

Bestuur

Artikel 13

- 1 De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur.
2. De raad van bestuur bestaat uit ten minste vijf leden.
Met inachtneming van het hiervoor bepaalde stelt de algemene vergadering van aandeelhouders op voorstel van de raad van commissarissen het aantal leden van de raad van bestuur vast.
- 3 De raad van bestuur regelt zijn werkzaamheden in onderling overleg.
- 4 Van een besluit van de raad van bestuur kan te allen tijde worden blijk gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke verklaring van de voorzitter of de secretaris van de raad van bestuur, dan wel een plaatsvervanger van de voorzitter of de secretaris van de raad van bestuur.

Benoeming

Artikel 14

- 1 De leden van de raad van bestuur worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Slechts personen waarvan De Nederlandsche Bank N V, vóór de oproep van de algemene vergadering van aandeelhouders waarin de benoeming van leden van de raad van bestuur aan de orde is, heeft verklaard dat zij voldoen aan de vereisten voor een vergunning van het bedrijf van bank als omschreven in de Wet op het financieel toezicht, kunnen voor benoeming in aanmerking komen

- 2 Uit de raad van bestuur wordt door de vergadering van de raad van bestuur en de raad van commissarissen gezamenlijk, waarbij elk aanwezig lid één stem kan uitbrengen (deze vergadering hierna ook te noemen de gecombineerde vergadering) een voorzitter benoemd
- 3 De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor leden van de raad van bestuur komt toe aan de raad van commissarissen met inachtneming van een bezoldigingsbeleid als bedoeld in artikel 2:135 van het Burgerlijk Wetboek

Schorsing door de raad van commissarissen

Artikel 15

- 1 De leden van de raad van bestuur kunnen te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. Indien na een schorsing van een lid van de raad van bestuur de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen drie (3) maanden heeft besloten over zijn ontslag, wordt de schorsing opgeheven. In deze vergadering wordt aan de geschorste gelegenheid gegeven zich te verantwoorden. Het betrokken lid kan zich door een adviseur doen bijstaan.
- 2 Een besluit tot schorsing van een lid van de raad van bestuur kan slechts worden genomen in een vergadering van de raad van commissarissen waarin ten minste twee/derde van de in functie zijnde commissarissen aanwezig is. Indien minder dan twee/derde van deze commissarissen ter vergadering is verschenen, zal op een termijn van twee weken een nieuwe vergadering van de raad van commissarissen worden bijeengeroepen, welke beslist, ongeacht het aantal aanwezige in functie zijnde commissarissen.

Schorsing en ontslag door de algemene vergadering van aandeelhouders

Artikel 16

- 1 De algemene vergadering van aandeelhouders heeft te allen tijde de bevoegdheid elk lid van de raad van bestuur te schorsen of te ontslaan. Het besluit is met redenen omkleed.
- 2 Indien de algemene vergadering van aandeelhouders een lid van de raad van bestuur heeft geschorst, wordt de schorsing opgeheven indien niet binnen drie (3) maanden de algemene vergadering van aandeelhouders heeft besloten over zijn ontslag. In deze vergadering wordt aan de geschorste gelegenheid gegeven zich te verantwoorden. Het betrokken lid kan zich door een adviseur doen bijstaan.

Vertegenwoordiging

Artikel 17

- 1 De raad van bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan ieder lid van de raad van bestuur toe.

- 2 De vennootschap kan eveneens worden vertegenwoordigd door procuratiehouders met inachtneming van eventuele beperkingen aan hun vertegenwoordigingsbevoegdheid gesteld

De raad van bestuur regelt hun bevoegdheden en hun titulatuur alsmede de voorwaarden van hun aanstelling, met dien verstande dat de titel van directeur-generaal slechts kan worden verleend in overleg met de raad van commissarissen

Ontstentenis of belet

Artikel 18

In geval van ontstentenis of belet van één of meer leden van de raad van bestuur zijn de overgebleven leden van die raad met het bestuur van de vennootschap belast

In geval van ontstentenis of belet van op één na alle of van alle leden van de raad van bestuur is het enig overgebleven lid van de raad van bestuur tezamen met de raad van commissarissen, respectievelijk is de raad van commissarissen, tijdelijk met het bestuur belast, onverminderd de bevoegdheid van de raad van commissarissen om in dat geval, al dan niet uit zijn midden, één of meer, respectievelijk twee of meer, personen aan te wijzen teneinde tezamen met het enig overgebleven lid van de raad van bestuur, respectievelijk tezamen, het bestuur van de vennootschap tijdelijk waar te nemen

In geval van ontstentenis van alle of op één na alle leden van de raad van bestuur is de raad van commissarissen verplicht onverwijld in de vacature(s) te voorzien

Goedkeuring van besluiten

Artikel 19

- 1 De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders voor besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval
 - a overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde,
 - b het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap,
 - c het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij
- 2 De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen, onverminderd het elders in deze statuten bepaalde, voor bestuursbesluiten omtrent
 - a uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een

- commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is,
- b medewerking aan uitgifte van certificaten van aandelen in de vennootschap,
 - c het aanvragen van toelating van de onder a en b bedoelde stukken tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 11 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating,
 - d het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap, dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap,
 - e het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste één vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming,
 - f investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste één vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen,
 - g een voorstel tot wijziging van de statuten,
 - h een voorstel tot ontbinding van de vennootschap,
 - i aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling,
 - j beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek,
 - k ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij,
 - l een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal
- 3 Het ontbreken van een goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders onderscheidenlijk de raad van commissarissen met betrekking tot een besluit als bedoeld in lid 1 of lid 2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of de leden van de raad van bestuur niet aan

Raad van commissarissen

Artikel 20

- 1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit ten minste drie leden
- Met inachtneming van het hiervoor bepaalde stelt de algemene vergadering van aandeelhouders op voorstel van de raad van commissarissen het aantal leden van de raad van commissarissen vast

- 2 Onverminderd het elders in de statuten bepaalde heeft de raad van commissarissen tot taak toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming(en)
Hij staat de raad van bestuur met raad terzijde Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming(en)
- 3 De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens
- 4 Indien minder dan drie leden van de raad van commissarissen in functie zijn, zal de raad van commissarissen onverwijld een algemene vergadering van aandeelhouders doen bijeenroepen om in de vacature(s) te voorzien
De raad van commissarissen blijft bevoegd, ook al is die raad niet voltallig en ook wanneer het aantal leden minder dan drie bedraagt
- 5 De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en één of meer plaatsvervangende voorzitters
- 6 Van een besluit van de raad van commissarissen kan te allen tijde worden blijk gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke verklaring van de voorzitter of de secretaris van de raad van commissarissen, dan wel een plaatsvervanger van de voorzitter of de secretaris van de raad van commissarissen
- 7 De raad van commissarissen kan, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, uit zijn midden één of meer commissies benoemen, met als taak het behandelen van door de raad van commissarissen nader aan te geven onderwerpen De samenstelling van deze commissie(s) wordt door de raad van commissarissen vastgesteld De algemene vergadering van aandeelhouders kan aan de leden van de commissie(s) voor hun bemoeiingen als zodanig een honorarium toekennen
- 8 De leden van de raad van commissarissen genieten ieder een vaste beloning waarvan de grootte door de algemene vergadering van aandeelhouders, op voorstel van die raad, wordt vastgesteld en kan worden gewijzigd

Benoeming raad van commissarissen

Artikel 21

- 1 De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen De raad van commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de algemene vergadering van aandeelhouders, en met de ondernemingsraad
- 2 De leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders
Slechts personen waarvan De Nederlandsche Bank N V, vóór de oproep van de algemene vergadering van aandeelhouders waarin de benoeming van leden van de raad van commissarissen aan de orde is, heeft verklaard dat zij voldoen aan de vereisten voor een vergunning van het bedrijf van bank als omschreven in de Wet op het financieel toezicht, kunnen voor benoeming in aanmerking komen

- 3 De raad van commissarissen wordt ten aanzien van elke vacature in de gelegenheid gesteld een kandidaat voor benoeming aan te bevelen
- 4 Bij een aanbeveling tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden, waarbij, indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot eenzelfde groep behoren, met de aanduiding van die groep kan worden volstaan
- 5 De aanbeveling tot benoeming of herbenoeming van een commissaris wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld
- 6 Lid 2, eerste volzin, lid 3 en het onderhavige lid 6 van dit artikel 21 zijn vastgesteld met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:158 lid 12 van het Burgerlijk Wetboek en kunnen slechts met inachtneming van die wetsbepaling worden gewijzigd. De leden 4 tot en met 9 van artikel 2:158 van het Burgerlijk Wetboek zijn niet op de vennootschap van toepassing

Periodiek aftreden, schorsing, ontslag

Artikel 22

- 1 Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders volgend op de dag waarop hij na zijn laatste benoeming casu quo herbenoeming vier jaar commissaris is geweest. Een aftredende commissaris kan terstond worden herbenoemd
- 2 Leden van de raad van commissarissen kunnen te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. De schorsing vervalt van rechtswege indien de vennootschap, vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, niet binnen één maand na de aanvang van de schorsing aan de Ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam heeft verzocht de geschorste commissaris op de in de wet vermelde gronden te ontslaan
- 3 Op de besluitvorming van de raad van commissarissen ten aanzien van lid 2 is artikel 15 lid 2 van overeenkomstige toepassing
- 4 De algemene vergadering van aandeelhouders kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. Het besluit is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van commissarissen die zijn aangesteld door de ondernemingskamer overeenkomstig lid 6
- 5 Een besluit als bedoeld in lid 4 wordt niet genomen dan nadat de raad van bestuur de ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig dagen voor de algemene vergadering van aandeelhouders waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt de raad van bestuur de raad van commissarissen en de algemene vergadering van aandeelhouders van dit standpunt op de hoogte. De ondernemingsraad kan zijn standpunt in de algemene vergadering van aandeelhouders doen toelichten

- 6 Het besluit bedoeld in lid 4 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt de raad van bestuur onverwijld aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam tijdelijk één of meer commissarissen aan te stellen. De ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling. De raad van commissarissen bevordert dat binnen een door de ondernemingskamer vastgestelde termijn een nieuwe raad wordt samengesteld met inachtneming van artikel 21.

Algemene vergadering van aandeelhouders

Artikel 23

- 1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amsterdam, dan wel te Den Haag, Rotterdam, Utrecht of Haarlemmermeer (Schiphol).
- 2 Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering van aandeelhouders gehouden (de jaarvergadering) binnen de door de wet gestelde termijn.
- 3 Voorts worden algemene vergaderingen van aandeelhouders gehouden zo dikwijls als de raad van bestuur, de raad van commissarissen of een aandeelhouder zulks noodzakelijk acht, alsmede wanneer dit wordt vereist op grond van het bepaalde in de wet of deze statuten.

Oproeping

Artikel 24

- 1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeen geroepen door de raad van bestuur, de raad van commissarissen of een aandeelhouder.
- 2 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt medegedeeld dat de aandeelhouders ervan kennis kunnen nemen ten kantore van de vennootschap.
- 4 Van een voorstel tot statutenwijziging en kapitaalvermindering moet echter steeds bij de oproeping zelf mededeling worden gedaan. De oproeping tot een vergadering waarin een voorstel tot kapitaalvermindering wordt gedaan vermeldt voorts het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
- 5 De oproeping en overige kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden door brieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders.

Toegang

Artikel 25

- 1 Iedere aandeelhouder is bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijke gevolmachtigde, de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen.
- 2 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.
- 3 De leden van de raad van bestuur en de commissarissen hebben als zodanig in de algemene vergaderingen van aandeelhouders een raadgevende stem.
- 4 Omtrent toelating van andere personen beslist de voorzitter van de vergadering.

Voorzitterschap, notulen, aantekening van aandeelhoudersbesluiten

Artikel 26

- 1 De leiding van de algemene vergadering van aandeelhouders berust bij de voorzitter van de raad van commissarissen en bij verhindering van deze bij een plaatsvervangende voorzitter
 Is zowel de voorzitter als een plaatsvervangend voorzitter verhinderd dan wijzen de ter vergadering aanwezige leden van de raad van commissarissen uit hun midden een voorzitter aan
 De voorzitter van de raad van commissarissen kan ook in overleg met de raad van bestuur voor een bepaalde vergadering iemand buiten de raad van commissarissen uitnodigen om het voorzitterschap waar te nemen
- 2 Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de door deze aangewezen secretaris van de vergadering
- 3 De raad van bestuur maakt aantekening van alle door de algemene vergadering van aandeelhouders genomen besluiten. Indien de raad van bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de raad van bestuur verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt

Stemrecht en stemmingen

Artikel 27

- 1 Elk aandeel geeft recht op één stem
- 2 Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht, evenmin voor een aandeel waarvan één hunner de certificaten houdt, onverminderd het overigens in de wet bepaalde
- 3 Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht
- 4 Alle besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders worden genomen met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen tenzij door de wet een grotere meerderheid is voorgeschreven
- 5 Alle stemmingen geschieden mondeling
 De voorzitter kan echter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht
 Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige aandeelhouder verlangen dat stemming schriftelijk geschiedt
 Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten ongetekende briefjes
- 6 Stemming bij acclamatie is toegelaten indien niemand van de aanwezige aandeelhouders zich daartegen verzet
- 7 Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht
- 8 Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen

Besluitvorming buiten vergadering

Artikel 28

- 1 De aandeelhouders kunnen besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders in plaats van in een vergadering schriftelijk nemen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 25 lid 3 is van overeenkomstige toepassing.
- 2 Iedere aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de raad van bestuur worden gebracht. De raad van bestuur maakt van de genomen besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen bedoeld in artikel 26 lid 3.
- 3 Vergaderingen van houders van aandelen van een soort worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen dat nodig acht. Houders van aandelen van een soort tezamen vertegenwoordigende ten minste één tiende van het kapitaal dat in de vorm van die soort aandelen is geplaatst, hebben het recht aan de raad van bestuur of de raad van commissarissen te verzoeken een vergadering van houders van aandelen van die soort bijeen te roepen. Dit recht komt niet toe aan andere aandeelhouders. Indien de raad van bestuur of raad van commissarissen geen gevolg geeft aan een verzoek zodanig dat een vergadering van houders van aandelen van de betreffende soort binnen vier weken na ontvangst van het verzoek bijeen wordt geroepen opdat deze kan worden gehouden binnen zes weken na ontvangst van het verzoek, zijn de verzoekers gerechtigd om zelf een vergadering bijeen te roepen.
- 4 Hetgeen in deze statuten is bepaald omtrent algemene vergaderingen van aandeelhouders - daaronder mede maar niet uitsluitend begrepen de bepalingen betreffende besluitvorming door de algemene vergadering van aandeelhouders - is van overeenkomstige toepassing op vergaderingen van houders van aandelen van een soort, voor zover in artikel 28 lid 3 geen afwijkende regeling is getroffen. Het bepaalde in artikel 28 leden 1 en 2 is eveneens van overeenkomstige toepassing.

Boekjaar en jaarrekening

Artikel 29

- 1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 2 Jaarlijks, met inachtneming van de door de wet gestelde termijnen, maakt de raad van bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. De raad van bestuur zendt de jaarrekening ook toe aan de ondernemingsraad.
- 3 Binnen deze termijn legt de raad van bestuur ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders, tenzij artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.
- 4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting.
- 5 Aangaande het boekjaar dat aanvangt op één januari tweeduizend tien en opvolgende boekjaren, zullen het resultaat van de vennootschap en de jaarrekening afzonderlijk het resultaat na belastingen van de R Onderneming weergeven, voor de toepassing hiervan heeft "R Onderneming" de betekenis die hieraan wordt toegekend in de statuten van RFS Holdings B.V., een

besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, met statutaire zetel te Amsterdam en kantoorhoudende te 1077 ZX Amsterdam, Strawinskyalaan 3105, ingeschreven in het handelsregister van de Kamers van Koophandel onder nummer 34273228

- 6 De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur en de commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 7 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een verslag op dat bij de jaarrekening en het jaarverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in lid 3 is van overeenkomstige toepassing.
- 8 De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering van aandeelhouders bevoegd.
- 9 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening en, voor zover vereist, het jaarverslag, het verslag van de raad van commissarissen en de krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de oproeping voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

Vaststelling van de jaarrekening en kwijting

Artikel 30

- 1 De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast.
- 2 In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van bestuur en een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van commissarissen voor de uitoefening van hun onderscheiden taken, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering van aandeelhouders is verstrekt. De reikwijdte van een verleende kwijting is onderworpen aan beperkingen op grond van de wet.

Winst en uitkeringen

Artikel 31

- 1 Aangaande het boekjaar dat aanvangt op één januari tweeduizend negen, (i) zullen zodanige toevoegingen aan de reserves worden gedaan ten laste van de winst zoals die blijkt uit de betreffende vastgestelde jaarrekening als de raad van bestuur in overleg met de raad van commissarissen zal bepalen, en (ii) zal hetgeen daarna resteert ter beschikking van de algemene vergadering staan met dien verstande dat op de preferente aandelen geen winstuitkeringen kunnen worden gedaan met betrekking tot het betreffende boekjaar.
- 2 Aangaande het boekjaar dat aanvangt op één januari tweeduizend tien en opvolgende boekjaren, zal de enige door de vennootschap in de boeken aan te houden winstreserve een winstreserve aangehouden voor alle gewone aandelen zijn (de "gewone winstreserve").

- 3 Aangaande het boekjaar dat aanvangt op één januari tweeduizend tien en opvolgende boekjaren, zal het bedrag aan winst zoals dat blijkt uit de betreffende vastgestelde jaarrekening als volgt worden uitgekeerd
- a ten eerste zal op elk preferent aandeel een bedrag van éénhonderd duizend euro (EUR 100 000,--) worden uitgekeerd indien en voor zover dat bedrag (of een gedeelte daarvan) kan worden betaald uit (het gedeelte van) de winst na belastingen welke kan worden toegerekend aan de R Onderneming (een zodanige uitkering een "**Preferente Uitkering**") (uitsluitend voor het vaststellen of de/het betreffende (gedeelte van de) winst kan worden toegerekend aan de R Onderneming ten behoeve van dit artikel 31, zal het bedrag aan winst zoals dat blijkt uit de betreffende vastgestelde jaarrekening geacht worden beschikbaar te zijn voor uitkering op de preferente aandelen maar alleen indien en voor zover de resultaten van de R Onderneming zoals die blijken uit de betreffende vastgestelde jaarrekening na belastingen ten minste gelijk zijn aan het uit te keren bedrag (een zodanig winstbedrag de "**Preferente R Winsten**")), tenzij ten tijde van betaling van enige Preferente Uitkering (i) ofwel de vennootschap door De Nederlandsche Bank N V of enige andere betrokken toezichthouder is geïnformeerd, ofwel de raad van bestuur met de goedkeuring van de raad van commissarissen heeft vastgesteld, dat na betaling van de betreffende Preferente Uitkering aan de kapitaalratio's of één van de kapitaaleisen die De Nederlandsche Bank N V toepast op de vennootschap niet zal worden, dan wel nog steeds niet zal zijn, voldaan, of (ii) de raad van bestuur met de goedkeuring van de raad van commissarissen heeft besloten dat betaling van de betreffende Preferente R Winsten door middel van een Preferente Uitkering niet zal plaatsvinden, en
 - b vervolgens zal een zodanig bedrag van de (indien een Preferente Uitkering heeft plaatsgevonden met betrekking tot het betreffende boekjaar resterende) winst als vastgesteld door de raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, worden toegevoegd aan de gewone winstreserve. Het bedrag dat daarna overblijft staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, met dien verstande dat
 - (i) geen (indien een Preferente Uitkering heeft plaatsgevonden verdere) uitkering kan geschieden op de preferente aandelen met betrekking tot het betreffende boekjaar, en
 - (ii) elk gewoon aandeel *pari passu* gerechtigd is tot een winstuitkering waartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders wordt besloten
 De raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, doet daartoe een voorstel. Het voorstel tot uitkering van dividend wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld.
- 4 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is

- 5 De raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, kan besluiten tot uitkeringen (tussentijds of anderszins) ten laste gebracht van de reserves van de vennootschap, of anderszins, in contanten of, indien de raad van bestuur bevoegd is om aandelen uit te geven, in de vorm van aandelen
- 6 Indien een uitkering wordt gedaan overeenkomstig het bepaalde in artikel 31 lid 5 ten laste van enige reserve, zal dit geschieden op de gewone aandelen met dien verstande dat elk gewoon aandeel *pari passu* gerechtigd is met betrekking tot zodanige uitkering
- 7 Uitkeringen op aandelen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen en voor zover toegestaan in artikel 9 lid 5 Tussentijdse uitkeringen geschieden voorts met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek
- 8 De vordering van een aandeelhouder tot een uitkering op aandelen verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren

Statutenwijziging en ontbinding

Artikel 32

- 1 Besluiten tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de vennootschap kunnen slechts worden genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur, onverminderd het bepaalde in artikel 2:158 lid 12 van het Burgerlijk Wetboek en artikel 21 lid 6 van deze statuten
- 2 Een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, moet van de dag van oproeping tot de afloop van die vergadering, ten kantore van de vennootschap en bij de in de oproeping tot die vergadering vermelde kantoren voor de aandeelhouders ter inzage worden neergelegd. Iedere aandeelhouder kan van dat voorstel een volledig afschrift kosteloos verkrijgen

Vereffening

Artikel 33

- 1 Indien de vennootschap wordt ontbonden, geschiedt de vereffening met inachtneming van de wettelijke bepalingen
- 2 Tijdens de vereffening blijven de statuten zoveel mogelijk van kracht
- 3 Uit hetgeen na voldoening van de schulden, waaronder niet begrepen het saldo van het additionele preferente schuldbedrag, van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt eerst voor zover mogelijk terugbetaald met betrekking tot elk preferent aandeel *pari passu* in gerechtigdheid, een bedrag gelijk aan het nominale bedrag van een preferent aandeel en een proportioneel gedeelte van de balans van het additionele preferente schuldbedrag met dien verstande dat elk preferent aandeel *pari passu* gerechtigd is met betrekking tot zodanige betalingen
- 4 Hetgeen overblijft na toepassing van artikel 33 lid 3 wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen met dien verstande dat elk gewoon aandeel *pari passu* gerechtigd is met betrekking tot zodanige uitkering
- 5 Na de vereffening blijven gedurende de daarvoor in de wet gestelde termijnen de boeken en bescheiden van de vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders is aangewezen

Overgangsbepaling

Artikel 34

- 1 De raad van bestuur is aangewezen als het bevoegd vennootschapsorgaan voor een periode van vijf jaren vanaf negenentwintig januari tweeduizend tien, om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen
 - a een maximum aantal van zeventuizend driehonderd (7 300) preferente aandelen uit te geven en het voorkeursrecht uit te sluiten met betrekking tot iedere zodanige uitgifte van preferente aandelen, en
 - b de additionele gewone aandelen uit te geven met een maximum van het aantal gewone aandelen als toegestaan onder het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap zoals het nu of in de toekomst luidt en het voorkeursrecht uit te sluiten met betrekking tot iedere zodanige uitgifte van additionele gewone aandelen
- 2 Dit artikel 34, inclusief het opschrift, vervalt op negenentwintig januari tweeduizend vijftien

NOTE ABOUT TRANSLATION:

This document is an 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:

Name, registered office and large company regime

Article 1

- 1 The Company bears the name
The Royal Bank of Scotland N V
It has its registered office in Amsterdam
- 2 The Company will be subject to Sections 2 158 through 2 161a and 2 164 of the Dutch Civil Code
- 3 The Company was founded by Royal Decree No 163 of the twenty ninth day of March eighteen hundred and twenty four and incorporated by deed of the seventh day of February eighteen hundred and twenty five, executed at The Hague before Thomas Alexander Holland, notary public in the province of Zuid-Holland with residence at The Hague

Object

Article 2

The object of the Company is

- 1 to engage in banking and stockbroking, to administer the assets of third parties, to act as trustee, administrator and executor of wills and as a member of the managing or supervisory boards or liquidator of companies or other organisations, to provide insurance services and to engage in all transactions, activities and services which may relate or be conducive thereto, all in the widest sense,
- 2 to participate in, co-operate with, finance, administer and manage other enterprises and companies and to engage in all transactions, activities and services which may relate or be conducive to the above, and
- 3 to foster the direct and indirect interests of all involved in the Company, in whatever way, and to safeguard the continuity of the Company and of the enterprise(s) associated therewith

Capital and shares, conversion

Article 3

- 1 The Company's authorised share capital amounts to two hundred twenty-five thousand euro (EUR 225,000)
- 2 The authorised share capital of the Company is divided into
 - forty-one thousand five hundred (41,500) ordinary shares, with a nominal value of four euro and fifty euro cents (EUR 4 50) each, numbered 1 through 41,500 (the "**ordinary shares**"), and
 - eight thousand five hundred (8,500) non-cumulative convertible preference shares, with a nominal value of four euro and fifty euro cents (EUR 4 50) each, numbered P1 through P8,500 (the "**preference shares**")
- 3 In these Articles of Association, "**share**" means a registered share in the capital of the Company Unless the contrary is apparent, this shall include each ordinary share and each preference share
- 4 Wherever in these Articles of Association reference is made to the meeting of holders of shares of a particular class this shall be understood to mean the body of the Company consisting of the holders of shares of the relevant class

- or (as the case may be) a meeting of holders of shares of the relevant class (or their representatives) and other persons entitled to attend such meetings
- 5 Subject to the approval of the Supervisory Board and of the meeting of holders of preference shares, one (or more) preference share(s) can at any time be converted into one (or more) ordinary share(s) (each such conversion a "**conversion**" and the preference share(s) thus (being) converted the "**converted preference share(s)**"), pursuant to
- a a resolution by the Managing Board adopted at its own discretion, with due observance of this Article 3, or
 - b a resolution by the Managing Board to be adopted, with due observance of this Article 3, at the first written request of a holder of (a) preference share(s), provided that
 - (i) if the requested conversion would result in the issuance of additional ordinary shares (as defined in Article 7), the Managing Board will only resolve upon such a conversion if and to the extent that (also) the conditions set forth in Article 3 paragraph 7 are met,
 - (ii) the Managing Board will seek the required approval of the Supervisory Board and the meeting of holders of preference shares, which approvals shall not unreasonably be withheld
- 6 The Managing Board shall take the equity value of the Company and the value of the preference shares (including but not limited to the balance of the additional preference debt amount (as defined in Article 7 paragraph 9)) into account when determining the number of converted preference shares pursuant to a conversion provided that at all times a conversion can only result in round numbers of ordinary shares
- 7 To the extent a preference share is to be converted at a ratio of more than one-to-one – meaning that one preference share is to be converted into two or more ordinary shares (the number of ordinary shares exceeding the number of converted preference shares the "**additional ordinary shares**") –, then the Managing Board can only resolve upon such a conversion if and to the extent that
- a the Managing Board has been designated by these Articles of Association or the general meeting of shareholders as the body which is competent – with the approval of the Supervisory Board - to issue the required number of additional ordinary shares and as the body competent to withdraw the pre-emptive right with respect to the issuance of the additional ordinary shares,
 - b the Managing Board resolves with the approval of the Supervisory Board to issue the additional ordinary shares to the holder of the relevant preference share(s),
 - c the issue price of the additional ordinary shares (the "**conversion issue price**") is equal to the aggregate nominal value of the additional ordinary shares,
 - d the balance of the additional preference debt amount is at least equal to the conversion issue price,

- e the Managing Board resolves with the approval of the Supervisory Board to repay such part of the balance of the additional preference debt amount as equals the amount of the conversion issue price, set-off the conversion issue price against that repayment and debit the additional preference debt amount with a corresponding amount (this set-off shall, for the avoidance of doubt, not qualify as a distribution to which Article 31 paragraphs 5 and 6 apply), and
 - f the Managing Board resolves with the approval of the Supervisory Board to withdraw the pre-emptive right with respect to the issuance of the additional ordinary shares
- 8 In case of a conversion as provided for in Article 3 paragraph 5 at a ratio of one-to-one, a *pro rata* part of the balance of the additional preference debt amount equal to the aggregate amount to be paid to the holder(s) of the converted preference share(s) if the balance of the additional preference debt amount would have been repaid in full immediately prior to the filing (as defined in Article 3 paragraph 11) shall be debited to the additional preference debt amount and accrue to the ordinary share premium reserve (as defined in Article 7 paragraph 8), unless the Managing Board, with the approval of the Supervisory Board and of the meeting of holders of preference shares, resolves otherwise. The accrual to the ordinary share premium reserve shall, for the avoidance of doubt, not qualify as a distribution to which Article 31 paragraphs 5 and 6 apply
- 9 In case of a conversion as provided for in Article 3 paragraph 5 at a ratio of more than one-to-one – meaning that one preference share is converted into two or more ordinary shares –, a *pro rata* part of the balance of the additional preference debt amount equal to the aggregate amount to be paid to the holder(s) of the converted preference share(s) if the balance of the additional preference debt amount would have been repaid in full immediately prior to the deposit (as defined in Article 3 paragraph 12) less an amount equal to the conversion issue price, shall be debited to the additional preference debt amount and accrue to the ordinary share premium reserve, unless the Managing Board, with the approval of the Supervisory Board and of the meeting of holders of preference shares, resolves otherwise. The accrual to the ordinary share premium reserve shall, for the avoidance of doubt, not qualify as a distribution to which Article 31 paragraphs 5 and 6 apply
- 10 Each shareholder to whom one or more preference share(s) is/are issued shall, by acceptance of such preference share(s), be deemed to
- a have granted full and irrevocable power of attorney to the Company and to each member of the Managing Board, to each of them severally, with the right of substitution and with the power to act on behalf of the Company, to effect all formalities and transactions with respect to a conversion, including but not limited to the execution of a notarial deed of issuance of additional ordinary shares,
 - b have acknowledged and agreed that in case of a conversion as provided for in Article 3 paragraph 5, and as permitted under Article 3 paragraph 7, part of the additional preference debt amount equal to

- the conversion issue price shall become claimable and subject to set-off pursuant to and in accordance with Article 3 paragraph 7(e), and
- c have accepted and agreed to any set-off pursuant to and in accordance with Article 3 paragraph 7(e)

- 11 A conversion at a ratio of one-to-one shall take effect upon the filing (the "filing") by the secretary of the Managing Board with the Dutch Trade Register of the Chambers of Commerce where the Company is registered of a copy of (an extract of) the minutes of the meeting of the Managing Board or a copy of (an extract of) the written resolutions of the meeting of the Managing Board (the "Resolution") evidencing the conversion. The secretary of the Managing Board shall make the filing immediately upon receipt of (a copy of) the Resolution
- 12 A conversion at a ratio of more than one-to-one shall take effect upon the deposit (the "deposit") by the secretary of the Managing Board with the Dutch Trade Register of the Chambers of Commerce where the Company is registered of a statement of the secretary that the additional ordinary shares have been issued by virtue of a notarial deed subject to the condition precedent of the deposit. The secretary of the Managing Board shall make the deposit immediately upon receipt of a certified copy of the relevant notarial deed
- 13 The Managing Board shall record a conversion in the register of shareholders referred to in Article 5

Shares

Article 4

- 1 All shares shall be registered shares. No share certificates shall be issued
- 2 If more than one person has title to a share or if a share forms part of an undivided community of property, the beneficiaries may only be represented with respect to the Company by one person appointed by them in writing for that purpose

Register of Shareholders

Article 5

- 1 The Managing Board shall keep a register of shareholders in which the names and addresses of all shareholders are recorded
- 2 Section 2:85 of the Dutch Civil Code applies to the register of shareholders

Transfer of shares

Article 6

- 1 The transfer of a share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties
- 2 Unless the Company itself is party to the legal act, the rights attributable to the share can only be exercised after the Company has acknowledged said transfer or said deed has been served upon it in accordance with the relevant provisions of the law

Issue of shares

Article 7

- 1 Shares shall be issued by virtue of a resolution of the general meeting of shareholders passed on a motion of the Managing Board which has received

the approval of the Supervisory Board. With due observance of the relevant statutory provisions, the general meeting of shareholders shall be entitled to designate the Managing Board as the body which is competent - subject to the approval of the Supervisory Board - to issue shares, in which case the Managing Board shall also be authorised to determine the issue price and the other issue terms.

- 2 A resolution to issue shares shall stipulate the issue price and the other conditions of issue.
- 3 The provisions of paragraphs 1 and 2 shall apply by analogy to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply to the issuance of shares to a person exercising a right to subscribe for shares previously granted.
- 4 The issue of a share shall furthermore require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issuance shall be parties.
- 5 Upon issuance of shares, each shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his shares, with due observance of limitation prescribed by law and the provisions of paragraph 6. Shareholders shall also have a right of pre-emption if rights are granted to subscribe for shares.
- 6 With due observance of the relevant statutory provisions, the pre-emptive right in respect of any issue may be restricted or withdrawn by the body competent to issue shares. If the Managing Board has been designated as the body competent to issue shares, a decision of this kind shall require the prior approval of the Supervisory Board.
- 7 Upon subscription of each share, the full nominal value thereof must be paid up, and, in addition, if the share is issued at a higher amount, the difference between such amounts.
- 8 With respect to the financial year starting on the first day of January two thousand and ten and subsequent financial years, the Company shall maintain a separate share premium reserve in its books for all of the ordinary shares (the "**ordinary share premium reserve**"). Each payment on ordinary shares exceeding the aggregate nominal value of such ordinary shares shall be booked on the ordinary share premium reserve.
- 9 With respect to the financial year starting on the first day of January two thousand and ten and subsequent financial years, the Company shall separately record the aggregate cash amounts provided by the holders of preference shares to the Company with respect to such preference shares exceeding the aggregate nominal value of such preference shares (the "**additional preference debt amount**"). Each payment by a holder of (a) preference share(s) to the Company with respect to such preference share(s) exceeding the (aggregate) nominal value of such preference share(s) shall be added to the additional preference debt amount and each repayment (including by way of set-off) by the Company to (a) holder(s) of (a) preference share(s) of the amount paid in excess of the (aggregate) nominal value of (a) preference share(s) shall be debited to the additional preference debt amount. The additional preference debt amount will constitute a (not capable of being disposed of separately from the relevant preference share(s)) non interest

7

bearing debt of the Company *vis-à-vis* the relevant holders of preference shares and can only be repaid in cash or, pursuant to and in accordance with Article 3 paragraph 7(e), by way of set-off

- 10 The Managing Board shall be authorised to perform legal acts relating to non-cash contributions on shares and other legal acts mentioned in Section 2 94 of the Dutch Civil Code, without prior approval of the general meeting of shareholders

Acquisition by the Company of its own shares

Article 8

If and to the extent that the general meeting of shareholders has authorised the Managing Board to do so, the Company may acquire fully paid-up shares or depositary receipts for shares in its capital for valuable consideration, with due observance of the provisions of Section 2 98 of the Dutch Civil Code

Reduction of capital

Article 9

- 1 On a proposal of the Managing Board, with the approval of the Supervisory Board and with due observance of the provisions of Section 2 99 of the Dutch Civil Code, the general meeting of shareholders may resolve to reduce the issued capital
- 2 Partial repayment of the amounts paid on shares is not allowed but for the purpose of implementation of a resolution that the nominal value of the shares be lowered
- 3 Cancellation of all issued preference shares shall be possible, but only with the prior approval of the meeting of holders of preference shares
- 4 If all issued preference shares are cancelled, the following shall be paid with respect to each preference share
 - a as repayment of nominal share capital an amount equal to the nominal value of a preference share, and
 - b as repayment of debt the balance of the additional preference debt amount whereby all preference shares shall rank *pari passu* with respect to such payment
- 5 Repayments referred to in Article 9 paragraph 4(b) can only be made in so far as the Company's cash position so allows or reasonably could allow If the repayments cannot be made at the time of the capital reduction, then the (previous) holder of the relevant cancelled preference shares will (continue to) have a non interest bearing claim *vis-à-vis* the Company for the missing amount to be satisfied in cash, such claim will become due and payable at the time that the Company's cash position allows or reasonably could allow payment of the same amount No distributions will take place until such claim(s) has/have been satisfied in full

Usufruct and pledge

Article 10

- 1 The provisions of Article 6 shall apply by analogy to the pledging of shares and to the creation or transfer of a usufruct in shares
- 2 If a share is pledged or if a usufruct is created in a share, the voting rights attributable to such share may not be assigned to the pledgee or usufructuary The pledgee or usufructuary shall not have the rights conferred by law upon

holders of depositary receipts issued with a company's co-operation for shares in its capital

Depositary receipts

Article 11

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

Share transfer restrictions (offer to co-shareholders)

Article 12

- 1 The provisions of this Article 12 below are applicable to a transfer of one or more shares, unless (i) all shareholders have granted permission for the intended transfer in writing, which permission shall then be valid for a period of three months, or (ii) the shareholder concerned is obliged by law to transfer his shares to a former shareholder
- 2 A transfer of one or more shares can only be effected after the shares have been offered for sale to the co-shareholders first. The relevant shareholder (the **Offeror**) shall make the offer by means of a written notification to the Managing Board, stating the number of shares he wishes to transfer and the person or persons to whom he wishes to transfer the shares. The Managing Board shall give notice of the offer to the co-shareholders. Co-shareholders interested in purchasing one or more of the offered Shares (the **Interested Parties**) must notify the Managing Board of their interest. If the Company itself is a co-shareholder, it shall only be entitled to act as an Interested Party with the consent of the Offeror.
- 3 The price for which the offered shares can be purchased by the Interested Parties shall be set by the Offeror and the Interested Parties in joint consultation or by one or more experts designated by them. If an agreement on the price or on the expert or experts, as the case may be, is not reached, the price shall be set by one or more independent experts to be designated, at the request of one or more of the parties concerned, by the chairperson of the Chamber of Commerce and Factories where the Company is registered in the Commercial Register.
- 4 Within one month of the set price having been notified to them, the Interested Parties must give notice to the Managing Board of the number of the offered shares they wish to purchase. Once the notice mentioned in the preceding sentence has been given, an Interested Party can only withdraw with the consent of the other Interested Parties.
- 5 If the Interested Parties together wish to purchase more shares than have been offered, the offered shares shall be distributed among them. The Interested Parties shall decide together upon the distribution. If an agreement on the distribution is not reached, the Managing Board shall determine the distribution, as far as possible in proportion to the total nominal value of the shares held by each Interested Party at the time of the distribution. The number of offered shares allocated to an Interested Party cannot exceed the number of shares he wishes to purchase.
- 6 The Offeror may withdraw his offer up to one month from the day on which he is informed of the Interested Party or Parties to whom he can sell all offered shares and at what price.

- 7 If it becomes apparent that none of the co-shareholders is an Interested Party or that not all offered shares will be purchased against payment in cash by one or more Interested Parties, the Offeror may, within a period of three months, freely transfer all the offered shares, but not part thereof, to the person or persons listed in the offer

Management

Article 13

- 1 The Company shall be managed by a Managing Board
- 2 The Managing Board shall consist of at least five members. With due observance of the above provisions, the general meeting of shareholders, upon the proposal of the Supervisory Board shall determine the number of members of the Managing Board
- 3 The Managing Board shall consult together to determine the allocation of tasks
- 4 A resolution of the Managing Board shall be evidenced by a document setting forth such resolution and signed by the chairman or secretary of the Managing Board or a deputy of the chairman or the secretary of the Managing Board

Appointment

Article 14

- 1 The members of the Managing Board shall be appointed by the general meeting of shareholders
Only those persons may be appointed who have been declared by the Dutch Central Bank (*De Nederlandsche Bank N V*) to satisfy the requirements for licensing as a bank as referred to in the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) before the convening of the general meeting of shareholders at which the appointment of members of the Managing Board will be dealt with
- 2 The Managing Board and the Supervisory Board shall together appoint a chairman from among the members of the Managing Board, each member present being entitled to cast one vote (this meeting shall be referred to hereinafter as the combined meeting)
- 3 The Supervisory Board is authorised to establish the remuneration and further conditions of employment for members of the Managing Board, with due observance of a remuneration policy as mentioned in Section 2:135 of the Dutch Civil Code

Suspension by the Supervisory Board

Article 15

- 1 The Supervisory Board may suspend members of the Managing Board at any time. If the general meeting of shareholders fails to reach a decision within three (3) months of the suspension of a member of the Managing Board, on whether that member should be dismissed, the suspension shall be lifted. The suspended member shall be given an opportunity at this meeting to account for his/her actions. The member concerned may arrange for an adviser to be present to assist him/her
- 2 A resolution to suspend a member of the Managing Board may only be passed at a meeting of the Supervisory Board at which at least two-thirds of the members of the Supervisory Board are present. If less than two-thirds of

the members of the Supervisory Board are present at the meeting, a second meeting of the Supervisory Board shall be convened within two weeks which shall be able to pass a resolution regardless of the number of incumbent members of the Supervisory Board present at the meeting

Suspension and dismissal by the general meeting of shareholders

Article 16

- 1 The general meeting of shareholders may suspend or dismiss members of the Managing Board at any time. The resolution to do so must give reasons.
- 2 Where the general meeting of shareholders has suspended a member of the Managing Board, the suspension shall be lifted if the general meeting of shareholders has not taken a decision on that member's dismissal within three (3) months. The suspended member shall be given an opportunity at this meeting to account for his/her actions. The member concerned may arrange for an adviser to be present to assist him/her.

Representation

Article 17

- 1 The Company shall be represented by the Managing Board. Each member of the Managing Board shall also be authorised to represent the Company.
- 2 The Company may also be represented by holders of powers of attorney, with due observance of any restrictions on their representative authority. The Managing Board shall determine their powers and titles and the conditions of their appointment, the title of Senior Executive Vice President being granted only in consultation with the Supervisory Board.

Absence and inability to act

Article 18

In the event of absence or inability to act on the part of one or more members of the Managing Board, the remaining members of this Board shall be charged with the management of the Company. In the event of absence or inability to act on the part of all or all but one of the members of the Managing Board, the sole member of the Managing Board together with the Supervisory Board or the Supervisory Board acting alone, as the case may be, shall be temporarily charged with the management, without prejudice to the authority of the Supervisory Board in that case to designate, from among its number of otherwise, one or more persons or two or more persons, as the case may be, to take temporary charge of the management of the Company together with the sole member of the Managing Board or together, as the case may be. In the event of the inability to act of all or all but one of the members of the Managing Board, the Supervisory Board shall be obliged immediately to fill the vacancy or vacancies arising.

Approval of Resolutions

Article 19

- 1 The Managing Board shall require the approval of the general meeting of shareholders for resolutions entailing a significant change in the identity or character of the Company or its business, in any case concerning
 - a the transfer of (nearly) the entire business of the Company to a third party,
 - b entering into or terminating a long term cooperation between the Company or any of its subsidiaries and another legal entity or

company or as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership, if such cooperation or termination is of fundamental importance for the Company,

- c acquiring or disposing of a participation in the capital of a company if the value of such participation is at least one third of the sum of the assets of the Company according to its balance sheet and explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, its consolidated balance sheet and explanatory notes according to the last adopted annual accounts of the Company, by the Company or any of its subsidiaries

2 Without prejudice to the provisions as stipulated elsewhere in these Articles of Association, the Managing Board shall require the approval of the Supervisory Board for the following management decisions

- a the issue and acquisition of shares and debentures in the Company or debentures in a limited partnership or general partnership in which the Company is fully liable partner,
- b cooperation in the issue of depositary receipts for shares in the Company's capital,
- c application for admission of the instruments as referred to under a and b to trading on a regulated market or a multilateral trading facility as defined in section 1 1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) or on a system similar to a regulated market or a multilateral trading facility from a state which is not a member state or the application for the cancellation of such an admission,
- d entering into or severing a lasting collaboration, either between the Company or a dependent company and another legal entity or company, or in its capacity as fully liable partner in a limited or general partnership if the said collaboration or severing is of material significance for the Company,
- e participation by the Company or a dependent company in the capital of another company to an amount of at least one quarter of the value of the issued capital and reserves of the Company as disclosed in its balance sheet and accompanying notes, or any material increase or reduction in such participation,
- f investments requiring an amount equal to at least one-quarter of the issued capital and reserves of the Company as disclosed in its balance sheet and accompanying notes,
- g a proposal to amend the Articles of Association,
- h a proposal to wind up the Company,
- i filing for bankruptcy and applying for moratorium of payment,
- j termination of employment for a significant number of employees of the Company or of a dependent company, either at the same time or within a short period of time,
- k material changes in the employment conditions of a significant number of employees of the Company or of a dependent company, either at the same time or within a short period of time,
- l a proposal relating to a reduction of the issued capital

- 3 The absence of approval by the general meeting of shareholders or the Supervisory Board, respectively, of a resolution as referred to in paragraph 1 or 2 shall not affect the authority of the Managing Board or its members to represent the Company

Supervisory Board

Article 20

- 1 The Company shall have a Supervisory Board consisting of at least three members. With due observance of this provision, the general meeting of shareholders, upon the proposal of the Supervisory Board shall determine the number of members of the Supervisory Board
- 2 Without prejudice to the other provisions of the Articles of Association, the Supervisory Board shall be charged with supervising the Managing Board's conduct of the business and the general course of affairs of the Company and its associated enterprise(s). It shall assist the Managing Board with advice. In the performance of their duties the members of the Supervisory Board shall be guided by the interests of the Company and those of its associated enterprise(s)
- 3 The Managing Board shall provide the Supervisory Board in good time with the information required for the performance of its tasks
- 4 If fewer than three members of the Supervisory Board are in office, the Supervisory Board shall without delay convene a general meeting of shareholders in order to fill the vacancy or vacancies. The Supervisory Board shall continue to be competent even if the Supervisory Board is incomplete or if the number of members is fewer than three
- 5 The Supervisory Board shall elect a chairman and one or more deputy chairmen from among its number
- 6 A resolution of the Supervisory Board shall be evidenced by a document setting forth such resolution and signed by the chairman or the secretary of the Supervisory Board, or by a deputy of the chairman or the secretary of the Supervisory Board
- 7 The Supervisory Board may, without prejudice to its responsibilities, designate one or more committees from among its members, which shall have the responsibilities specified by the Supervisory Board. The composition of any such committee shall be determined by the Supervisory Board. The general meeting of shareholders may grant additional compensation to the members of the committee(s) for their service on the committee(s)
- 8 Each member of the Supervisory Board shall receive a fixed remuneration, the amount of which shall be determined and may be changed by the general meeting of shareholders on the motion of said Board

Appointment to the Supervisory Board

Article 21

- 1 The Supervisory Board shall adopt a profile on its size and composition, taking into account the character of the business, its activities and the desired expertise and background of the Supervisory Directors. The Supervisory Board shall discuss the profile in the general meeting of shareholders and with the Works Council, for the first time at the occasion of adoption and subsequently at each amendment thereof

- 2 The members of the Supervisory Board shall be appointed by the general meeting of shareholders
Only those persons may be appointed who have been declared by the Dutch Central Bank (*De Nederlandsche Bank N V*) to satisfy the requirements for licensing as a bank as referred to in the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) before the convening of the general meeting of shareholders at which the appointment of members of the Supervisory Board will be dealt with
- 3 The Supervisory Board is, with respect to each vacant seat, given the opportunity to recommend a candidate for appointment
- 4 Any recommendation of a candidate for appointment as Supervisory Board member shall state the candidate's age and occupation, the number of shares the candidate holds in the Company's capital and the functions the candidate holds or has held in the past, to the extent that these are relevant to fulfilling the task of Supervisory Board member. It shall also name any other legal persons for which the candidate is already a non-executive director. Where these include legal persons belonging to the same group, it shall suffice to refer to that group
- 5 Recommendation of candidates for appointment or reappointment as a Supervisory Board member must state the reasons on which it is based. On reappointment the candidate's past performance as a Supervisory Board member shall be taken into account
- 6 Paragraph 2, first sentence, paragraph 3 and this paragraph 6 of this Article 21 have been established, and may only be amended, with due observance of the provisions of Section 2:158 subsection 12 of the Dutch Civil Code. Subsections 4 through 9 of Section 2:158 of the Dutch Civil Code do not apply to the Company

Retirement by rotation, suspension, dismissal

Article 22

- 1 A supervisory director shall retire from office not later than the day of the first general meeting of shareholders following the day on which he has held office as a member of the Supervisory Board four years since his last appointment or reappointment. A retiring member of the Supervisory Board shall be eligible for immediate reappointment
- 2 Members of the Supervisory Board may be suspended by the Supervisory Board at any time. The suspension shall lapse automatically by operation of law if the Company, represented by the Supervisory Board, has not requested the Companies Division of the Court of Appeal in Amsterdam within one month of commencement of the suspension to dismiss the suspended member of the Supervisory Board on the grounds prescribed by law
- 3 Paragraph 2 of article 14 shall be applicable mutatis mutandis to the passing of resolutions by the Supervisory Board with respect to paragraph 2
- 4 The general meeting of shareholders can, by an absolute majority of the votes cast, representing at least one third of the issued capital, vote against (*het vertrouwen opzeggen*) the entire Supervisory Board. Reasons for the resolution must be stated. The resolution cannot regard Supervisory Directors appointed by the Enterprise Chamber in accordance with paragraph 6

- 5 A resolution as referred to in paragraph 4 shall not be passed until after the Managing Board has notified the Works Council of the proposed resolution and the reasons therefore. The notification shall be made at least thirty days before the general meeting of shareholders where the proposal is discussed, is held. If the Works Council defines a position on the proposal, the Managing Board shall inform the Supervisory Board and the general meeting of shareholders thereof. The Works Council can have its position explained in the general meeting.
- 6 The resolution referred to in paragraph 4 shall result in the immediate resignation of the Supervisory Board. In that case the Managing Board shall forthwith request the Enterprise Chamber of the Amsterdam Court of Appeal to temporarily appoint one or more members of the Supervisory Board. The Enterprise Chamber shall determine the consequences of the appointment. The Supervisory Board shall promote that a new board be composed in accordance with Article 21 within a term determined by the Enterprise Chamber.

General meeting of shareholders

Article 23

- 1 The general meetings of shareholders shall be held in Amsterdam, or The Hague, Rotterdam, Utrecht or Haarlemmermeer (Schiphol).
- 2 Each year at least one general meeting of shareholders (the annual meeting) shall be held within the term as fixed by the law.
- 3 General meetings of shareholders shall further be held whenever deemed necessary by the Managing Board, the Supervisory Board or a shareholder and whenever required by law or by virtue of these Articles of Association.

Calling of meetings

Article 24

- 1 The general meeting of shareholders shall be convened by the Managing Board, the Supervisory Board or a shareholder.
- 2 Notice of meeting shall be given not later than the fifteenth day before the date of the meeting.
- 3 The notice of the meeting shall state the business to be transacted or shall state that the agenda is open to inspection by shareholders at the offices of the Company.
- 4 A proposal to amend the Articles of Association or to reduce the capital must, however, be announced in the notice of meeting itself in all cases. The notice calling a meeting at which a resolution to reduce the capital is to be proposed shall furthermore state why and how the capital is to be reduced.
- 5 The notice of meeting and other notification to shareholders shall be given by means of letters sent to the addresses of the shareholders shown in the register of shareholders.

Admission to Meetings

Article 25

- 1 Each shareholder shall be entitled, in person or represented by a proxy authorised in writing, to attend the general meeting of shareholders, to address the meeting and to exercise his voting rights.

- 2 At a meeting, each person present with voting rights must sign the attendance list. The chairperson of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.
- 3 The members of the Managing Board and of the Supervisory Board shall, as such, have the right to give advice in the general meetings of shareholders.
- 4 The chairperson of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

Chairmanship, minutes, recording of shareholders' resolutions

Article 26

- 1 The general meeting of shareholders shall be chaired by the chairman of the Supervisory Board or, in his absence, by a deputy chairman. If both the chairman and a deputy chairman are unable to attend, the members of the Supervisory Board present at the meeting shall appoint a chairman from among their midst. In consultation with the Managing Board, the chairman of the Supervisory Board may also invite a person from outside the Supervisory Board to act as chairman.
- 2 Minutes shall be kept except where a notarial record is made of the proceedings of the meeting. The minutes shall be adopted and signed in evidence thereof by the chairman and the secretary of the meeting appointed by the chairman.
- 3 The Managing Board shall keep record of all resolutions adopted by the general meeting of shareholders. If the Managing Board is not represented at a meeting, the chairperson of the meeting shall ensure that the Managing Board is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the Company's office for inspection by the shareholders. On application, each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records.

Voting Rights and Voting

Article 27

- 1 Each share shall entitle the holder to cast one vote.
- 2 No vote may be cast in the general meeting of shareholders in respect of a share owned by the Company or by a subsidiary Company of the Company, nor may votes be cast in respect of a share for which one of them holds the depositary receipts, without prejudice to the further provisions of the law.
- 3 Shares in respect of which the law determines that no votes may be cast shall be disregarded for the purposes of determining the proportion of shareholders voting, present or represented or the proportion of the share capital provided or represented.
- 4 All resolutions of the general meeting of shareholders shall be passed by a simple majority of votes validly cast, except where a larger majority is prescribed by law.
- 5 All votes shall be cast verbally. The chairman may, however, determine that voting shall be by written ballot. In the election of persons, a shareholder present at the meeting may demand that votes shall be cast in writing. Voting in writing shall be by means of sealed unsigned ballot papers.
- 6 Voting by acclamation shall be permitted if none of the shareholders present objects.

- 7 Blank votes and invalid votes shall be deemed not to have been cast
 8 In the event on a tied vote on a matter other than the appointment of persons, the resolution shall be deemed to have been defeated

Adoption of Resolutions without holding meetings

Article 28

- 1 Shareholders may adopt resolutions of the general meeting of shareholders in writing without holding a meeting, provided they are adopted by the unanimous vote of all shareholders entitled to vote. The provisions of Article 25 paragraph 3 shall apply by analogy
- 2 Each shareholder must ensure that the Managing Board is informed of the resolutions thus adopted as soon as possible in writing. The Managing Board shall keep record of the resolutions adopted and it shall add such records to those referred to in Article 26 paragraph 3
- 3 Meetings of holders of shares of a class are held as often as the Managing Board or the Supervisory Board deems such necessary. Holders of shares of a class representing in the aggregate at least one tenth of the capital issued in the form of shares of the relevant class may request the Managing Board or the Supervisory Board to convene a meeting of holders of shares of such class. This right does not accrue to other shareholders. If the Managing Board or the Supervisory Board has not given proper notice of a meeting of holders of shares of the relevant class within four weeks following receipt of such request such that the meeting can be held within six weeks after receipt of the request, the applicants shall be authorised to convene a meeting themselves
- 4 The provisions in these Articles of Association with respect to general meetings of shareholders - including but not limited to the provisions with respect to resolutions of the general meeting of shareholders - shall apply by analogy to meetings of holders of shares of a class, insofar as no different regulation is contained in Article 28, paragraph 3. The provisions of Article 28, paragraphs 1 and 2 shall apply by analogy also

Financial year and annual accounts

Article 29

- 1 The Company's financial year shall be the calendar year
- 2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, save where this period is extended by the general meeting by not more than six months by reason of special circumstances, the Managing Board shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection by the shareholders at the Company's office. The Managing Board shall send the annual accounts to the Works Council as well
- 3 Within the same period, the Managing Board shall also deposit the annual report for inspection by the shareholders, unless Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company
- 4 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes
- 5 With respect to the financial year starting on the first day of January two thousand and ten and subsequent financial years, the results of the Company and the annual accounts shall separately show the results of the R Business on an after tax basis, for the purposes hereof, "R Business" has the meaning

attributed thereto in the articles of association of RFS Holdings B V , a private limited liability company under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, its office at Strawinskylaan 3105, 1077 ZX Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch Trade Register of the Chambers of Commerce under number 34273228

- 6 The annual accounts shall be signed by the members of the Managing Board and of the Supervisory Board. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
- 7 Annually, the Supervisory Board shall prepare a report, which shall be enclosed with the annual accounts and the annual report. The provisions of paragraph 3 shall apply by analogy.
- 8 The Company may, and if the law so requires shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the general meeting of shareholders.
- 9 The Company shall ensure that the annual accounts and, insofar as required, the annual report, the report of the Supervisory Board and the information to be added by virtue of the law are kept at its office as from the day on which notice of the annual general meeting of shareholders is given. Shareholders may inspect the documents at that place and obtain a copy free of charge.

Adoption of the Annual Accounts and Release from Liability

Article 30

- 1 The general meeting shall adopt the annual accounts.
- 2 At the general meeting of shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the members of the Managing Board and of the Supervisory Board from liability for their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the general meeting of shareholders prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up separately for discussion. The scope of a release from liability granted shall be subject to limitations by virtue of the law.

Profit and distributions

Article 31

- 1 With respect to the financial year starting on the first day of January two thousand and nine, (i) such reserves shall be formed and charged at the expense of the profits as stated in the relevant adopted annual accounts as determined by the Managing Board in consultation with the Supervisory Board, and (ii) the allocation of the amount remaining of the profits shall be determined by the general meeting of shareholders provided that no dividend distribution on the preference shares with respect to the relevant financial year can be made.
- 2 With respect to the financial year starting on the first day of January two thousand and ten and subsequent financial years, the only profit reserve to be maintained by the Company in its books shall be a profit reserve maintained for all of the ordinary shares (the "ordinary profit reserve").
- 3 With respect to the financial year starting on the first day of January two thousand and ten and subsequent financial years, the profit as stated in the relevant adopted annual accounts shall be distributed as follows:

- a first an amount of one hundred thousand euro (EUR 100,000) is distributed on each preference share if and to the extent that such amount (or a part thereof) can be paid out of the (part of the) profit that can be attributed to the R Business on an after tax basis (such a distribution a "**Preferred Distribution**") (solely for determining whether the relevant (part of the) profit can be attributed to the R Business for the purpose of this Article 31, the amount of profit as stated in the relevant adopted annual accounts shall be deemed to be profit available for distribution on the preference shares but only if and to the extent the results of the R Business as shown in the relevant adopted annual accounts on an after tax basis are at least equal to the amount to be distributed (such amount of profit the "**Preferred R Profits**")), unless at the time of payment of any Preferred Distribution (i) either the Company has been informed by the Dutch Central Bank or any other appropriate regulator, or the Managing Board with the approval of the Supervisory Board has determined, that the Company's capital adequacy ratios or any of the capital adequacy requirements that the Dutch Central Bank applies to the Company would after payment of the relevant Preferred Distribution be breached or, as the case may be, remain breached, or (ii) the Managing Board with the approval of the Supervisory Board has resolved that payment of the relevant Preferred R Profits in the form of a Preferred Distribution will not occur, and
- b secondly, such amount of the (if a Preferred Distribution has occurred with respect to the relevant financial year remainder of the) profit as determined by the Managing Board and approved by the Supervisory Board shall be added to the ordinary profit reserve. The allocation of the amount remaining shall be determined by the general meeting of shareholders, provided that
 - (i) no (if a Preferred Distribution has occurred further) dividend distribution on the preference shares with respect to the relevant financial year can be made, and
 - (ii) each ordinary share shall rank *pari passu* with respect to any dividend distribution resolved upon by the general meeting of shareholders

The Managing Board, subject to the approval of the Supervisory Board, shall make a proposal to that effect. A proposal to pay a dividend shall be dealt with as a separate agenda item at the general meeting of shareholders.

- 4 Distribution of profits shall be made after adoption of the annual accounts if permissible under the law given the contents of the annual accounts
- 5 The Managing Board, with the approval of the Supervisory Board, may resolve to make distributions (whether interim or otherwise) charged against reserves of the Company, or otherwise, in cash or, if the Managing Board is authorised to issue shares, in the form of shares

- 6 When a distribution made in accordance with Article 31 paragraph 4 is charged against any reserve, it shall be made on the ordinary shares whereby all ordinary shares shall rank *pari passu* with respect to such distribution
- 7 Distributions on shares may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the distributable part of the Company's equity and to the extent permitted under Article 9 paragraph 5 Interim distributions shall furthermore be made with due observance of Section 2 105 subsection 4 of the Dutch Civil Code
- 8 A claim of a shareholder for payment of a distribution shall be barred after five years have elapsed

Amendment of the Articles of Association and dissolution

Article 32

- 1 Resolutions to amend the Articles of Association or to dissolve the Company can only be passed by a general meeting of shareholders on a proposal of the Managing Board which has been approved by the Supervisory Board, without prejudice to the provisions of Section 2 158 subsection 12 of the Dutch Civil Code and Article 21 paragraph 6 of these Articles of Association
- 2 From the date of the notice of meeting until the end of the meeting, a copy of the resolution containing the verbatim text of the proposed amendments shall be deposited for inspection by shareholders at the offices of the Company and at the offices stated in the notice for that meeting Each shareholder shall be able to obtain a full copy of that resolution free of charge

Liquidation

Article 33

- 1 If the Company is dissolved, it shall be liquidated with due observance of the requirements of the law
- 2 During the liquidation these Articles of Association shall remain in force as far as possible
- 3 From the balance remaining after payment of the debts, not including the balance of the additional preference debt amount, of the dissolved Company shall first, insofar as possible, be repaid with respect to each preference share ranking *pari passu*, an amount equal to the nominal value of a preference share and a *pro rata* part of the balance of the additional preference debt amount whereby all preference shares shall rank *pari passu* with respect to such payments
- 4 The balance remaining after application of Article 33 paragraph 3 shall be distributed to the holders of ordinary shares whereby all ordinary shares shall rank *pari passu* with respect to such distribution
- 5 After the liquidation, the books and documents of the Company shall be kept by a person designated for that purpose by the general meeting of shareholders for the periods required by law

Transitory provision

Article 34

- 1 The Managing Board is designated for a period of five years as from twenty-ninth day of January two thousand and ten as the body which is competent, subject to the approval of the Supervisory Board, to

- a issue a maximum number of seven thousand three hundred (7,300) preference shares and to withdraw the pre-emptive right with respect to any such issuance of preference shares, and
 - b issue the additional ordinary shares with a maximum of the number of ordinary shares as permitted under the authorised share capital of the Company as it reads now or will read in the future and to withdraw the pre-emptive right with respect to any such issuance of additional ordinary shares
- 2 This Article 34, including its heading, expires on twenty-ninth day of January two thousand and fifteen