



8

## STATUTENWIJZIGING

Op achttien november -----  
tweeduizend vijftien, verschijnt voor mij, -----  
mr. dr. Paul Pieter de Vries, kandidaat-notaris, hierna te noemen: "notaris", als  
waarnemer van mr. Philippe Huib Ferdinand König, notaris te Rotterdam: -----  
mevrouw mr. Ageeth Alma Panman, werkzaam bij het kantoor Houthoff Buruma in de  
vestiging te (3013 AL) Rotterdam, Weena 355, geboren te Eelde op veertien mei  
negentienhonderd vierenzeventig. -----

### OVERWEGINGEN -----

De comparant neemt in aanmerking: -----

#### A. Laatste statuten -----

De statuten van **Siemens Financieringsmaatschappij N.V.**, een naamloze  
vennootschap naar Nederlands recht, gevestigd te 's-Gravenhage en kantoor-  
houdende te (2595 BN) 's-Gravenhage, Prinses Beatrixlaan 800, ingeschreven  
in het handelsregister onder nummer 27092998, zijn laatstelijk gewijzigd bij ak-  
te op achttien december tweeduizend acht verleden voor mr. W.F.O. Stricker,  
notaris te Rotterdam. -----

#### B. Besluit tot statutenwijziging -----

Op negen november tweeduizend vijftien heeft de Algemene Vergadering van  
voornoemde vennootschap besloten om de statuten van de vennootschap te  
wijzigen en gewijzigd vast te stellen, een en ander in overeenstemming met  
de geldende regelgeving. -----

#### C. Machtiging -----

De Algemene Vergadering van de vennootschap heeft bovendien besloten  
om de comparant te machtigen deze akte van statutenwijziging te doen verlij-  
den. -----

#### D. Aandeelhoudersbesluit -----

Van voormelde besluiten blijkt uit een - aan deze akte te hechten - aandeel-  
houdersbesluit. -----

### STATUTENWIJZIGING -----

De comparant verklaart ter uitvoering van voormelde besluiten de statuten van de  
vennootschap geheel gewijzigd vast te stellen als volgt: -----

#### Artikel 1. Definities -----

1.1. In deze statuten wordt verstaan onder: -----

- **Algemene Vergadering:** het Orgaan gevormd door de aandeelhouders  
of een vergadering van aandeelhouders; -----
- **Algemeen Procuratiehouder(s):** de perso(o)n(en) die door het Bestuur



- tot Algemeen Procuratiehouder(s) zijn aangesteld op grond van het in artikel 16.2 bepaalde; -----
- **BW:** het Burgerlijk Wetboek; -----
  - **Bestuur:** het Orgaan gevormd door de Bestuurder(s); -----
  - **Bestuurder(s):** de bestuurder(s) in de zin van de wet; -----
  - **Bijzonder Procuratiehouder(s):** de perso(o)n(en) die door het Bestuur tot Bijzonder Procuratiehouder(s) zijn aangesteld op grond van het in artikel 16.3 bepaalde; -----
  - **Commissaris(sen):** de Commissaris(sen) in de zin van de wet; -----
  - **Orgaan:** het Bestuur, de Raad van Commissarissen of de Algemene Vergadering; -----
  - **Raad van Commissarissen:** het Orgaan gevormd door de Commissaris(sen); -----
  - **Schriftelijk:** per brief, per fax, per e-mail of langs andere elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, tenzij in de wet of deze statuten anders is bepaald; -----
  - **Tegenstrijdig Belang:** een direct of indirect persoonlijk belang dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. -----

**Artikel 2. Naam en zetel** -----

- 2.1. De vennootschap draagt de naam: -----  
**Siemens Financieringsmaatschappij N.V.** -----
- 2.2. De vennootschap heeft haar zetel te 's-Gravenhage. -----

**Artikel 3. Doel** -----

- 3.1. De vennootschap heeft ten doel: -----
- a. het opnemen van gelden, het uitlenen van gelden, het lenen van gelden, het geven van garanties, het zich verbinden voor verplichtingen van derden en in het algemeen het afsluiten van financiële transacties ten behoeve van derden, vennootschappen, bedrijven, ondernemingen en groepsvennootschappen, alsmede het uitgeven van en beleggen in effecten in de ruimste zin van het woord en alle daarmee samenhangende activiteiten; -----
  - b. het voeren van beheer en/of bestuur over, het financieren van, het verlenen van diensten aan vennootschappen, bedrijven en ondernemingen; --
  - c. het verkrijgen, beleggen in, bezitten, vervreemden, bezwaren, (ver)huren, (ver)pachten en het op andere wijze beschikken met betrekking tot roerende en onroerende zaken, deelnemingen en belangen in andere vennootschappen, bedrijven en ondernemingen, het ontplooiën van activiteiten op commercieel, financieel en industrieel gebied, -----
- en het verrichten van alles dat met het hiervoor genoemde verband houdt of



daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord. -----

**Artikel 4. Kapitaal en aandelen** -----

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vijftig miljoen euro (€ 50.000.000,--) verdeeld in vijftigduizend (50.000) aandelen, elk nominaal groot duizend euro (€ 1.000,--). -----
- 4.2. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af. -----
- 4.3. Door de vennootschap worden geen aandeelbewijzen afgegeven. -----

**Artikel 5. Uitgifte** -----

- 5.1. Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens een besluit van de Algemene Vergadering dat tevens de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bevat. - De koers van uitgifte mag niet beneden pari zijn. -----
- 5.2. De Algemene Vergadering kan haar bevoegdheid als in het vorige lid bedoeld delegeren aan het Bestuur. In geval van delegatie als bedoeld in de vorige zin, wordt bij die delegatie bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de delegatie, welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De delegatie kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de delegatie anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. -----
- 5.3. In geval van delegatie als bedoeld in 5.2, behoeft de uitgifte en de vaststelling van de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. In geval van delegatie als bedoeld in 5.2, kan de Algemene Vergadering niet meer tot uitgifte besluiten. -----
- 5.4. Bij het nemen van het aandeel moet het nominale bedrag erop worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. -----
- 5.5. Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen behoudens het bepaalde in de wet. Het voorkeursrecht is niet overdraagbaar. -----
- 5.6. De Algemene Vergadering *casu quo* het Bestuur bepaalt bij het nemen van een besluit tot uitgifte, op welke wijze en binnen welk tijdvak het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend, onverminderd het bepaalde in artikel 2:96a BW, leden 4 en 5. In geval van delegatie als bedoeld in 5.2, geschiedt deze bepaling onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen. -----
- 5.7. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij een besluit van de Algemene Vergadering. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte Schriftelijk worden toegelicht. In geval van delegatie als bedoeld in 5.2, komt de bevoegdheid genoemd in de vorige zin eveneens toe aan het Bestuur voor gelijke duur en kan, mits onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het voorkeursrecht worden beperkt of uitgesloten bij een besluit van het Bestuur.



*Handwritten signature or mark.*

- 5.8. Voor een besluit van de Algemene Vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op aandelen of tot delegatie als bedoeld in 5.2, is een meerderheid van ten minste twee/derde van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. -----
- 5.9. Het in de vorige leden van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. -----
- 5.10. De vennootschap legt binnen acht dagen na een besluit van de Algemene Vergadering tot uitgifte of tot delegatie als bedoeld in 5.2, een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister. -----
- 5.11. De vennootschap doet binnen acht dagen na elke uitgifte van aandelen hiervan opgave ten kantore van het handelsregister, met vermelding van het aantal uitgegeven aandelen. -----

**Artikel 6. Eigen aandelen** -----

- 6.1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen. -
- 6.2. Verrijking door de vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig. -----
- 6.3. De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen slechts verkrijgen om niet of met inachtneming van het bepaalde in de wet. Een besluit van het Bestuur tot verkrijging van eigen aandelen is onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen. -----
- 6.4. Artikel 10 is van toepassing op de overdracht van eigen aandelen door de vennootschap. -----
- 6.5. De vorige leden gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt. -----
- 6.6. In de artikelen 6.2 tot en met 6.5 zijn onder aandelen certificaten daarvan begrepen. -----
- 6.7. Na verkrijging van eigen aandelen dient nog ten minste één aandeel te worden gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de vennootschap of een van haar dochtermaatschappijen. -----

**Artikel 7. Certificering, verpanding en vestiging van vruchtgebruik op aandelen**

- 7.1. De vennootschap verleent geen medewerking aan uitgifte van certificaten van aandelen van de vennootschap. -----
- 7.2. Op aandelen kan geen pandrecht worden gevestigd. -----
- 7.3. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. -----  
Aan de vruchtgebruiker van aandelen kan het stemrecht niet worden toegekend, tenzij het stemrecht toekomt aan een vruchtgebruiker op grond van artikel 2:88 lid 3 laatste volzin van het Burgerlijk Wetboek. -----

**Artikel 8. Aandeelhoudersregister** -----

- 8.1. Het Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle hou-



ders van aandelen zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening en van het op ieder aandeel gestorte bedrag en waarin tevens e-mailadressen kunnen worden opgenomen. -----

Daarin worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening en met vermelding of en - voor zover van toepassing - welke aan de aandelen verbonden rechten hen toekomen. -----

- 8.2. Iedere aandeelhouder en vruchtgebruiker is verplicht er voor te zorgen dat zijn gegevens als bedoeld in artikel 8.1 bij de vennootschap bekend zijn. -----
- 8.3. Het register wordt regelmatig bijgehouden overeenkomstig de bepalingen van de wet. -----
- 8.4. Alle aantekeningen in en afschriften of uittreksels uit het aandeelhoudersregister zullen worden ondertekend door een Bestuurder. -----
- 8.5. Iedere aandeelhouder kan van het register inzage nemen ten kantore van de vennootschap en heeft het recht op afschriften of uittreksels tegen kostprijs. -

#### **Artikel 9. Levering van aandelen** -----

- 9.1. Voor iedere uitgifte en levering van een aandeel of de levering of afstanddoening van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte, waarbij de betrokkenen partij zijn. -----
- 9.2. De levering van een aandeel of de levering of afstanddoening van een beperkt recht daarop overeenkomstig het in artikel 9.1 bepaalde werkt mede van rechtswege tegenover de vennootschap. -----  
Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat zij de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het daaromtrent bepaalde in de wet. -----

#### **Artikel 10. Blokkeringsregeling (goedkeuringsregeling)** -----

- 10.1. Overdracht van aandelen kan slechts geschieden nadat de betreffende aandeelhouder ("Verzoeker") voor de voorgenomen overdracht de goedkeuring van de Algemene Vergadering heeft verkregen. -----
- 10.2. De goedkeuring wordt verzocht bij schrijven gericht aan het Bestuur, onder opgave van het aantal aandelen waaromtrent de goedkeuring wordt verzocht en van de naam van degene aan wie de Verzoeker wenst over te dragen. Het Bestuur stelt het in artikel 10.1 bedoelde Orgaan onmiddellijk na ontvangst van het in de vorige volzin bedoelde schrijven in kennis van het verzoek. -----
- 10.3. Op het verzoek moet binnen drie maanden na ontvangst van het in het vorige lid bedoelde schrijven worden beslist. -----



Het verzoek wordt geacht te zijn ingewilligd: -----

- indien niet binnen de hiervoor bedoelde termijn van drie maanden een beslissing ter kennis van de Verzoeker is gebracht, dan wel -----
  - indien niet gelijktijdig met een afwijzing van het verzoek, aan de Verzoeker opgave wordt gedaan van (een) door de Algemene Vergadering aangewezen gegadigde(n) die bereid en in staat is (zijn) om alle aandelen waarop het verzoek betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen. -
- Indien reeds vóór het verstrijken van voormelde termijn zekerheid wordt verkregen dat zich omstandigheden voordoen op grond waarvan het verzoek geacht moet worden te zijn ingewilligd, zal het Bestuur dit zo spoedig mogelijk ter kennis van de Verzoeker brengen. -----

- 10.4. De Verzoeker ontvangt, indien hij dit verlangt, van de mede-aandeelhouders een prijs, gelijk aan de waarde van zijn aandeel of aandelen, vastgesteld door een of meer onafhankelijke deskundigen. -----
- 10.5. De gekochte aandelen moeten tegen gelijktijdige betaling van de prijs in contanten worden geleverd binnen één maand na het verstrijken van de termijn van drie maanden. -----
- 10.6. Alle kennisgevingen en mededelingen krachtens dit artikel gedaan aan een aandeelhouder geschieden schriftelijk aan diens adres zoals dit in het aandeelhoudersregister is opgenomen. -----
- 10.7. Voor de toepassing van dit artikel wordt onder aandelen tevens begrepen het recht tot het nemen van aandelen. -----
- 10.8. Het in dit artikel bepaalde geldt niet indien de houder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandeel aan een eerdere houder verplicht is. -----

#### **Artikel 11. Bestuur** -----

- 11.1. De vennootschap heeft een Bestuur. Het aantal Bestuurders wordt door de Algemene Vergadering vastgesteld. -----
- 11.2. Bestuurders worden benoemd door de Algemene Vergadering. -----
- 11.3. De Algemene Vergadering kan (i) de titel Chief Executive Officer ("CEO") toekennen aan de Bestuurder die voorzitter zal zijn van het Bestuur en (ii) de titel Chief Financial Officer ("CFO") toekennen aan de Bestuurder die belast zal zijn met de dagelijkse financiële gang van zaken. -----
- 11.4. Elk van de Bestuurders kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst of ontslagen. -----
- 11.5. Bestuurders kunnen niet door de Raad van Commissarissen worden geschorst. -----
- 11.6. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden. -----
- 11.7. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden worden, voor iedere Bestuurder afzonderlijk, bepaald door de Raad van Commissarissen. -----



**Artikel 12. Bestuursreglement** -----

- 12.1. Het Bestuur is bevoegd een reglement vast te stellen, waarin Bestuurstaken aan een of meer Bestuurders worden toebedeeld en andere onderwerpen worden geregeld, die naar het oordeel van het Bestuur (nadere) regeling behoeven. Een besluit tot vaststelling van een reglement wordt door het Bestuur genomen na voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering. -----
- 12.2. Het reglement mag niet met de wet of deze statuten in strijd zijn. -----
- 12.3. Het Bestuur is bevoegd het reglement te wijzigen of op te heffen met inachtneming van het bepaalde in de tweede zin van artikel 12.1. -----

**Artikel 13. Besluitvorming Bestuur** -----

- 13.1. Een Bestuurder kan, indien het hem niet duidelijk is of hij een Tegenstrijdig Belang heeft, de voorzitter van de Raad van Commissarissen verzoeken vast te stellen of hij een Tegenstrijdig Belang heeft. -----
- 13.2. Een Bestuurder die een Tegenstrijdig Belang heeft dient dit onverwijld te melden aan het Bestuur. -----
- 13.3. Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij een Tegenstrijdig Belang heeft. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Raad van Commissarissen. -----
- 13.4. Het Bestuur besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering van het Bestuur. -----
- 13.5. Met inachtneming van artikel 13.3, brengt iedere Bestuurder in de vergaderingen van het Bestuur één stem uit. -----
- 13.6. Tenzij een Bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft, kan hij zich in de bestuursvergaderingen doen vertegenwoordigen. Die vertegenwoordiging kan uitsluitend plaatsvinden door een medebestuurder die geen Tegenstrijdig Belang heeft en dient te geschieden krachtens een Schriftelijke volmacht. -----
- 13.7. Het Bestuur kan ook buiten vergadering besluiten indien alle Bestuurders - met uitzondering van de Bestuurders die een Tegenstrijdig Belang hebben - gemeld overeenkomstig artikel 13.2 voor zover niet alle Bestuurders een Tegenstrijdig Belang hebben - zijn geraadpleegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Op besluiten buiten vergadering is de meerderheid genoemd in artikel 13.4 van toepassing. -----

**Artikel 14. Interne Reglementen, voorafgaande goedkeuring** -----

- 14.1. De CEO dient: -----
  - a. op de hoogte te blijven van alle toepasselijke interne reglementen uitgevaardigd door Siemens AG ("Siemens") en de groep van vennootschappen of ondernemingen die direct of indirect worden gehouden door Siemens ("Siemens Groep") met bevoegdheden ten aanzien van het algemene beleid ("Interne Reglementen"); -----



- b. te onderzoeken of de implementatie van de Interne Reglementen is toegestaan naar Nederlands recht. -----  
Indien implementatie is toegestaan, zal de CEO alle stappen ondernemen die noodzakelijk zijn teneinde de Interne Reglementen zo spoedig mogelijk te implementeren. In aanvulling op het voorafgaande zal het Orgaan van de vennootschap dat verantwoordelijk is voor de implementatie van het betreffende Reglement, evenals het centrale Orgaan dat binnen de Siemens Groep verantwoordelijk is voor de implementatie van Interne Reglementen, geïnformeerd worden via daartoe geschikte documenten, dat het Interne Reglement is geïmplementeerd. -----  
Indien de CEO op juridische gronden van oordeel is dat een Intern Reglement niet, of slechts na aanpassing, kan worden geïmplementeerd, dan stelt zij het Orgaan van de vennootschap verantwoordelijk voor implementatie van het betreffende Interne Reglement evenals het centrale Orgaan binnen de Siemens Groep hiervan, onder opgave van de redenen, op de hoogte. Totdat de methode en de reikwijdte van implementatie van het Interne Reglement definitief vaststaat, zal het Bestuur het Interne Reglement zoveel mogelijk toepassen overeenkomstig het doel en de strekking van het betreffende Interne Reglement; -----
- c. reeds bestaande reglementen, welke in tegenspraak zijn met de Interne Reglementen, in te trekken per het moment van implementatie van de Interne Reglementen; -----
- d. na implementatie van een Intern Reglement alle noodzakelijke maatregelen te nemen teneinde te bewerkstelligen dat het betreffende Interne Reglement te allen tijde wordt nageleefd en dat naleving regelmatig wordt gecontroleerd; -----
- e. het Orgaan van de vennootschap dat verantwoordelijk is voor implementatie van het betreffende Interne Reglement evenals het centrale Orgaan binnen de Siemens Groep te informeren indien en zodra (volledige) toepassing van een reeds geïmplementeerd Intern Reglement, op juridische gronden, niet langer mogelijk is; -----
- f. adequaat het moderniseren, onderzoeken, implementeren en de wijze van rapporteren zoals hierboven onder a. tot en met e. uiteengezet te documenteren; -----
- g. de invoering van de hierboven onder a. tot en met f. vermelde beginselen in de ondernemingen die met de vennootschap in een groep verbonden zijn en waarin de vennootschap een meerderheidsbelang heeft in werking te stellen. -----

Indien en gedurende de tijd dat de titel CEO niet aan een Bestuurder is toegekend, zijn alle Bestuurders verantwoordelijk voor het in dit lid bepaalde. ----





- 14.2. Aan de voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen alle besluiten van het Bestuur omtrent: -----
- a. iedere belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval -----
- (i) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde; -----
  - (ii) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijk vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; -----
  - (iii) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatste vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij; -----
- b. zodanige rechtshandelingen als door de Algemene Vergadering duidelijk omschreven en Schriftelijk ter kennis van het Bestuur zijn gebracht. -----
- Het ontbreken van de goedkeuring zoals bedoeld in dit lid tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of de Bestuurders niet aan. -----
- 14.3. Het Bestuur is onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen bevoegd overeenkomsten aan te gaan als bedoeld in artikel 2:94 BW, zonder voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering daartoe te behoeven. -----

**Artikel 15. Belet of ontstentenis van Bestuurders** -----

- 15.1. In geval van belet of ontstentenis van één of meer Bestuurders berust het bestuur van de vennootschap bij de overblijvende Bestuurders dan wel bij de enig overgebleven Bestuurder. -----
- In geval van belet of ontstentenis van alle Bestuurders of van de enige Bestuurder, berust het bestuur van de vennootschap tijdelijk bij een of meer perso(o)n(en) die door de Raad van Commissarissen aangewezen zijn, welke tevens Commissaris(sen) kunnen zijn. -----
- Het bepaalde in deze statuten omtrent het Bestuur en de Bestuurders is, voor zover mogelijk, van overeenkomstige toepassing op deze aangewezen perso(o)n(en). -----

**Artikel 16. Vertegenwoordiging** -----

- 16.1. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging van de vennootschap komt uitsluitend toe aan: -----



- hetzij het Bestuur; -----
  - hetzij twee gezamenlijk handelende Bestuurders; -----
  - hetzij een Bestuurder gezamenlijk handelend met een Algemeen Procuratiehouder; of -----
  - hetzij twee gezamenlijk handelende Algemeen Procuratiehouders. -----
- 16.2. Het Bestuur kan één of meerdere Algemeen Procuratiehouders aanstellen, na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Een Algemeen Procuratiehouder kan de vennootschap vertegenwoordigen met inachtneming van het voorgaande lid. -----
- 16.3. Het Bestuur kan voorts één of meerdere Bijzonder Procuratiehouders aanstellen en de beperkte bevoegdheid van iedere Bijzonder Procuratiehouder tot vertegenwoordiging van de vennootschap afzonderlijk vaststellen, na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Het besluit bepaalt hoe en tot welk bedrag de Bijzonder Procuratiehouder vertegenwoordigingsbevoegd zal zijn. -----

**Artikel 17. Raad van Commissarissen** -----

- 17.1. De vennootschap heeft een Raad van Commissarissen, bestaande uit een door de Algemene Vergadering vast te stellen aantal natuurlijke personen. ---
- 17.2. De Raad van Commissarissen is belast met het toezicht op het beleid van het Bestuur van de vennootschap en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. -----  
Hij staat het Bestuur met Raad terzijde. -----  
Bij de vervulling van hun taak richten de Commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met deze verbonden onderneming. -----  
De Raad van Commissarissen is verder belast met hetgeen hem overigens in deze statuten en bij de wet is opgedragen. -----
- 17.3. Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering. -----
- 17.4. Commissarissen kunnen te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst of ontslagen. -----  
Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan drie maanden. -----
- 17.5. Indien de Raad van Commissarissen uit twee of meer Commissarissen bestaat, benoemt die Raad uit zijn midden een voorzitter. -----
- 17.6. De Raad van Commissarissen kan tevens één van zijn leden aanwijzen als gedelegeerd Commissaris. Een gedelegeerd Commissaris is een Commissaris met een bijzondere taak. De delegatie kan niet verder gaan dan de taken die de Raad van Commissarissen zelf heeft en omvat niet het besturen van de vennootschap. Zij strekt tot intensiever toezicht en advies op de dagelijkse gang van zaken van de vennootschap en meer geregeld overleg met het Bestuur. De delegatie kan niet de taken en bevoegdheden van de Raad van Commissarissen wegnemen. De gedelegeerd Commissaris blijft lid van de



- Raad van Commissarissen. -----
- 17.7. De Raad van Commissarissen kan te allen tijde de aanwijzing van een gedelegeerd Commissaris intrekken. -----
- 17.8. De Algemene Vergadering kan aan een of meer Commissarissen een beloning toekennen. -----

**Artikel 18. Besluitvorming Raad van Commissarissen** -----

- 18.1. Tenzij er slechts één Commissaris in functie is, dient een Commissaris die een Tegenstrijdig Belang heeft dit onverwijld te melden aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Indien de voorzitter van de Raad van Commissarissen een Tegenstrijdig Belang heeft, dient hij dit onverwijld te melden aan de overige Commissarissen. -----
- 18.2. Een Commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij een Tegenstrijdig Belang heeft. Wanneer hierdoor geen besluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Algemene Vergadering, tenzij de Algemene Vergadering één of meer personen aanwijst om het besluit te nemen. Ook een of meer Commissarissen met een Tegenstrijdig Belang kunnen in laatstbedoeld geval door de Algemene Vergadering worden aangewezen, in welk geval de eerste volzin van dit lid niet geldt. -----
- 18.3. De Raad van Commissarissen besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering van de Raad van Commissarissen. ---
- 18.4. Met inachtneming van artikel 18.2 brengt iedere Commissaris in de vergaderingen van de Raad van Commissarissen één stem uit. -----
- 18.5. Tenzij een Commissaris een Tegenstrijdig Belang heeft, kan hij zich in de vergaderingen van de Raad van Commissarissen doen vertegenwoordigen. Die vertegenwoordiging kan uitsluitend plaatsvinden door een medecommissaris die geen Tegenstrijdig Belang heeft en dient te geschieden krachtens een Schriftelijke volmacht. -----
- 18.6. De Raad van Commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten indien alle Commissarissen - met uitzondering van de Commissarissen die een Tegenstrijdig Belang hebben - gemeld overeenkomstig artikel 18.1 voor zover niet alle Commissarissen een Tegenstrijdig Belang hebben - zijn geraadpleegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Op besluiten buiten vergadering is de meerderheid genoemd in artikel 18.3 van toepassing. -----

**Artikel 19. Belet of ontstentenis van Commissarissen** -----

- 19.1. In geval van belet of ontstentenis van één of meer Commissarissen berusten de taken en de bevoegdheden van de Raad van Commissarissen bij de overblijvende Commissarissen dan wel bij de enig overgebleven Commissaris. ---  
In geval van belet of ontstentenis van alle Commissarissen of van de enige Commissaris, berusten de taak en bevoegdheden van de Raad van Commis-



sarissen tijdelijk bij een door de Algemene Vergadering daartoe aangewezen natuurlijk persoon. -----

Het bepaalde in deze statuten omtrent de Raad van Commissarissen en de Commissarissen is, voor zover mogelijk, van overeenkomstige toepassing op deze aangewezen persoon. -----

**Artikel 20. Reglement van de Raad van Commissarissen en auditcommissie -----**

20.1. De Raad van Commissarissen is bevoegd een reglement vast te stellen, waarin taken aan een of meer Commissarissen worden toebedeeld en andere onderwerpen worden geregeld, die naar het oordeel van de Raad van Commissarissen (nadere) regeling behoeven. Een besluit tot vaststelling van een reglement wordt door de Raad van Commissarissen genomen. -----

20.2. Het reglement mag niet met de wet of deze statuten in strijd zijn. -----

20.3. De Raad van Commissarissen is bevoegd het reglement te wijzigen of op te heffen met inachtneming van het bepaalde in de tweede zin van artikel 20.1. -

20.4. De Raad van Commissarissen kan uit zijn midden een auditcommissie instellen, aan te vullen met een of meer functionarissen van het concern Siemens Groep. -----

**Artikel 21. Boekjaar, jaarrekening, jaarverslag -----**

21.1. Het boekjaar loopt van één oktober tot en met dertig september daaropvolgend. -----

21.2. Binnen vier (4) maanden na afloop van elk boekjaar, wordt door het Bestuur de jaarrekening (bestaande uit de balans en de winst- en verliesrekening met toelichting) opgemaakt. -----

De jaarrekening wordt ondertekend door alle Bestuurders en Commissarissen. -----

Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen dan wordt daarvan onder opgaaf van reden melding gemaakt. -----

Voor zover wettelijk vereist, maakt het Bestuur binnen voornoemde termijn een jaarverslag op. -----

21.3. De Raad van Commissarissen stelt indien hem dit wenselijk voorkomt, over deze stukken een preadvies op. -----

21.4. Indien en voor zover het dienaangaande in de wet bepaalde op de vennootschap van toepassing is, zal door de Algemene Vergadering opdracht worden verleend aan een registeraccountant of organisatie van accountants als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 BW teneinde de door het Bestuur ontworpen jaarrekening en - indien opgemaakt - het jaarverslag te onderzoeken en daarover verslag uit te brengen en een verklaring af te leggen. -----

21.5. Binnen de in artikel 21.2 genoemde termijn legt het Bestuur de jaarrekening - en - indien opgemaakt - het jaarverslag voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap, met het oog op vaststelling overeenkomstig artikel 21.6. -----



21.6. De jaarrekening wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. Vaststelling van de jaarrekening strekt niet tot decharge van een Bestuurder of Commissaris. -----

21.7. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking bij het handelsregister indien en voor zover de wet dit vereist. -----

**Artikel 22. Winstbestemming, uitkeringen aan aandeelhouders** -----

22.1. De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. -----

22.2. Van de winst blijkende uit de door de Algemene Vergadering vastgestelde winst- en verliesrekening, zal een zodanig bedrag worden gereserveerd als de Raad van Commissarissen zal bepalen. Het na reservering resterende bedrag van de winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering. -----

22.3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. -----

22.4. De vennootschap mag tussentijds slechts (winst-)uitkeringen doen, indien aan het vereiste van artikel 22.1 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig de wet. De Algemene Vergadering besluit tot het doen van een (winst-)uitkering na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen. -----

De vennootschap legt de vermogensopstelling bij het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt. -----

22.5. Op door de vennootschap gehouden aandelen in haar kapitaal of certificaten daarvan vindt geen uitkering ten behoeve van de vennootschap plaats. -----

22.6. Bij de berekening van iedere uitkering tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt, dan wel certificaten daarvan, niet mee. -----

22.7. De vordering tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren te rekenen vanaf de dag van betaalbaarstelling. -----

**Artikel 23. Vergaderingen van aandeelhouders** -----

23.1. Jaarlijks wordt uiterlijk op één en dertig januari een Algemene Vergadering gehouden. In deze vergadering komt in elk geval aan de orde: -----

- de behandeling van het jaarverslag, voor zover wettelijk vereist; -----
- de vaststelling van de jaarrekening; -----
- het verlenen van decharge aan de Bestuurders voor het in het afgelopen boekjaar gevoerde bestuur en de Commissarissen voor het gehouden toezicht; en -----
- het verlenen van een opdracht aan een registeraccountant of organisatie -----



van accountants als bedoeld in artikel 2:393 BW, voor zover wettelijk vereist. -----

- 23.2. Een onderwerp, waarvan de behandeling met redenen omkleed en Schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste drie honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de Oproeping indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste (60e) dag voor die van de vergadering heeft ontvangen. -----
- 23.3. De Algemene Vergadering wordt gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar zetel heeft of in Amsterdam, Rotterdam of Zoetermeer of op Schiphol (gemeente Haarlemmermeer). -----
- 23.4. De oproeping voor een Algemene Vergadering geschiedt door het Bestuur of door een Bestuurder hetzij door de Raad van Commissarissen of door een Commissaris door middel van oproepingsbrieven of, indien de aandeelhouder hiermee instemt, door langs elektronische weg toegezonden leesbare en reproduceerbare berichten ("**Oproeping**"), welke Oproeping aan de aandeelhouders, Bestuurders en Commissarissen moet worden verzonden niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering. Een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste drie honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, kunnen aan het Bestuur en aan de Raad van Commissarissen per aangetekende brief en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een Algemene Vergadering bijeen te roepen. Het Bestuur en de Raad van Commissarissen – daartoe in dit geval gelijkelijk bevoegd - treffen de nodige maatregelen opdat de Algemene Vergadering binnen vier weken na het verzoek kan worden gehouden, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Voor de toepassing van de twee voorgaande zinnen worden met houders van aandelen gelijkgesteld anderen aan wie vergaderrecht toekomt. -----
- 23.5. De Oproeping vermeldt plaats, dag en uur van de vergadering en de te behandelen onderwerpen. -----  
Oproepingsbrieven worden verzonden aan de adressen vermeld in het aandeelhoudersregister. De Oproeping door middel van elektronische berichten wordt verzonden aan de adressen die door aandeelhouders voor dit doel aan de vennootschap bekend zijn gemaakt. -----  
Wanneer één of meer Oproepingen, overeenkomstig het hiervoor bepaalde verzonden, hun bestemming niet bereiken, dan zal dit geen invloed uitoefenen op de geldigheid van de Algemene Vergadering en de daarin te nemen besluiten. -----
- 23.6. De Algemene Vergadering wordt geleid door de voorzitter van de Raad van



Commissarissen of, indien er slechts één Commissaris in functie is, door deze Commissaris. Indien deze niet aanwezig is voorziet de Algemene Vergadering zelf in haar leiding. -----

- 23.7. Van het verhandelde in een Algemene Vergadering worden notulen gehouden tenzij een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. -----  
De notulen worden vastgesteld en getekend door de voorzitter van de vergadering en de door deze bij de aanvang van de vergadering aangewezen secretaris van de vergadering. -----  
De notulen of het notarieel proces-verbaal strekken tot bewijs van het in de vergadering beslotene. -----

**Artikel 24. Besluitvorming in vergadering** -----

- 24.1. Iedere aandeelhouder is bevoegd, in persoon of bij Schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren. De Bestuurder(s) en Commissaris(sen) hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem. -----
- 24.2. Elk aandeel geeft recht op één stem. -----
- 24.3. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een dergelijke rechtspersoon de certificaten houdt. -----
- 24.4. Bij de vaststelling in hoeverre de aandeelhouders 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. -----
- 24.5. De besluiten in de Algemene Vergadering worden genomen met volstrekte meerderheid van uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. -----
- 24.6. Stemming in de Algemene Vergadering geschiedt mondeling, tenzij de voorzitter van de vergadering anders bepaalt. -----
- 24.7. Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen. -----
- 24.8. In een Algemene Vergadering van aandeelhouders, waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, kunnen, mits met algemene stemmen, rechtsgeldige besluiten worden genomen ook al zijn de voorschriften met betrekking tot het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen. -----
- 24.9. Het Bestuur van de vennootschap houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs. --

**Artikel 25. Besluitvorming buiten vergadering** -----

- 25.1. Besluitvorming door aandeelhouders kan op andere wijze dan in een Alge-



mene Vergadering van aandeelhouders plaatsvinden doordat alle stemgerechtigde aandeelhouders zich Schriftelijk vóór het voorstel hebben verklaard, en mits de Bestuurder(s) en Commissaris(sen) voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen. -----

**Artikel 26. Fusie, splitsing, statutenwijziging, ontbinding** -----

26.1. De Algemene Vergadering kan besluiten tot fusie, splitsing, wijziging van de statuten en tot ontbinding van de vennootschap. -----

26.2. Degenen, die een Oproeping tot een Algemene Vergadering hebben gedaan, waarin een voorstel tot het nemen van een besluit tot statutenwijziging aan de orde zal worden gesteld, moeten tegelijkertijd met de Oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap neerleggen ter inzage van aandeelhouders tot de afloop van de vergadering. De aandeelhouders moeten in de gelegenheid worden gesteld van de dag van de nederlegging tot die van de Algemene Vergadering een afschrift van het voorstel, zoals in de vorige zin bedoeld, te verkrijgen. Deze afschriften worden kosteloos verstrekt. -----

26.3. Ingeval tot ontbinding van de vennootschap is besloten, geschiedt de vereffening door het Bestuur of door een of meer andere door de Algemene Vergadering aan te wijzen personen, tenzij de rechter een andere vereffenaar of andere vereffenaars benoemt. Bij het besluit tot ontbinding zal tevens de beloning worden bepaald door de vereffenaar of de vereffenaars gezamenlijk te genieten. -----

26.4. Tijdens de vereffening blijven de statuten zoveel mogelijk van kracht. -----

26.5. Het overschot na vereffening wordt aan aandeelhouders en andere rechthebbenden in verhouding tot ieders recht uitgekeerd. -----

26.6. Na afloop van de vereffening zullen de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende zeven jaren blijven berusten onder de persoon, daartoe door de Algemene Vergadering te benoemen. -----

**SLOT** -----

De bij deze akte betrokken comparant is mij, notaris, bekend. -----

**WAARVAN AKTE** -----

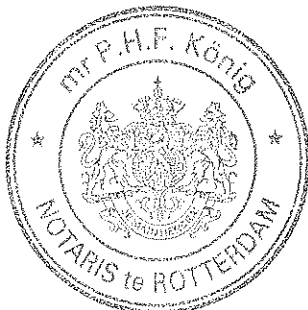
wordt verleden te Rotterdam op de datum als in het hoofd van deze akte is vermeld. -

Na zakelijke opgave van de inhoud van deze akte en het geven van een toelichting daarop aan de comparant, heeft deze verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen en met beperkte voorlezing in te stemmen. -----

Na beperkte voorlezing overeenkomstig de wet is deze akte door de comparant en door mij, notaris, ondertekend. -----

(Volgt ondertekening.) -----

VOOR AFSCHRIFT:



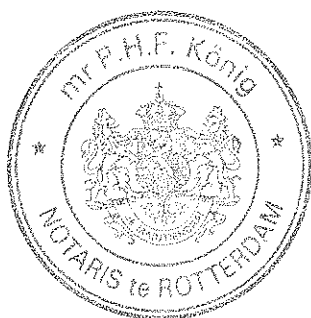


The undersigned,

Paul Pieter de Vries, candidate civil-law notary, hereinafter to be referred to as: civil-law notary, acting as deputy for Philippe Huib Ferdinand König, civil-law notary in Rotterdam, declares that to this declaration a fair English translation of the deed of amendment of the articles of association of the company with limited liability: **Siemens Financierings-maatschappij N.V.**, established at The Hague (The Netherlands), which deed of amendment of the articles of association has been executed on 18 November 2015 before the undersigned, is attached.

In this translation an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardising the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text shall be legally binding.

Rotterdam, 18 November 2015



A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and strokes, representing the name Paul Pieter de Vries.

## AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

On the eighteenth day of November two thousand and fifteen, appearing before me, Paul Pieter de Vries, candidate civil-law notary, hereinafter to be referred to as: civil-law notary, acting as deputy for Philippe Huib Ferdinand König, civil-law notary in Rotterdam, is:

Ageeth Alma Panman, employed at the offices of Houthoff Buruma, Rotterdam with address (3013 AL) Rotterdam, Weena 355, born in Eelde on the fourteenth day of May nineteen hundred and seventy-four.

### RECITALS

The person who appears before me, hereby declares:

**A. Latest amendment to the articles of association**

The latest amendment to the articles of association of **Siemens Financieringsmaatschappij N.V.**, a company with limited liability (*naamloze vennootschap*), existing under the laws of the Netherlands, with its corporate seat in The Hague (the Netherlands) and its place of business at (2595 BN) The Hague (the Netherlands), Prinses Beatrixlaan 800, registered with the trade register under number 27092998, has been executed on the eighteenth day of December two thousand and eight before W.F.O. Stricker, a civil-law notary in Rotterdam.

**B. Resolution to amend the articles of association**

On the ninth day of November two thousand and fifteen, the General Meeting of the aforementioned company has resolved to amend the articles of association and to adopt revised articles of association, all in accordance with the applicable rules.

**C. Authorization**

Furthermore it was resolved to authorize the person appearing to sign the deed of amendment of the articles of association.

**D. Shareholder's resolution**

Evidence of said resolutions is by means of a shareholders' resolution of the company to be annexed to this deed.

## AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

In order to carry out said resolutions the person appearing declares to amend the articles of association as follows:

### Article 1. Definitions

1.1. In these articles of association:

- **Body** (*orgaan*) is a term that applies to the Management Board, the Supervisory Board or the General Meeting;
- **Conflict of Interest** (*tegenstrijdig belang*) means a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the company and its business;
- **DCC**: the Dutch Civil Code;
- **General Meeting**: the Body consisting of the shareholders or a meeting of shareholders (as the case may be);
- **General Proxy Holder(s)** means the person(s) appointed by the Management Board as General Proxy Holder(s) in accordance with article 16.2;
- **In Writing** and **Written** (*schriftelijk*) means a readable and reproducible message sent by way of letter, fax, e-mail or any other means of electronic communication, unless otherwise stated in Dutch law or these articles of association;
- **Management Board** (*bestuur*) is the Body consisting of the Managing Director(s);
- **Managing Director** (*bestuurder*) is a managing director as referred to in Dutch law;
- **Limited Proxy Holder(s)** means the person(s) appointed by the Management Board as Limited Proxy Holder(s) in accordance with article 16.3;
- **Supervisory Board** (*raad van commissarissen*) is the Body consisting of the Supervisory Directors;
- **Supervisory Director** (*commissaris*) is a Supervisory Director as referred to in Dutch law.

#### **Article 2. Name and seat**

- 2.1. The name of the company shall be:  
**Siemens Financieringsmaatschappij N.V.**
- 2.2. The company shall have its seat in The Hague.

#### **Article 3. Objectives**

- 3.1. The objects of the company shall be:
  - a. withdrawing, lending out and borrowing money, to issue guarantees, to bind itself for obligations of third parties and, in general conducting financial transactions for the account of third parties, other companies, businesses, enterprises and companies and businesses that are affiliated with the company in a group, as well as to issue and invest in securities, as well as to carry out all that which is incidental or conducive to the above, in the broadest sense;
  - b. to manage the affairs of and to finance and to provide services to

companies and other businesses;

- c. to acquire, to invest in, to own, to dispose of, to encumber, to rent (out), to lease (out) and to dispose in other ways over movable and immovable property, participations and interest in other companies, businesses and undertakings, to engage in activities in commercial, financial and industrial areas,

as well as to carry out all that which is incidental or conducive to the above, and in the broadest sense.

#### **Article 4. Capital and shares**

- 4.1. The authorized capital of the company amounts to fifty million euros (€50,000,000), divided into fifty thousand (50,000) shares, each having a nominal (par) value of one thousand euros (€1,000).
- 4.2. The shares shall be registered and shall be numbered consecutively, starting at 1.
- 4.3. Share certificates shall not be issued by the company.

#### **Article 5. Issue**

- 5.1. Shares shall be issued pursuant to a resolution adopted by the General Meeting. Furthermore, the resolution shall set out the price and other terms and conditions of issue. The issue price shall not be below par.
- 5.2. The General Meeting may delegate its powers as described in the previous paragraph to the Management Board. In case of delegation as referred in the preceding sentence, such delegation also states the number of shares to be issued. In resolution for delegation the duration thereof shall be established, which shall be five years at maximum. The delegation may at all times be renewed for a period not exceeding five years. Unless otherwise provided when issued, the designation may not be withdrawn.
- 5.3. In case of delegation as referred to in article 5.2, the Management Board requires the prior approval of the Supervisory Board for any resolution to issue shares, as well as for the price and other terms and conditions of issue. As long as delegation to the Management Board is in force, the General Meeting may no longer resolve to effect an issue.
- 5.4. When the shares are subscribed to, the nominal amount shall be fully paid up and if the shares are subscribed to at a higher price, the difference between those amounts as well.
- 5.5. Without prejudice to any provision of Dutch law, every shareholder shall have a pre-emptive right on any issue of shares *pro rata* to the aggregate amount of his shares. A pre-emptive right is non-transferable.
- 5.6. On adopting a resolution to issue shares the General Meeting or the Management Board shall determine in which way and within which period of time the pre-emptive right may be exercised, without prejudice to the

provisions contained in article 2:96a DCC, paragraphs 4 and 5.

In case of delegation as referred to in article 5.2, the determination by the Management Board shall be subject to the prior approval of the Supervisory Board.

- 5.7. The pre-emptive right may be restricted or precluded upon a resolution of the General Meeting. In such resolution the reasons for the proposal and the option for the intended price of issue shall be explained In Writing. If the General Meeting has delegated its powers referred to in article 5.2 to the Management Board, the power referred to in the preceding sentences are also vested in that other Body for the same period. Provided the Supervisory Board has granted its prior approval, the Management Board may also limit or preclude the pre-emptive rights.
- 5.8. A majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required for a resolution of the General Meeting to limit or preclude the pre-emptive rights, if less than half of the issued share capital is represented at the meeting.
- 5.9. The provisions in the previous paragraphs of this article are applicable *mutatis mutandis* to the granting of a right to subscribe to shares.
- 5.10. Within eight days upon the General Meeting having adopted a resolution for the issue or delegation as referred to in article 5.2, the company shall deposit the complete text thereof with the trade register.
- 5.11. Within eight days upon any issue of shares, the company shall make mention thereof at the trade register, stating the number of shares issued.

#### **Article 6. Own shares**

- 6.1. In connection with any issuance of shares the company is not able to subscribe to its own shares.
- 6.2. The acquisition by the company of shares in its own capital that are not fully paid-up shall be null and void.
- 6.3. The company may only acquire fully paid-up shares in its own capital under gratuitous title or with due observance of Dutch law. Any resolution of the Management Board for acquisition of shares in its own capital shall be subject to the prior approval of the Supervisory Board.
- 6.4. Article 10 is applicable to the disposal of shares which the company holds in its own capital.
- 6.5. The previous paragraphs do not apply to the company's own shares acquired under universal title (*algemene titel*).
- 6.6. In article 6.2 up to and including 6.5, "shares" include depositary receipts for shares.
- 6.7. After the acquisition of its own shares at least one share should be held by and on behalf of someone other than the company or one of its subsidiaries.

#### **Article 7. Depositary receipts for shares, pledging of shares and establishment**

**of a right of usufruct over shares**

- 7.1. The company shall not cooperate in issuing depositary receipts in respect of shares in the company.
- 7.2. A right of pledge may not be granted on shares.
- 7.3. A right of usufruct may be granted on shares. Voting rights may not be attributed to a holder of a right of usufruct, unless voting rights are vested in a holder of a right of usufruct pursuant to article 2:88, paragraph 3, final sentence DCC.

**Article 8. Register of shareholders**

- 8.1. The Management Board shall keep a register recording the names and addresses (which may include e-mail addresses) of all shareholders, the date on which they acquired the shares, the date of acknowledgement by or service upon the company and the amount paid up on each share. The names and addresses of those who have a right of usufruct shall also be recorded, stating the date on which they acquired the right, the date of acknowledgement by or service upon the company, if and - to the extent applicable - which rights attached to the shares are vested in them.
- 8.2. Every shareholder and holder of a right of usufruct is obliged to ensure that the company is notified of his information referred to in paragraph 8.1.
- 8.3. The register shall be regularly updated in accordance with Dutch law.
- 8.4. All entries in, copies of, or extracts from the register of shareholders shall be authenticated by a Managing Director.
- 8.5. The register shall be made available at the Company's office for the inspection by each shareholder, who shall be entitled to receive extracts or copies thereof at cost price.

**Article 9. Transfer of shares**

- 9.1. Each of the issuance and transfer of a share, or the transfer or waiver of a limited right to a share, requires a deed which has been executed before a civil-law notary practising in the Netherlands and to which all persons involved are a party.
- 9.2. The transfer of a share, or the transfer or waiver of a limited right to a share, in accordance with the provisions of paragraph 9.1 shall also, by operation of Dutch law, be legally binding on the company. Except in the event that the company itself is a party to the legal transaction, the rights accruing to the share may not be exercised until the company has either acknowledged this legal transaction or has been served with the deed of transfer in accordance with Dutch law.

**Article 10. Restriction on the transfer of shares (*prior approval rule*)**

- 10.1. Shares may be transferred only after the shareholder concerned ("**Applicant**") has obtained approval for the intended transfer from the

General Meeting.

- 10.2. A request for approval shall be made by means of a letter directed to the Management Board, in which notice shall be given of the number of shares for which the approval is being sought and the names of those to whom the Applicant wishes to make the transfer.

The Management Board will inform the Body referred to in article 10.1 of the request immediately after receipt of the notice mentioned in the previous sentence.

- 10.3. A decision regarding the request shall be made within three months of receipt of the letter described in the previous paragraph. The request shall be deemed to be approved if:

- the Applicant has not been given notice of a decision within the three-month period referred to above; or
- the application has been rejected, but the Applicant was not at the same time given notice of the prospective purchaser(s) designated by the General Meeting who is or are willing and able to purchase all the shares included in the application in exchange for payment in cash.

If it is established before the lapse of the above-mentioned period that there are circumstances that provide grounds for deeming the request to have been approved, the Management Board shall notify the Applicant thereof at the earliest possible opportunity.

- 10.4. The Applicant shall, if he desires this, receive from his co-shareholders a price equal to the value of the share or shares determined by one or more independent experts.
- 10.5. The shares purchased shall be transferred in exchange for simultaneous payment of the price within one month of the lapse of the three month period.
- 10.6. All notices and other communications sent to the shareholder pursuant to this article shall be in writing to the address recorded in the shareholders register.
- 10.7. In the application of this article the term "shares" shall also imply the right to subscribe to shares.
- 10.8. The provisions of this article do not apply if the holder is obliged by Dutch law to transfer the share to a former holder.

**Article 11. Management Board**

- 11.1. The company shall have a Management Board. The number of Managing Directors shall be established by the General Meeting.
- 11.2. Managing Directors shall be appointed by the General Meeting.
- 11.3. The General Meeting may confer (i) the title of Chief Executive Officer ("CEO") on the Managing Director who will be chair of the Management Board, and (ii) the title Chief Financial Officer ("CFO") on the Managing Director who will be in charge of the daily financial matters.

- 11.4. Any or all Managing Directors may be suspended or dismissed by the General Meeting at any time.
- 11.5. Managing Directors may not be suspended by the Supervisory Board at any time.
- 11.6. The total period of a suspension, including any extensions, may last no longer than three months.
- 11.7. The remuneration and other terms and conditions for the appointment of each individual Managing Director shall be determined by the Supervisory Board.

**Article 12. Management Board rules and regulations**

- 12.1. The Management Board may adopt Board rules and regulations, allocating Management duties to one or more Managing Directors and regulating any such subjects as the Management Board deems necessary or appropriate. A resolution to adopt regulations shall be taken by the Management Board after obtaining the prior approval of the General Meeting.
- 12.2. The regulations shall not be inconsistent with Dutch law or these articles of association.
- 12.3. The Management Board may alter or cancel the regulations, taking into account the provisions of the second sentence of article 12.1.

**Article 13. Adoption of resolutions by the Management Board**

- 13.1. In the event that a Managing Director is uncertain whether or not he has a Conflict of Interest, he may request the chairman of the Supervisory Board to determine if he has a Conflict of Interest.
- 13.2. A Managing Director that has a Conflict of Interest shall promptly report this to the Management Board.
- 13.3. A Managing Director shall not participate in the deliberation and decision-making process if he has a Conflict of Interest. In the event that, as a consequence of the preceding sentence, a resolution cannot be adopted, the resolution will be adopted by the Supervisory Board.
- 13.4. The Management Board shall adopt resolutions by an absolute majority of the votes cast in a meeting of the Management Board.
- 13.5. With due consideration of article 13.3, each Managing Director shall be entitled to cast one vote in meetings of the Management Board.
- 13.6. Unless a Managing Director has a Conflict of Interest, he can be represented in meetings of the Management Board. Such representation can only be made by another Managing Director who does not have a Conflict of Interest and pursuant to a Written power of attorney.
- 13.7. The Management Board may also adopt resolutions without convening a meeting, provided that all Managing Directors - with the exception of the Managing Directors that have reported a Conflict of Interest pursuant to article 13.2, unless all Managing Directors have a Conflict of Interest - have



been consulted and none of them have raised an objection to adopt resolutions in this manner. To resolutions outside of a meeting the majority specified in article 13.4 shall apply.

**Article 14. Internal Regulations, internal approval**

14.1. The CEO shall:

- a. keep itself up to date on all applicable internal regulations issued by Siemens AG ("**Siemens**") and all applicable internal regulations issued by the group of affiliated companies owned directly and indirectly by Siemens ("**Siemens Group**") with authority in matters of general policy ("**Internal Regulations**");
- b. examine whether implementation of the Internal Regulations in the company is permitted under local law.

If the result of this examination is positive, the CEO shall take all steps necessary to ensure that the Internal Regulations are promptly implemented in the company. In addition, the unit responsible for this Internal Regulation as well as the central unit responsible within the Siemens Group for the implementation of Internal Regulations will be informed, via the adequate documentation, that the Internal Regulation has been implemented.

If the CEO finds that, for legal reasons, an Internal Regulation cannot be implemented in the company or can be implemented only with modifications, it will inform the unit responsible for this Internal Regulation as well as the central unit responsible within the Siemens Group for the implementation of Internal Regulations, stating the reasons. Until the method and extent of implementation has been finally clarified, the Management Board will apply the Internal Regulation in a way that most closely reflects the Internal Regulation's purpose and intent;

- c. cancel existing regulations that contradict the Internal Regulations as each of these is implemented;
- d. take all measures necessary, following the implementation of an Internal Regulation, to ensure that it is complied with at all times and that compliance is regularly monitored;
- e. inform the unit responsible for the Internal Regulation as well as the central unit responsible within the Siemens Group for the implementation of Internal Regulations as soon as it is no longer possible, for legal reasons, to (fully) apply an Internal Regulation already implemented in the company;
- f. adequately document the updating, examination, implementation and reporting process set out in a. to e. above;

g. initiate the introduction of the principles set out in a. to f. above in affiliated companies in which the company has a controlling interest.

If and for as long as no CEO has been appointed, all Managing Directors are responsible for the duties referred to in this paragraph.

14.2. Subject to the prior approval of the General Meeting shall be all Management Board resolutions concerning:

a. any important change of the identity of the nature of the company or its business, including but not limited to:

(i) the transfer of formally or materially the entire business of the company to a third party;

(ii) entry into or cancellation of a long-term joint venture of the company or a subsidiary with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership, if this joint venture or its termination is of fundamental importance to the company;

(iii) acquisition or disposal 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 a subsidiary;

b. such legal acts as determined and clearly defined by the General Meeting and brought to the attention of the Management Board In Writing.

The absence of the approval as defined in this paragraph shall not affect the powers of the Management Board or of the Managing Directors to represent the company.

14.3. The Management Board is authorised, with the prior approval of the Supervisory Board, to enter into agreements as referred to in article 2:94 DCC, without needing the prior approval of the General Meeting.

**Article 15. Unavailability or inability to act of Managing Directors**

15.1. If a Managing Director is unavailable or unable to act, then the management of the company shall be vested in the remaining Managing Director or Managing Directors.

If no Managing Director is available or able to act, the management of the company shall be temporarily vested in one or more person designated for that purpose by the Supervisory Board, which may be Supervisory Director(s).

The provisions in these articles of association regarding the Management

Board and the Managing Directors shall, to the extent possible, apply *mutatis mutandis* to such designated person(s).

**Article 16. Representation of the company**

- 16.1. The authority to represent the company shall vest exclusively in:
- the Management Board;
  - any two Managing Directors acting jointly;
  - any Managing Director acting jointly with any General Proxy Holder; or
  - any two proxy General Proxy Holders acting jointly.
- 16.2. The Management Board may appoint one or more General Proxy Holder(s) (*algemeen procuratiehouders*), subject to the prior approval of the Supervisory Board. A General Proxy Holder is authorized to represent the company in accordance with the preceding paragraph.
- 16.3. Furthermore, the Management Board may appoint one or more Limited Proxy Holder(s) (*bijzonder procuratiehouders*) and determine the limited scope of the proxy of each Limited Proxy Holder, subject to the prior approval of the Supervisory Board. The resolution shall set out the way in which and to the amount up to which the Limited Proxy Holder shall represent the company.

**Article 17. Supervisory Board**

- 17.1. The company has a Supervisory Board, consisting of the number of individuals as determined by the General Meeting.
- 17.2. The duties of the Supervisory Board shall be to supervise the Management Board's policy and course of action and to supervise the general conduct of the affairs of the company and any business it may be affiliated with. The Supervisory Board shall assist the Management Board in an advisory capacity. The members of the Supervisory Board shall carry out their duties in the interest of the company and any business it may be affiliated with. The Supervisory Board is furthermore charged with all the duties entrusted to it by law and by these articles of association.
- 17.3. The Supervisory Directors shall be appointed by the General Meeting.
- 17.4. Supervisory Directors may be suspended or dismissed by the General Meeting at all times. A suspension, including any and all extensions, may last no longer than three months in total.
- 17.5. If the Supervisory Board consists of two or more Supervisory Directors, the Supervisory Board shall appoint one of the Supervisory Directors as chairman.
- 17.6. The Supervisory Board may also appoint one of its members as a delegate Supervisory Director. A delegate Supervisory Director is a Supervisory Director who has specific duties. The delegation of duties to the delegate Supervisory Director may not extend beyond the duties of the Supervisory Board itself and may not include the Management of the company. The duties of the delegate

Supervisory Director may entail more intensive supervision and advice on the day-to-day affairs of the company and more regular consultation with the Management Board. The delegation may not detract from the role and power of the Supervisory Board. The delegate Supervisory Director remains a member of the Supervisory Board.

- 17.7. The Supervisory Board may at any time revoke the appointment of the delegate Supervisory Director.
- 17.8. The General Meeting may resolve that one or more Supervisory Directors shall be entitled to a remuneration.

**Article 18. Adoption of resolutions by the Supervisory Board**

- 18.1. Unless only one Supervisory Director is in office, a Supervisory Director that has a Conflict of Interest should immediately report this to the chairman of the Supervisory Board. If the chairman of the Supervisory Board has a Conflict of Interest, he should immediately report this to the other Supervisory Directors.
- 18.2. A Supervisory Director shall not participate in the deliberation and decision-making process if he has a Conflict of Interest. In the event that, as a consequence of the preceding sentence, a resolution cannot be adopted, the resolution will be adopted by General Meeting, unless the General Meeting appoints one or more persons to adopt the resolution. In the latter case, also one or more Supervisory Directors having a Conflict of Interest can be appointed for this purpose by the General Meeting, in which case the first sentence of this paragraph shall not apply.
- 18.3. The Supervisory Board shall adopt resolutions by a majority of the votes cast in a meeting of the Supervisory Board.
- 18.4. With due consideration of article 18.2, each Supervisory Director shall be entitled to cast one vote in meetings of the Supervisory Board.
- 18.5. Unless a Supervisory Director has a Conflict of Interest, he can be represented in meetings of the Supervisory Board. Such representation can only be made by another Supervisory Director who does not have a Conflict of Interest and pursuant to a Written power of attorney.
- 18.6. The Supervisory Board may also adopt resolutions without convening a meeting, provided that all Supervisory Directors - with the exception of the Supervisory Directors that have reported a Conflict of Interest pursuant to article 18.1, unless all Supervisory Directors have a Conflict of Interest - have been consulted and none of them have raised an objection to adopt resolutions in this manner. To resolutions outside of a meeting the majority specified in article 18.3 shall apply.

**Article 19. Unavailability or inability to act of Supervisory Directors**

- 19.1. If a Supervisory Director is unavailable or unable to act, then the supervision of the company shall be vested in the remaining Supervisory Director or

Supervisory Directors.

If no Supervisory Director is available or able to act, the supervision of the company shall be temporarily vested in a person designated for that purpose by the General Meeting.

The provisions in these articles of association regarding the Supervisory Board and the Supervisory Directors shall, to the extent possible, apply *mutatis mutandis* to such designated person.

**Article 20. Supervisory Board rules and regulations and audit committee**

- 20.1. The Supervisory Board may adopt Board rules and regulations, allocating duties to one or more Supervisory Directors and regulating any such subjects as the Supervisory Board deems necessary or appropriate. A resolution to adopt regulations shall be taken by the Supervisory Board.
- 20.2. The regulations shall not be inconsistent with Dutch law or these articles of association.
- 20.3. The Supervisory Board may alter or cancel the regulations, taking into account the provisions of the second sentence of article 20.1.
- 20.4. The Supervisory Board may appoint an audit committee from amongst its Supervisory Directors, supplemented with one or more officers of the Siemens Group.

**Article 21. Financial year, annual accounts and annual report**

- 21.1. The company's financial year runs from the first day October up to and including thirtieth day of September of the following year.
- 21.2. Within four (4) months of the end of each financial year, the Management Board shall prepare the annual accounts, which shall consist of the balance sheet and the profit and loss statement with explanatory notes.  
The annual accounts require the signatures of all the Managing Directors and Supervisory Directors.  
The absence of a signature, and the reason for that, shall be expressly stated.  
As far as required by law, the Management Board shall also prepare an annual report within the above-mentioned period.
- 21.3. At its discretion, the Supervisory Board may draw up a pre-advice regarding these documents.
- 21.4. If, and to the extent that, any relevant provision of Dutch law is applicable to the company, the General Meeting shall retain a registered accountant or a firm of registered accountants, as defined in article 2:393 paragraph 1 DCC, to examine the annual accounts and, if prepared, the annual report prepared by the Management Board, in order to write a report and to provide a statement thereon.
- 21.5. Within the period mentioned in article 21.2, the Management Board shall

make available the annual accounts and - if prepared - the annual report at the company's office for inspection by the shareholders, in view of the adoption in accordance with article 21.6.

- 21.6. The annual accounts shall be adopted by the General Meeting. Adoption of the annual accounts shall not serve to grant discharge to a Managing Director or Supervisory Director.
- 21.7. If, and to the extent that, it is required under Dutch law, the company is obliged to make the annual accounts publicly available at the trade register.

**Article 22. Appropriation of profits, distributions to shareholders**

- 22.1. The company may make distributions to the shareholders and other persons entitled to the distributable profits, to the extent the equity of the company exceeds the paid-up and called-up part of the company's equity, plus the reserves which must be maintained under Dutch law.
- 22.2. Of the profits evidenced by the profit and loss accounts adopted by the General Meeting, the Supervisory Board may resolve to add an amount to the reserves of the company. The amount of the profits after such reservation shall be at the disposal of the General Meeting.
- 22.3. Payments of profit shall be made after confirmation of the annual accounts showing that such payment is permissible.
- 22.4. The company may make interim (profit-)distributions, to the extent that the provisions as set out in article 22.1 have been complied with as evidenced by an interim statement in conformity with Dutch law. The resolution of the General Meeting for interim (profit-)distributions is subject to the prior approval of the Supervisory Board.  
The company shall deposit the interim statement at the office of the trade register within eight days after the day on which the resolution to distribute is published.
- 22.5. There shall be no distribution of profits on shares or depositary receipts for shares held by the company in its own capital.
- 22.6. In calculating each distribution, the shares held by the company in its own capital, or depositary receipts thereof, shall be disregarded.
- 22.7. The right to receive a distribution shall expire five years from the day on which such a distribution became payable.

**Article 23. Shareholders meetings**

- 23.1. Each year a General Meeting is to be held no later than the thirty-first of January. In this meeting or resolution the following shall, in any case, be brought up for consideration:
- the annual report, as far as required by law;
  - the adoption of the annual accounts;
  - the granting of discharge from liability to the Managing Directors for

actions in respect of their management and to Supervisory Directors for actions in respect of their supervision during the preceding financial year; and

- if required by Dutch law, the instruction of registered accountant or a firm of registered accountants as referred to in article 2:393 DCC.

23.2. If holders of shares represent, jointly or severally, at least three percent (3%) of the issued capital, have asked In Writing, with a detailed explanation of the reasons, to add one or more items to the agenda of a General Meeting, such item(s) will be incorporated in the Notice convening the General Meeting, provided that the request is submitted prior to sixty (60) days before the General Meeting.

23.3. The General Meeting shall be held in the municipality where the company has its registered seat or in Amsterdam, Rotterdam or Zoetermeer or at Schiphol (municipality of Haarlemmermeer).

23.4. Notice of the convening of a General Meeting shall be issued by the Management Board or by one of the Managing Directors or by the Supervisory Board or by one of the Supervisory Directors by means of Written notices or - provided that the shareholder consents to this - by means of readable and reproducible notices which are electronically sent ("**Notice**"), which Notice is to be dispatched to the shareholders, Managing Directors and Supervisory Directors no later than the fifteenth day before the date of the meeting. One or more shareholders that represent, jointly or severally, at least three percent (3%) of the issued capital can request the Management Board and the Supervisory Board, by registered mail with a detailed statement of the topics to address, to convene a General Meeting. The Management Board and the Supervisory Board - who are in this case equally authorised - shall take the necessary measures to ensure that the General Meeting can be held within four weeks of the request, unless convening the meeting will be contrary to the substantial interests of the company. In the application of the two previous sentences the term 'shareholders' shall also mean other persons with meeting rights.

23.5. The Notices shall set out the place, date and time of the meeting and the matters to be considered.

Written Notices shall be dispatched to the addresses recorded in the shareholder register. Electronic Notices are to be sent to the addresses that have been made available for this purpose to the company by the shareholders.

The failure of one or more of the Notices dispatched in accordance with the stipulations set out above to reach the destination shall not affect the validity of the General Meeting or the resolutions adopted thereby.

- 23.6. The General Meeting shall be chaired by the chairman of the Supervisory Board, or if there is only one Supervisory Director in office, by that Supervisory Director. If the latter is not present the General Meeting shall appoint its own chairman.
- 23.7. Minutes shall be taken of the matters dealt with in a General Meeting unless a notarial record of the proceedings is drawn up.  
The minutes require the adoption and signature of the chairman of the meeting and the secretary of the meeting, who shall be appointed by the chairman at the commencement of the meeting.  
The minutes or the notarial record of the proceedings shall serve as evidence of the resolutions adopted in the General Meeting.

**Article 24. Adoption of resolutions in a meeting**

- 24.1. All shareholders, either in person or by means of a person holding a Written proxy, shall be entitled to attend a General Meeting and to address that meeting. The Managing Director(s) and Supervisory Directors shall have, in their capacity, an advisory vote in the General Meeting.
- 24.2. Every share entitles its holder to cast one vote.
- 24.3. In a General Meeting, neither votes may be cast for shares held by the company or by any subsidiary thereof, nor may votes be cast for a share for which such an entity holds a depositary receipt for a share.
- 24.4. The sum of the shares for which no voting rights may be exercised according to Dutch law shall be disregarded in determining the extent to which the shareholders are entitled to vote, are present or represented, or to which extent the share capital is provided or represented.
- 24.5. Resolutions passed in a General Meeting shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. Blank votes shall be deemed not to have been cast.
- 24.6. The votes shall be cast orally at the General Meeting, unless the chairman of the meeting decides otherwise.
- 24.7. In case of a tie in the vote, the proposal shall be deemed to have been rejected.
- 24.8. In a General Meeting in which the entire issued capital is represented, valid resolutions can be adopted, even if the requirements in respect of the convening and holding of meetings have not been complied with, provided such resolutions are adopted unanimously.
- 24.9. The Management Board shall keep a record of the adopted resolutions. This record shall be made available at the company's office for inspection by the shareholders. Each shareholder shall, upon request, be provided with a copy of or extract from this record at no more than the actual costs.

**Article 25. Adoption of resolutions outside a meeting**



- 25.1. Shareholders may also adopt resolutions without convening a General Meeting, provided that all shareholders entitled to vote have declared In Writing to be in favour of the resolution and provided that the Managing Director(s) and Supervisory Director(s) have been given the opportunity to provide advice prior to the adoption of resolutions.

**Article 26. Merger, demerger, amendment to the articles of association, dissolution**

- 26.1. The General Meeting may resolve to merge the company, to demerge the company, to amend the articles of association or to dissolve the company.
- 26.2. Those who convene a General Meeting in which a proposal is made to adopt a resolution to amend the articles of association must deposit a copy of the proposal, stating the verbatim text of the proposed amendment, at the offices of the company for inspection by the shareholders. The proposal must be deposited at the same time as the Notice of the meeting and kept there until after the close of the meeting. The shareholders must be given the opportunity to obtain a copy of the proposal described in the previous sentence from the day on which the convening notice for that meeting is dispatched until the day of the General Meeting. Such copies shall be provided free of charge.
- 26.3. In the event that a resolution to dissolve the company is adopted, the liquidation shall be arranged by the Management Board or by one or more persons appointed by the General Meeting, unless the court should appoint another liquidator or other liquidators. If a resolution to liquidate the company is passed, a resolution regarding the remuneration to be paid to the liquidator, or the joint liquidators, must be passed at the same time.
- 26.4. The articles of association shall, as far as possible, remain effective during the process of liquidation.
- 26.5. The liquidation surplus shall be distributed to shareholders and other parties entitled thereto in proportion to their respective rights.
- 26.6. After the liquidation has been completed, the books and records of the dissolved company shall remain in the custody of a person to be appointed for that purpose by the General Meeting for a period of seven years.

**CONCLUSION**

The person appearing in connection with this deed is known to me, civil-law notary.

**THIS DEED**

is executed in Rotterdam on the date stated at the head of the deed.

The substance of this deed and an explanation of the deed have been communicated to the person appearing, who has expressly taken cognisance of its contents and has agreed to its limited reading.

After a limited reading in accordance with the law, this deed was signed by the

person appearing and by me, civil-law notary.