



DOORLOPENDE TEKST

van de statuten van

GENEBA PROPERTIES N.V.

na partiële statutenwijziging op 11 maart 2016

CONTINUOUS TEXT

(unofficial translation)

of the articles of association of

GENEBA PROPERTIES N.V.

after partial amendment to the articles of
association on 11 March 2016

Amsterdam

Brussel

Londen

Luxemburg

New York

Rotterdam

DOORLOPENDE TEKST van de statuten van **Geneba Properties N.V.** statutair gevestigd te Amsterdam, na partiële statutenwijziging bij akte van 11 maart 2016 verleden voor mr. W.H. Bossenbroek, notaris te Amsterdam.

Handelsregister nummer: 58355103.

STATUTEN:

HOODSTUK I.

Artikel 1. Definities.

- 1.1 In de statuten wordt verstaan onder:
- a. **accountant:**
een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
 - b. **verzameldepot:**
een verzameldepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
 - c. **uitkeerbare eigen vermogen:**
het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;
 - d. **certificaathoudersrechten:**
de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal;
 - e. **Euroclear Nederland:**
het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer, zijnde Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.;
 - f. **algemene vergadering:**
het vennootschapsorgaan bestaande uit stemgerechtigde aandeelhouders, alsmede vruchtgebruikers en pandhouders aan wie het stemrecht op aandelen toekomt, dan wel een bijeenkomst van deze personen (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten (al naar gelang het geval);
 - g. **girodepot:**
een girodepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
 - h. **groepsmaatschappij:**
een groepsmaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek;
 - i. **Onafhankelijk** betekent:
 - (i) ten aanzien van een natuurlijk persoon, dat deze persoon of zijn of haar echtgenoot, geregistreerde partner als bedoeld in artikel 1:80a van het Burgerlijk Wetboek of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- en aanverwant tot in de tweede graad, geen

- huidig of voormalig werknemer, bestuurder, functionaris of adviseur van een Relevante Entiteit is of meer dan één procent (1%) van de aandelen in een Relevante Entiteit houdt; en
- (ii) ten aanzien van een rechtspersoon, dat
- (a) deze rechtspersoon niet direct of indirect een aandeelhouder van een Relevante Entiteit is of op een andere wijze de controle over een Relevante Entiteit uitoefent;
 - (b) deze rechtspersoon niet direct of indirect wordt gehouden door een Relevante Entiteit, noch dat over deze rechtspersoon direct of indirect controle wordt uitgeoefend door een Relevante Entiteit;
 - (c) deze rechtspersoon geen adviseur is van een Relevante Entiteit; en
 - (d) al haar huidige en voormalige werknemers, bestuurders en functionarissen Onafhankelijk zijn als bedoeld onder (i) hiervoor.
- j. **schriftelijk:**
bij brief, telefax, e-mail, of door een op andere wijze langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld;
- k. **bestuur:**
het bestuur van de vennootschap;
- l. **aangesloten instelling:**
een aangesloten instelling in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
- m. **deelgenoot:**
een deelgenoot in een verzameldepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
- n. **Plan** betekent elk van:
- (i) het *Third Joint Amended and Restated Plan of Compromise and Reorganization* ingevolge de *Canadian Companies' Creditors Arrangement Act*, ingediend door Homburg Invest Inc. en Homburg Shareco Inc. op drie juni tweeduizend en dertien, welk plan is bekrachtigd en goedgekeurd door de *Superior Court of Québec Canada (Commercial Division)* op vijf juni tweeduizend en dertien (zoals van tijd tot tijd gewijzigd); en
 - (ii) het *Restated Plan of Compromise* ingevolge de *Canadian Companies' Creditors Arrangement Act*, ingediend door Homco Realty Fund (61) Limited Partnership op zesentwintig april tweeduizend en dertien, welk plan is bekrachtigd en goedgekeurd door de *Superior Court of Québec Canada (Commercial Division)* op vijf juni tweeduizend en dertien (zoals van tijd tot

- tijd gewijzigd);
- o. **Relevante Entiteit** betekent elk van:
 - (i) Homburg Invest Inc., een vennootschap naar het recht van Alberta, Canada;
 - (ii) alle natuurlijke personen of rechtspersonen die direct of indirect meer dan tien procent (10%) van de aandelen houden;
 - (iii) alle rechtspersonen en fondsen die worden bestuurd of waarover de controle wordt uitgeoefend door of namens een commissaris van de vennootschap;
 - (iv) alle rechtspersonen en fondsen waarin een rechtspersoon of fonds als bedoeld onder (iii) een direct of indirect belang heeft van meer dan tien procent (10%); en
 - (v) alle groepsmaatschappijen als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek van (i), (ii), (iii) of (iv);
 - p. **aandeel:**
een aandeel op naam in het kapitaal van de vennootschap;
 - q. **aandeelhouder:**
een houder van één of meer aandelen (waarbij Euroclear Nederland specifiek is uitgezonderd), alsmede een deelgenoot in een verzameldepot van aandelen;
 - r. **dochtermaatschappij:**
een dochtermaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;
 - s. **raad van commissarissen:**
de raad van commissarissen van de vennootschap.
- 1.2 Het bestuur, de raad van commissarissen en de algemene vergadering vormen elk een afzonderlijk vennootschapsorgaan in de zin van artikel 2:78a van het Burgerlijk Wetboek.
- 1.3 Verwijzingen naar Artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel blijkt.
- 1.4 Verwijzingen naar een artikel van Nederlands recht verwijzen naar dat artikel zoals dat van tijd tot tijd luidt.

HOOFDSTUK II. NAAM, ZETEL EN DOEL.

Artikel 2. Naam en zetel.

- 2.1 De naam van de vennootschap is:
Geneba Properties N.V.
- 2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam, Nederland.

Artikel 3. Doel.

Het doel van de vennootschap is het verwerven, vervreemden, beheren en exploiteren van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen, alsmede met betrekking tot het voorgaande:

- a. het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen;
- b. het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
- c. het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van

- obligaties, schuldbrieven of andere effecten of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
- d. het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap voor verplichtingen van de vennootschap en/of groepsmaatschappijen;
- e. het uitvoeren van het Plan,
- en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

HOOFDSTUK III. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL; REGISTER VAN AANDEELHOUDERS.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zes miljoen tweehonderdduizend euro (EUR 6.200.000).
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in driehonderd tien miljoen (310.000.000) aandelen met een nominaal bedrag van twee eurocent (EUR 0,02) elk.
- 4.3 Alle aandelen luiden op naam.

Artikel 5. Register van aandeelhouders.

- 5.1 Iedere aandeelhouder, iedere pandhouder en iedere vruchtgebruiker is verplicht aan de vennootschap schriftelijk opgave te doen van zijn adres.
- 5.2 Het bestuur houdt een register van aandeelhouders, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de Aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede het nominaal gestorte bedrag op elk aandeel.
- 5.3 In het register van aandeelhouders worden tevens opgenomen de namen en adressen van de pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding of aan hen het stemrecht of de certificaathoudersrechten toekomen.
- 5.4 In het geval dat aandelen behoren tot een verzameldepot of een girodepot, zijn de voorgaande leden van dit Artikel 5 niet van toepassing en kan in het register worden opgenomen de naam en het adres van de aangesloten instelling onderscheidenlijk Euroclear Nederland, met vermelding van de datum waarop die aandelen zijn gaan behoren tot het verzameldepot onderscheidenlijk girodepot, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
- 5.5 Op verzoek van een aandeelhouder of een pandhouder of vruchtgebruiker van aandelen verstrekt het bestuur kosteloos een uittreksel uit het register van aandeelhouders met betrekking tot het recht dat de verzoeker op een aandeel heeft. Rust op een aandeel een pandrecht of een recht van vruchtgebruik, dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht toekomt en aan wie de certificaathoudersrechten toekomen.
- 5.6 Het register van aandeelhouders wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door één of meer personen die tot vertegenwoordiging van de vennootschap bevoegd zijn, dan wel door de persoon die daartoe door het bestuur is aangewezen.
- 5.7 Het bestuur legt het register van aandeelhouders ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en de personen met certificaathoudersrechten. De voorgaande zin is niet van toepassing op het gedeelte van het register van aandeelhouders dat buiten

Nederland wordt gehouden ter voldoening aan de in dat betreffende andere land geldende wetgeving of beursvoorschriften.

HOOFDSTUK IV. UITGIFTE VAN AANDELEN.

Artikel 6. Besluit tot uitgifte.

- 6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan het bestuur of een ander vennootschapsorgaan aanwijzen als het tot uitgifte van aandelen bevoegde orgaan, zulks telkens voor een periode van ten hoogste twee jaren. Bij deze aanwijzing wordt bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Een bij besluit van de algemene vergadering gegeven aanwijzing kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.
- 6.2 Een besluit van het bestuur tot uitgifte van aandelen is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 6.3 De prijs en de verdere voorwaarden van uitgifte worden bij het besluit tot uitgifte bepaald door het vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot het besluiten omtrent uitgifte.
- 6.4 Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn. Het in de eerste volzin van dit Artikel 6.4 bepaalde geldt niet indien en voor zolang aandelen zijn toegelaten of spoedig zullen worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.
- 6.5 Het bepaalde in de Artikelen 6.1 en 6.2 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.

Artikel 7. Voorkeursrecht.

- 7.1 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk nominale bedrag van zijn aandelen.
- 7.2 Bij besluit van de algemene vergadering kan het bestuur of een ander vennootschapsorgaan worden aangewezen als het bevoegde orgaan tot beperking of uitsluiting van voorkeusrechten, zulks telkens voor een periode niet langer dan twee jaren. Een besluit van het bestuur genomen op grond van het bepaalde in de voorgaande volzin is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 7.3 Na en/of tot enig moment na het einde van de Initiële Periode, kan bij de statuten of bij besluit van de algemene vergadering de aanwijzing van het bestuur als het bevoegde orgaan tot beperking of uitsluiting van voorkeusrechten worden verlengd, of kan een ander vennootschapsorgaan hiertoe worden aangewezen, zulks telkens voor een periode niet langer dan twee jaren. Een besluit van het bestuur genomen op grond van het bepaalde in de voorgaande volzin is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 7.4 Op de voorwaarden van uitgifte en op voorkeusrechten is voorts artikel 2:96a van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 8. Storting op aandelen.

- 8.1 Bij uitgifte 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.
- 8.2 Storting op aandelen moet in geld geschieden, tenzij de vennootschap heeft ingestemd met een andere vorm van inbreng.

- 8.3 Het is geoorloofd aan hen die zich in hun beroep belasten met het voor eigen rekening plaatsen van aandelen, bij overeenkomst toe te staan op de door hen genomen aandelen minder te storten dan het nominale bedrag, mits ten minste vierennegentig procent (94%) van dit bedrag uiterlijk bij het nemen van de aandelen in geld wordt gestort.

Artikel 9. Storting in vreemd geld.

- 9.1 Storting in vreemd geld op een aandeel kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap.
- 9.2 Met storting in vreemd geld wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in euro kan worden gewisseld. Bepalend is de wisselkoers op de dag van storting.
- 9.3 Binnen twee weken na de storting in vreemd geld wordt een verklaring als bedoeld in artikel 2:93a lid 6 van het Burgerlijk Wetboek, neergelegd ten kantore van het Handelsregister.

HOOFDSTUK V. EIGEN AANDELEN; VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL.

Artikel 10. Eigen aandelen; Vermindering van het Geplaatste Kapitaal.

- 10.1 De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
- 10.2 Verkrijging door de vennootschap van volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering het bestuur daartoe heeft gemachtigd en met inachtneming van de wettelijke beperkingen ter zake. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. Voor zulk een verkrijging is voorts de goedkeuring vereist van de raad van commissarissen in overeenstemming met het bepaalde in Artikel 18.2.
- 10.3 Vervreemding van eigen aandelen geschiedt ingevolge een besluit van het bestuur genomen met inachtneming van het bepaalde in Artikel 18.2
- 10.4 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, met inachtneming van hetgeen ter zake in de wet is bepaald.

Artikel 11. Financiële steunverlening.

De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor dochtermaatschappijen.

HOOFDSTUK VI. LEVERING VAN AANDELEN; PANDRECHT EN VRUCHTGEBRUIK OP AANDELEN; CERTIFICATEN.

Artikel 12. Levering van aandelen. Beperkte rechten.

- 12.1 Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 12.2 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 ter zake in de wet is bepaald.
- 12.3 Het bepaalde in de Artikelen 12.1 en 12.2 geldt niet indien en voor zolang aandelen zijn toegelaten of spoedig zullen worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde

markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht. Voor levering van dergelijke aandelen geldt het bepaalde in artikel 2:86c van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 13. Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen.

- 13.1 Het bepaalde in Artikel 12 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen, zulks echter onverminderd het bepaalde in artikel 2:86c lid 4 van het Burgerlijk Wetboek en behoudens andersluidende bepalingen op grond van de Wet giraal effectenverkeer.
- 13.2 Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel of bij de vestiging of levering van een vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht aan de pandhouder of vruchtgebruiker worden toegekend, met inachtneming van hetgeen ter zake in de wet is bepaald. Zowel de aandeelhouder die geen stemrecht heeft als de pandhouder of vruchtgebruiker van een aandeel die wel stemrecht heeft, heeft de certificaathoudersrechten. De certificaathoudersrechten kunnen ook worden toegekend aan de pandhouder of vruchtgebruiker van een aandeel die geen stemrecht heeft, met inachtneming van hetgeen ter zake in de wet is bepaald.

Artikel 14. Certificaten van aandelen.

De vennootschap kan medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen, maar uitsluitend ingevolge een daartoe strekkend besluit van de raad van commissarissen. Aan iedere houder van dergelijke certificaten komen de certificaathoudersrechten toe.

HOOFDSTUK VII. HET BESTUUR.

Artikel 15. Bestuursleden. Benoeming; schorsing en ontslag.

- 15.1 Het bestuur bestaat uit twee of meer leden. Het aantal bestuursleden wordt vastgesteld bij besluit van de raad van commissarissen. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen bestuurslid zijn.
- 15.2 Bestuursleden worden benoemd door de algemene vergadering uit een voordracht op te maken door de raad van commissarissen, met inachtneming van het bepaalde in Artikel 15.1.
- 15.3 De algemene vergadering is vrij in de benoeming indien de raad van commissarissen niet binnen drie maanden na het ontstaan van de vacature een voordracht heeft opgemaakt.
- 15.4 Een tijdig door de raad van commissarissen opgemaakte voordracht is bindend. De algemene vergadering kan echter aan de voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 15.5 Ieder bestuurslid kan te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen.
- 15.6 Tot een ontslag van een bestuurslid anders dan op voorstel van de raad van commissarissen kan de algemene vergadering slechts besluiten met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 15.7 Ieder bestuurslid kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst. Een bestuurslid kan ook door de raad van commissarissen worden geschorst. Een schorsing door de raad van commissarissen kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven.
- 15.8 Tot een schorsing van een bestuurslid anders dan op voorstel van de raad van commissarissen kan de algemene vergadering slechts besluiten met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste

kapitaal vertegenwoordigen.

- 15.9 Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 15.10 De algemene vergadering stelt het beleid op het terrein van bezoldiging van het bestuur vast. De raad van commissarissen doet hiertoe een voorstel.
- 15.11 De bezoldiging van bestuursleden wordt met inachtneming van het in Artikel 15.10 bedoelde beleid vastgesteld door de raad van commissarissen.

Artikel 16. Bestuurstaak, besluitvorming en taakverdeling.

- 16.1 Het bestuur is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de bestuursleden zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 16.2 In het bestuur heeft ieder bestuurslid één stem.
- 16.3 Alle besluiten van het bestuur worden genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. Indien de stemmen staken wordt het betreffende onderwerp voor besluitvorming aan de raad van commissarissen voorgelegd.
- 16.4 Besluiten van het bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuursleden is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen wordt door de secretaris van het bestuur een verslag opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris van het bestuur wordt ondertekend. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde bestuursleden.
- 16.5 Besluiten van het bestuur worden genoteerd in een notulenboek dat door het bestuur wordt gehouden.
- 16.6 Het bestuur kan nadere regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van het bestuur. In dat kader kan het bestuur onder meer bepalen met welke taak ieder bestuurslid meer in het bijzonder zal zijn belast. De raad van commissarissen kan bepalen dat deze regels en taakverdeling schriftelijk moeten worden vastgelegd.
- 16.7 Het bestuur stelt ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de vennootschap.
- 16.8 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer ten aanzien van alle directeuren sprake is van een dergelijk persoonlijk belang, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.

Artikel 17. Vertegenwoordiging.

- 17.1 Het bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Indien drie of meer bestuursleden in functie zijn, komt de bevoegdheid tot vertegenwoordiging mede toe aan twee bestuursleden tezamen.
- 17.2 Het bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen kan de vennootschap vertegenwoordigen met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door het bestuur bepaald. Deze functionarissen

kunnen worden ingeschreven in het Handelsregister, met vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid.

Artikel 18. Goedkeuring van besluiten van het bestuur.

- 18.1 De besluiten van het bestuur omtrent een belangrijke wijziging van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming in de zin van artikel 2:107a van het Burgerlijk Wetboek zijn onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering. Een dergelijke goedkeuring vereist een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Onder de besluiten als bedoeld in de eerste volzin van dit Artikel 18.1 zijn in ieder geval begrepen, maar niet beperkt tot:
- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming van de vennootschap 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 vennoten 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.
- 18.2 Onverminderd het elders dienaangaande in de statuten bepaalde zijn aan voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van het bestuur omtrent:
- a. een aanvraag voor toelating van één of meer aandelen tot de handel op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.
 - b. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling van de vennootschap;
 - c. iedere vervreemding, investering, verplichting of overeenkomst aangaan door de vennootschap voor een waarde van meer dan énhonderd duizend euro (EUR 100.000) in een jaar;
 - d. de uitgifte van aandelen als bedoeld in de Artikelen 6.1 en 6.2;
 - e. de beperking of uitsluiting van voorkeursrechten als bedoeld in Artikel 7.2;
 - f. de verkrijging en vervreemding van aandelen of certificaten daarvan als bedoeld in de Artikelen 10.2 en 10.3;
 - g. de vaststelling van regels omtrent de besluitvorming en werkwijze van het bestuur als bedoeld in Artikel 16.6;
 - h. de besluiten als bedoeld in Artikel 18.1;
 - i. ieder voorstel van het bestuur:
 - (i) tot wijziging van de statuten van de vennootschap;
 - (ii) tot juridische fusie of juridische splitsing;
 - (iii) tot omzetting van de vennootschap in een andere rechtsvorm;

- (iv) tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap; of
 - (v) tot ontbinding van de vennootschap; en
 - j. de benoeming van een property manager, asset manager, taxateur of ander vergelijkbare functie indien geen aanbestedingsprocedure waarbij drie potentiële kandidaten betrokken zijn heeft plaatsgevonden.
- 18.3 Een besluit van het bestuur tot het vertrekken van zekerheden voor verplichtingen van de vennootschappen/of groepsmaatschappijen is onderworpen aan de voorafgaande unanieme goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 18.4 De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het bestuur te worden medegedeeld.
- 18.5 Het ontbreken van enige goedkeuring van de algemene vergadering of de raad van commissarissen tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur en de leden daarvan niet aan.

Artikel 19. Ontstentenis of belet.

In geval van ontstentenis of belet van een bestuurslid zijn de overblijvende bestuursleden of is het overblijvende bestuurslid tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle bestuursleden of van het enige bestuurslid is de raad van commissarissen tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer commissarissen en/of één of meer andere personen.

HOOFDSTUK VIII. RAAD VAN COMMISSARISSEN.

Artikel 20. Commissarissen. Benoeming; schorsing en ontslag.

- 20.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit drie of meer commissarissen, met een maximum van zeven commissarissen, zoals vastgesteld door de raad van commissarissen. Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.
- 20.2 Een meerderheid van de raad van commissarissen dient te allen tijde Onafhankelijk te zijn. Indien (i) een Onafhankelijke commissaris ophoudt Onafhankelijk te zijn en (ii) als gevolg daarvan de samenstelling van de raad van commissarissen zodanig is dat niet meer wordt voldaan aan het vereiste van de voorgaande volzin, treedt een dergelijke commissaris af.
- 20.3 Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering op voordracht van de raad van commissarissen en met inachtneming van het bepaalde in Artikel 20.2. Indien de raad van commissarissen niet binnen drie maanden nadat een te vervullen plaats in de raad van commissarissen is ontstaan een voordracht heeft gedaan, is de algemene vergadering vrij in de benoeming van een commissaris. Indien en voor zolang geen commissarissen in functie zijn, worden commissarissen benoemd door de algemene vergadering zonder een voordracht. Een commissaris wordt benoemd voor een termijn van ten hoogste vier jaar, welke termijn in het besluit tot benoeming van de betrokken commissaris wordt vastgelegd. De algemene vergadering kan bepalen dat de commissarissen periodiek dienen af te treden volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster. Een aftredende commissaris kan tweemaal worden herbenoemd.
- 20.4 Een voordracht voor een te vervullen plaats is bindend. De algemene vergadering kan echter aan een bindende voordracht steeds het bindende karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

- 20.5 Tijdens een algemene vergadering kan, bij de benoeming van een commissaris, uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering is vermeld.
- 20.6 Bij een voordracht of aanbeveling tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat meegedeeld: zijn leeftijd, zijn beroep, het aantal door hem gehouden aandelen 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; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De voordracht of aanbeveling wordt met redenen omkleed.
- 20.7 Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Tot een schorsing of ontslag kan de algemene vergadering alleen besluiten met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
- 20.8 Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 20.9 De algemene vergadering kan aan commissarissen een bezoldiging toekennen. De raad van commissarissen maakt daartoe een voorstel.

Artikel 21. Taak en bevoegdheden.

- 21.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De raad van commissarissen 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 haar verbonden onderneming.
- 21.2 Het bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.
- 21.3 De raad van commissarissen kan zich door deskundigen laten bijstaan. De kosten van dergelijke bijstand zijn voor rekening van de vennootschap.
- 21.4 De raad van commissarissen kan bepalen dat één of meer commissarissen en/of deskundigen toegang hebben tot het kantoor en de overige gebouwen en terreinen van de vennootschap en dat deze personen bevoegd zijn de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien.
- 21.5 De raad van commissarissen kan besluiten tot vaststelling van regels omtrent de besluitvorming en werkwijze van de raad van commissarissen, in aanvulling op hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald. Een dergelijk besluit vereist (i) een meerderheid van de uitgebrachte stemmen en (ii) een unanieme stem voor het besluit van alle dan in functie zijnde Onafhankelijke commissarissen van de vennootschap.
- 21.6 De raad van commissarissen kan commissies instellen. De regels als bedoeld in Artikel 21.5 voorzien tevens in reglementen, waarin ten aanzien van iedere commissie wordt vastgelegd: de taak en bevoegdheid, de samenstelling en de wijze waarop de taken dienen te worden vervuld.
- 21.7 De raad van commissarissen blijft collectief verantwoordelijk voor genomen besluiten op aanbeveling van commissies.
- 21.8 Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, indien hij daarbij

een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer ten aanzien van alle commissarissen sprake is van een dergelijk persoonlijk tegenstrijdig belang, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen, welk besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de algemene vergadering.

Artikel 22. Voorzitter en secretaris.

- 22.1 De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter van de raad van commissarissen.
- 22.2 De raad van commissarissen benoemt tevens uit zijn midden een plaatsvervangend voorzitter, die bij afwezigheid van de voorzitter al diens taken en bevoegdheden waarneemt.
- 22.3 De raad van commissarissen benoemt voorts, al dan niet uit zijn midden, een secretaris van de raad van commissarissen en treft een regeling voor diens vervanging.

Artikel 23. Vergaderingen.

- 23.1 De raad van commissarissen vergadert steeds wanneer een commissaris of het bestuur dat nodig acht.
- 23.2 Een commissaris kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde andere commissaris.
- 23.3 De vergaderingen van de raad van commissarissen worden geleid door zijn voorzitter of diens plaatsvervanger. Bij hun afwezigheid wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige commissarissen.
- 23.4 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.
- 23.5 Van het verhandelde in een vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de raad van commissarissen in dezelfde of in de eerstvolgende vergadering. Ten blijke van vaststelling worden de notulen ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin zij worden vastgesteld.
- 23.6 De raad van commissarissen vergadert tezamen met het bestuur zo dikwijls de raad van commissarissen of het bestuur dat nodig acht.

Artikel 24. Besluitvorming.

- 24.1 In de raad van commissarissen heeft iedere commissaris één stem.
- 24.2 Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. Indien de stemmen staken, heeft de voorzitter van de raad van commissarissen een doorslaggevende stem.
- 24.3 De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de in functie zijnde commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 24.4 Besluiten van de raad van commissarissen kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde commissarissen is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen wordt door de secretaris van de raad van commissarissen een verslag opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris van de raad van commissarissen wordt ondertekend. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde commissarissen.

HOOFDSTUK IX. VRIJWARING.

Artikel 25. Vrijwaring.

- 25.1 Onverminderd het bepaalde in art. 25.2, vrijwaart de vennootschap ieder bestuurslid en iedere commissaris, alsmede ieder voormalig bestuurslid en iedere voormalige commissaris (een dergelijke persoon hierna te noemen: **Gevrijwaarde Persoon**) voor alle vorderingen van derden, uitgaven (met inbegrip van in redelijkheid gemaakte en onderbouwde honoraria van advocaten), geldelijke gevolgen van vonnissen, geldboetes en in het kader van schikkingen betaalde bedragen die daadwerkelijk en redelijkerwijs door hem zijn gemaakt in verband met een dergelijke actie, rechtszaak of procedure ingevolge de uitoefening van zijn functie.
- 25.2 Geen vrijwaring wordt gegeven met betrekking tot een vordering, geschil of kwestie ten aanzien waarvan in rechte wordt vastgesteld dat de Gevrijwaarde Persoon zich schuldig heeft gemaakt aan opzet, bewuste roekeloosheid of grove schuld bij de uitoefening van zijn taken voor de vennootschap.
- 25.3 Kosten die worden gemaakt door een Gevrijwaarde Persoon bij de verdediging in een civiele of strafrechtelijke actie, rechtszaak of procedure kunnen worden betaald door de vennootschap vóór de uiteindelijke beslissing in een dergelijke actie, rechtszaak of procedure, na een besluit van het bestuur met betrekking tot de betreffende zaak en na ontvangst van een toezegging van of namens de Gevrijwaarde Persoon dat hij het bedrag terugbetaalt, tenzij uiteindelijk wordt vastgesteld dat hij recht heeft op vrijwaring door de vennootschap volgens dit artikel 25.
- 25.4 Bovendien geldt geen recht op vergoeding indien en voor zover de betrokken schade is gedekt door een verzekering en de verzekeraar de schade heeft vergoed.
- 25.5 De vennootschap is gehouden om op haar kosten een verzekering af te sluiten en te handhaven ten behoeve van iedere Gevrijwaarde Persoon, tegen diens beweerdelijke of daadwerkelijke aansprakelijkheid in al diens hoedanigheden of voortvloeiend uit zijn hoedanigheid als zodanig, ongeacht of de vennootschap de bevoegdheid heeft hem te vrijwaren tegen een dergelijke aansprakelijkheid onder het bepaalde in dit Artikel 25.

HOOFDSTUK X. BOEKJAAR EN JAARREKENING; WINST EN UITKERINGEN.

Artikel 26. Boekjaar en jaarrekening.

- 26.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 26.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt het bestuur een jaarrekening op en legt deze tezamen met het jaarverslag voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- 26.3 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting, en de geconsolideerde jaarrekening indien de vennootschap een geconsolideerde jaarrekening opstelt.
- 26.4 Binnen de in Artikel 26.2 genoemde termijn legt het bestuur de opgemaakte jaarrekening tezamen met het jaarverslag over aan de raad van commissarissen.
- 26.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van het bestuur en de leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 26.6 De raad van commissarissen brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de algemene vergadering.
- 26.7 Op de jaarrekening en het jaarverslag zijn voorts van toepassing de artikelen 2:101, 2:102 en 2:103 en Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, alsmede alle overige

Nederlandse regels omtrent de jaarrekening en het jaarverslag.

- 26.8 De opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het preadvies van de raad van commissarissen en de krachtens het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens moeten vanaf de oproep voor de jaarvergadering ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en personen met certificaathoudersrechten kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 26.9 Indien en voor zolang de algemene vergadering niet anders heeft besloten, worden de jaarrekening en het jaarverslag opgemaakt in de Engelse taal.

Artikel 27. Accountant.

- 27.1 De vennootschap verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.
- 27.2 Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo de commissarissen ontbreken of de raad van commissarissen in gebreke blijft, het bestuur. De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door het bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.
- 27.3 De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan het bestuur.
- 27.4 De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

Artikel 28. Vaststelling van de jaarrekening en decharge.

- 28.1 De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.
- 28.2 Na vaststelling van de jaarrekening, besluit de algemene vergadering omtrent decharge aan de bestuursleden en de commissarissen voor het gevoerde bestuur respectievelijk het toezicht daarop.

Artikel 29. Winst en uitkeringen.

- 29.1 Jaarlijks kan het bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, vaststellen welk deel van de winst wordt gereserveerd.
- 29.2 Het na reservering volgens Artikel 29.1 overblijvende deel van de winst wordt als dividend uitgekeerd op de aandelen. Uitkeringen kunnen worden gedaan in vreemde valuta.
- 29.3 Uitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen.
- 29.4 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 29.5 De raad van commissarissen kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen van dividend op aandelen.
- 29.6 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen, tellen de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap houdt, niet mee.
- 29.7 Op uitkeringen aan aandeelhouders zijn de artikelen 2:104 en 2:105 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 30. Uitkeringen ten laste van het uitkeerbare eigen vermogen.

De algemene vergadering kan, op voorstel van het bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan aandeelhouders ten laste van het uitkeerbare eigen vermogen.

Artikel 31. Betaalbaarstelling.

- 31.1 De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig Artikel 34.
- 31.2 Tenzij het tot uitkering bevoegde vennootschapsorgaan een ander tijdstip vaststelt, zijn uitkeringen op aandelen onmiddellijk na vaststelling betaalbaar.
- 31.3 De vordering van een aandeelhouder tot uitkering verjaart door tijdsverloop van vijf jaren.

HOOFDSTUK XI. ALGEMENE VERGADERINGEN.

Artikel 32. Jaarvergadering.

- 32.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na de afloop van het boekjaar.
- 32.2 De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
 - a. bespreking van het jaarverslag;
 - b. bespreking en vaststelling van de jaarrekening;
 - c. het verlenen van decharge aan de bestuursleden en de commissarissen;
 - d. voorziening in eventuele vacatures;
 - e. vaststelling van de winstbestemming;
 - f. eventuele andere onderwerpen door de raad van commissarissen of het bestuur aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van Artikel 34, zoals voorstellen tot aanwijzing van een vennootschapsorgaan bevoegd om tot uitgifte van aandelen of tot verlening van rechten tot het nemen van aandelen te besluiten of tot verlening van machtiging aan het bestuur tot het bewerkstelligen van de verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen of certificaten daarvan.
- 32.3 Voor zover wettelijk is toegestaan, is de officiële taal van een Algemene Vergadering de Engelse taal.

Artikel 33. Andere Vergaderingen.

- 33.1 Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur of de raad van commissarissen zulks noodzakelijk acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 2:110, 2:111 en 2:112 van het Burgerlijk Wetboek.
- 33.2 Een of meer aandeelhouders en/of personen met certificaathoudersrechten die gezamenlijk ten minste tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen hebben het recht om het bestuur en de raad van commissarissen te verzoeken een algemene vergadering bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien het bestuur of de raad van commissarissen niet binnen vier weken is overgegaan tot bijeenroeping van een algemene vergadering, zodanig dat de algemene vergadering binnen zes weken wordt gehouden na ontvangst van het verzoek, zijn de verzoekers zelf gemachtigd een algemene vergadering bijeen te roepen. Indien en voor zolang aandelen of certificaten daarvan uitgegeven met medewerking van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, bedraagt de termijn waarbinnen een algemene vergadering dient te worden gehouden, zoals bedoeld in de voorgaande volzin, acht weken in plaats van zes weken.

Artikel 34. oproeping. Agenda.

- 34.1 Algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de raad van commissarissen of door het bestuur, onverminderd het bepaalde in Artikel 33.2.
- 34.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de algemene

- vergadering. Indien en voor zolang aandelen of certificaten daarvan uitgegeven met medewerking van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, geschiedt de oproeping niet later dan op de tweeënveertigste dag vóór die van de algemene vergadering.
- 34.3 Bij de oproeping worden vermeld:
- a. de te behandelen onderwerpen;
 - b. de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering;
 - c. de vereisten voor toelating tot de algemene vergadering als bedoeld in de Artikelen 38.1 en 38.4.
 - d. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering bij schriftelijke gevolmachtigde; en
 - e. uitsluitend indien en voor zolang aandelen of certificaten daarvan uitgegeven met medewerking van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, het adres van de website van de vennootschap.
- 34.4 Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de voor oproeping geldende termijn genoemd in Artikel 34.2.
- 34.5 De oproeping voor een algemene vergadering wordt verstuurd naar de adressen van de aandeelhouders, zoals vermeld in het register van aandeelhouders.
- 34.6 Een aandeelhouder die daarmee instemt kan, in plaats van door middel van een oproepingsbrief, worden opgeroepen tot de algemene vergadering door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, aan het adres dat door de aandeelhouder aan de vennootschap is opgegeven.
- 34.7 De oproeping voor een algemene vergadering geschiedt door aankondiging in een landelijk verspreid dagblad.
- 34.8 Indien aandelen zijn toegelaten tot de handel op een gereglementeerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, geschiedt, in afwijking van het bepaalde in Artikel 34.7 en onverminderd het bepaalde in de Artikelen 34.5 en 34.6, de oproeping van een algemene vergadering door een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging, welke tot aan de algemene vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is.
- 34.9 Aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste een procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, hebben het recht om de raad van commissarissen of het bestuur te verzoeken om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen. Wanneer een dergelijke verzoek niet later dan op de zestigste dag voor de datum van de algemene vergadering wordt gedaan en het een met redenen omkleed verzoek betreft of een voorstel voor een besluit, zijn het bestuur en de raad van commissarissen verplicht gehoor te geven aan het verzoek.
- 34.10 Onder het begrip ‘aandeelhouder’ wordt in dit Artikel 34 iedere persoon met certificaathoudersrechten mede begrepen.

Artikel 35. Plaats van vergadering.

De algemene vergaderingen worden gehouden te Amsterdam, Haarlemmermeer (luchthaven Schiphol), Rotterdam, Utrecht, Eindhoven of 's-Gravenhage. Algemene vergaderingen kunnen ook elders worden gehouden, maar dan kunnen geldige besluiten van de algemene vergadering alleen worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

Artikel 36. Voorzitter.

- 36.1 De algemene vergaderingen worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen en bij diens afwezigheid door de plaatsvervangend voorzitter van de raad van commissarissen; indien ook laatstgenoemde afwezig is, wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan. De raad van commissarissen kan voor een algemene vergadering een andere voorzitter aanwijzen.
- 36.2 Indien niet volgens Artikel 36.1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de algemene vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door het bestuur aan te wijzen bestuurslid.

Artikel 37. Notulen.

- 37.1 Van het verhandelde in elke algemene vergadering worden notulen gehouden door een notulist die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist en ten blijke daarvan door hen getekend.
- 37.2 De raad van commissarissen of de voorzitter kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.

Artikel 38. Vergaderrechten. Toegang.

- 38.1 Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere vruchtgebruiker of pandhouder van aandelen aan wie het stemrecht toekomt is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Van het voornemen de algemene vergadering bij te wonen moet het bestuur schriftelijk in kennis worden gesteld. Deze kennisgeving moet uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag door het bestuur zijn ontvangen.
- 38.2 De vergaderrechten volgens Artikel 38.1 kunnen worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde, mits uiterlijk op de bij de oproeping te vermelden dag de volmacht door het bestuur is ontvangen.
- 38.3 De bij de oproeping te vermelden dag bedoeld in de Artikelen 38.1 en 38.2 kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag vóór die van de vergadering.
- 38.4 Indien het stemrecht op een aandeel aan de vruchtgebruiker of de pandhouder toekomt in plaats van aan de aandeelhouder, is de aandeelhouder eveneens bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren, mits van het voornemen de vergadering bij te wonen het bestuur overeenkomstig Artikel 38.1 in kennis is gesteld. Het bepaalde in Artikel 38.2 is van overeenkomstige toepassing.
- 38.5 Voorts is iedere persoon met certificaathoudersrechten bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren, mits van het voornemen de vergadering bij te wonen het bestuur overeenkomstig Artikel 38.1 in kennis is gesteld. Het bepaalde in Artikel 38.2 is van overeenkomstige toepassing.
- 38.6 Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht zal de vennootschap met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in de Artikelen 2:88 en 2:89 van het Burgerlijk Wetboek als stemgerechtigde aandeelhouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid aandelen behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde hoeveelheid aandelen deelgenoot in haar verzameldepot is en tot na afloop van de vergadering zal blijven, mits de desbetreffende verklaring ten kantore van de vennootschap is gedeponneerd. In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de

dag waarop zulks uiterlijk moet geschieden. Deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor die van de vergadering.

- 38.7 Indien aandelen of certificaten daarvan uitgegeven met medewerking van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, is een registratiedatum als bedoeld in artikel 2:119 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing op iedere algemene vergadering, welke registratiedatum is gesteld op de achtentwintigste dag voor die van de algemene vergadering. In dat geval behoeft de in Artikel 38.6 bedoelde verklaring van een aangesloten instelling uitsluitend in te houden dat de in de verklaring genoemde aandelen op de registratiedatum tot het verzameldepot van de betreffende aangesloten instelling behoorden en dat de in de verklaring genoemde persoon op de registratiedatum tot de genoemde hoeveelheid aandelen deelgenoot in haar verzameldepot was.
- 38.8 Aandeelhouders kunnen de algemene vergadering slechts bijwonen en (voor zover stemgerechtigd) kunnen slechts aan de stemmingen deelnemen, voor de aandelen die zowel op de in Artikel 38.1 bedoelde dag als op de dag van de algemene vergadering, dan wel indien overeenkomstig het bepaalde in Artikel 38.7 een registratiedatum is vastgesteld, op de registratiedatum te hunnen name staan.
- 38.9 Ieder aandeel geeft recht op één stem.
- 38.10 Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
- 38.11 De commissarissen en bestuursleden hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.
- 38.12 De voorzitter beslist of andere personen toegelaten worden tot de vergadering.

Artikel 39. Stemmingen.

- 39.1 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen.
- 39.2 Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weer niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan vinden herstemmingen plaats, totdat hetzij één persoon de volstreekte meerderheid heeft verkregen, hetzij tussen twee personen is gestemd en de stemmen staken. Bij gemelde herstemmingen (waaronder niet begrepen de tweede vrije stemming) wordt telkens gestemd tussen de personen op wie bij de voorafgaande stemming is gestemd, evenwel uitgezonderd de persoon, op wie bij die voorafgaande stemming het geringste aantal stemmen is uitgebracht. Is bij de voorafgaande stemming het geringste aantal op meer dan één persoon uitgebracht, dan wordt door loting uitgemaakt op wie van die personen bij de nieuwe stemming geen stemmen meer kunnen worden uitgebracht. Ingeval bij een stemming tussen twee personen de stemmen staken, beslist het lot wie van beiden is gekozen, behoudens het bepaalde in Artikel 39.3.
- 39.3 Indien de stemmen staken bij een verkiezing uit een bindende voordracht, is hij gekozen die op de voordracht de eerste plaats inneemt.
- 39.4 Staken de stemmen bij een andere stemming dan een verkiezing van personen, dan is het voorstel verworpen.
- 39.5 Alle stemmingen geschieden mondeling. De voorzitter kan echter bepalen, dat de stemmingen op een andere wijze zullen geschieden.
- 39.6 Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht.
- 39.7 Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand van de aanwezige stemgerechtigden

- zich daartegen verzet.
- 39.8 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de vergadering of, indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
- 39.9 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. Pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht of vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of die dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een pandrecht of een recht van vruchtgebruik heeft.
- 39.10 Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet of deze statuten bepalen dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
- 39.11 Indien en voor zolang aandelen of certificaten daarvan uitgegeven met medewerking van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, stelt de vennootschap voor elk genomen besluit vast:
- het aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht;
 - het percentage dat het aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht vertegenwoordigt in het geplaatste kapitaal;
 - het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen;
 - het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen.

HOOFDSTUK XII. STATUTENWIJZIGING EN OMZETTING; JURIDISCHE FUSIE EN JURIDISCHE SPLITSING; ONTBINDING EN VEREFFENING; ENQUÊTEPROCEDURES.

Artikel 40. Statutenwijziging en omzetting.

- 40.1 De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen, met dien verstande dat Artikel 18.3 slechts kan worden gewijzigd op een door de raad van commissarissen unaniem gedaan voorstel.
- 40.2 Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden neergelegd en gratis verkrijgbaar worden gesteld voor aandeelhouders en personen met certificaathoudersrechten tot de afloop van de vergadering. Van een wijziging van deze statuten wordt een notariële akte opgemaakt.

- 40.3 De vennootschap kan zich omzetten in een andere rechtsvorm. Voor omzetting is vereist een besluit tot omzetting, genomen door de algemene vergadering, alsmede een besluit tot statutenwijziging. Op een omzetting zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Omzetting beëindigt het bestaan van de rechtspersoon niet.

Artikel 41. Juridische fusie en juridische splitsing.

- 41.1 De vennootschap kan een juridische fusie aangaan met één of meer andere rechtspersonen. Een besluit tot fusie kan slechts worden genomen op voorstel van het bestuur gedaan in overeenstemming met Artikel 18.2, en welk besluit voorts in overeenstemming is met een voorstel tot fusie, opgesteld door de besturen van de fuserende rechtspersonen. In de vennootschap wordt het besluit tot fusie genomen door de algemene vergadering. Echter, in de gevallen bedoeld in artikel 2:331 van het Burgerlijk Wetboek, kan het besluit tot fusie worden genomen door het bestuur.
- 41.2 De vennootschap kan partij zijn bij een juridische splitsing. Onder juridische splitsing wordt zowel verstaan zuivere splitsing als afsplitsing. Een besluit tot splitsing kan slechts worden genomen op voorstel van het bestuur gedaan in overeenstemming met Artikel 18.2, en welk besluit voorts in overeenstemming is met een voorstel tot splitsing, opgesteld door de besturen van de partijen bij de splitsing. In de vennootschap wordt het besluit tot splitsing genomen door de algemene vergadering. Echter, in de gevallen bedoeld in artikel 2:334ff van het Burgerlijk Wetboek kan het besluit tot splitsing worden genomen door het bestuur.
- 41.3 Op juridische fusies en juridische splitsingen zijn voorts van toepassing de desbetreffende bepalingen van Boek 2, Titel 7, van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 42. Ontbinding en vereffening.

- 42.1 De algemene vergadering kan op voorstel van het bestuur gedaan in overeenstemming met Artikel 18.2 besluiten tot ontbinding van de vennootschap. Wanneer in een algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld.
- 42.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de bestuursleden vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap. De algemene vergadering kan besluiten andere personen tot vereffenaar te benoemen.
- 42.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.
- 42.4 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen.
- 42.5 Op de vereffening zijn voorts de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 43. Aangifte van faillissement.

De algemene vergadering kan het bestuur de instructie geven om aangifte van faillissement van de vennootschap te doen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

Artikel 44. Enquêteprocedures.

Overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:346 lid 1 onder e van het Burgerlijk Wetboek, hebben

aandeelhouders en/of houders van certificaten daarvan die alleen of gezamenlijk ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen het recht om een verzoek als bedoeld in artikel 2:345 van het Burgerlijk Wetboek in te dienen bij de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam.



DE ONDERGETEKENDE

mr. W.H. Bossenbroek, notaris te Amsterdam, verklaart hierbij dat hij zich naar beste weten ervan heeft overtuigd dat de statuten van Geneba Properties N.V., statutair gevestigd te Amsterdam, onmiddellijk na het passeren van bovengenoemde akte van statutenwijziging, luiden overeenkomstig de hiervoor opgenomen tekst.

Getekend te Amsterdam, op 16 maart 2016.

CONTINUOUS TEXT of the articles of association of **Geneba Properties N.V.**, with corporate seat in Amsterdam, after partial amendment to the articles of association, by deed executed before W.H. Bossenbroek, civil law notary in Amsterdam, on 11 March 2016.

Trade Registry number 58355103.

This is a translation into English of the original Dutch text. An attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text will by law govern.

**ARTICLES OF ASSOCIATION:
CHAPTER I.**

Article 1. Definitions.

- 1.1 In these Articles of Association the following words shall have the following meanings:
- a. **accountant:**
a chartered accountant (*registeraccountant*) or other accountant referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*), or an organisation in which such accountants work together;
 - b. **collective depot:**
a collective depot (*verzameldepot*) within the meaning of the Dutch Giro Securities Transactions Act (*Wet giraal effectenverkeer*);
 - c. **Distributable Equity:**
the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the paid in and called up part of the capital and the reserves which must be maintained pursuant to the law;
 - d. **DRH rights:**
the rights conferred by law upon holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its capital;
 - e. **Euroclear Netherlands:**
the central institute (*centraal instituut*) within the meaning of the Dutch Giro Securities Transactions Act (*Wet giraal effectenverkeer*), being Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.;
 - f. **General Meeting:**
the company body consisting of Shareholders entitled to vote, together with pledgees and usufructuaries to whom voting rights attributable to Shares accrue, or a meeting of these persons (or their representatives) and other persons entitled to attend meetings of Shareholders (as the case may be);
 - g. **girodepot:**
a girodepot within the meaning of the Dutch Giro Securities Transactions Act (*Wet giraal effectenverkeer*);
 - h. **group company:**
a group company of the Company as referred to in Section 2:24b of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*);

- i. **Independent** means:
 - (i) in respect of an individual, that such individual or his or her spouse, registered partner as referred to in Section 1:80a of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) or other life companion, foster child or relative by blood or marriage up to the second degree, is not a current or former employee, board member, officer, advisor or holder of more than one percent (1%) of the shares in a Relevant Entity; and
 - (ii) in respect of a legal entity, that
 - (a) such legal entity is not directly or indirectly a shareholder of a Relevant Entity or otherwise controls a Relevant Entity;
 - (b) such legal entity is not directly or indirectly held or controlled by a Relevant Entity;
 - (c) such legal entity is not an advisor of a Relevant Entity; and
 - (d) all of its current and former employees, board members and officers are Independent in the meaning of (i) above;
- j. **in writing:**
by letter, by telecopier, by e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise electronically sent, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;
- k. **Management Board:**
the management board of the Company;
- l. **member institution:**
a member institution (*aangesloten instelling*) within the meaning of the Dutch Giro Securities Transactions Act (*Wet giraal effectenverkeer*);
- m. **participant:**
a participant in a collective depot within the meaning of the Dutch Giro Securities Transactions Act (*Wet giraal effectenverkeer*);
- n. **Plan** means both of:
 - (i) the Third Joint Amended and Restated Plan of Compromise and Reorganization pursuant to the Canadian Companies' Creditors Arrangement Act, filed by Homburg Invest Inc. and Homburg Shareco Inc. on the third day of June two thousand and thirteen, which plan was sanctioned and approved by the Superior Court of Québec Canada (Commercial Division) on the fifth day of June two thousand and thirteen (as amended from time to time); and
 - (ii) the Restated Plan of Compromise pursuant to the Canadian Companies' Creditors Arrangement Act, filed by Homco Realty Fund (61) Limited Partnership on the twenty-sixth day of April two thousand and thirteen, which plan was sanctioned and approved by the Superior Court of Québec Canada (Commercial Division) on the fifth day of June two thousand and thirteen (as amended from time to time);
- o. **Relevant Entity** means each of:

- (i) Homburg Invest Inc., a corporation existing under the laws of Alberta, Canada;
 - (ii) any individual or legal entity that directly or indirectly holds more than ten percent (10%) of the Shares;
 - (iii) any legal entity or fund managed or controlled by or on behalf of a Supervisory Board member;
 - (iv) any legal entity or fund in which a legal entity or fund as referred to under (iii) directly or indirectly participates for at least ten percent (10%); and
 - (v) any group company in the meaning of Section 2:24b Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) of either (i), (ii), (iii) or (iv);
- p. **Share:**
a registered share in the capital of the Company;
- q. **Shareholder:**
a holder of one or more Shares (specifically excluding Euroclear Netherlands), as well as a participant in a collective depot of Shares;
- r. **Subsidiary:**
a subsidiary of the Company as referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*);
- s. **Supervisory Board:**
the supervisory board of the Company.
- 1.2 The Management Board, the Supervisory Board and the General Meeting each form a separate company body (*vennootschapsorgaan*) within the meaning of Section 2:78a of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*).
- 1.3 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these Articles of Association, unless the contrary is apparent.
- 1.4 References to a Section of Dutch law shall be deemed to refer to that Section as it reads from time to time at the relevant moment.

CHAPTER II. NAME, OFFICIAL SEAT AND OBJECTS.

Article 2. Name and Official Seat.

- 2.1 The Company's name is:
Geneba Properties N.V.
- 2.2 The official seat of the Company is in Amsterdam, the Netherlands.

Article 3. Objects.

The objects of the Company are to acquire, alienate, manage and exploit registered property and items of property in general; and with respect to the forgoing also:

- a. to incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses and companies;
- b. to finance businesses and companies;
- c. to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities;
- d. to grant guarantees, to bind the Company and to grant security rights over its assets for

- obligations of the Company and/or group companies;
- e. to implement the Plan,
- and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

CHAPTER III. AUTHORIZED CAPITAL; REGISTER OF SHAREHOLDERS.

Article 4. Authorized Capital.

- 4.1 The authorized capital of the Company equals six million two hundred thousand euro (EUR 6,200,000).
- 4.2 The authorized capital of the Company is divided into three hundred ten million (310,000,000) Shares with a nominal value of two eurocents (EUR 0.02) each.
- 4.3 All Shares shall be registered.

Article 5. Register of Shareholders.

- 5.1 Each Shareholder, each pledgee and each usufructuary is required to state his address to the Company in writing.
- 5.2 The Management Board shall keep a register of Shareholders in which the names and addresses of all Shareholders are recorded, showing the date on which they acquired the Shares, the date of acknowledgement by or serving upon the Company, as well as the nominal value paid in on each Share.
- 5.3 The names and addresses of pledgees and usufructuaries of Shares shall also be entered in the register of Shareholders, showing the date on which they acquired the right and the date of acknowledgement by or serving upon the Company and furthermore showing whether the voting rights or the DRH rights accrue to them.
- 5.4 In the event that Shares form part of a collective depot or a girodepot, the preceding paragraphs of this Article 5 shall not apply and the name and the address of the member institution respectively Euroclear Netherlands can be recorded in the shareholders' register, mentioning the date on which the Shares became part of respectively the collective depot or girodepot, the date of acknowledgement by or the serving upon the Company, as well as the amount paid in on each Share.
- 5.5 On application by a Shareholder or a pledgee or usufructuary of Shares, the Management Board shall furnish an extract from the register of Shareholders, free of charge, insofar as it relates to the applicant's right in respect of a Share. If a right of pledge or a usufruct is created in a Share, the extract shall state to whom the voting rights accrue and to whom the DRH rights accrue.
- 5.6 The register of Shareholders shall be kept accurate and up to date. All entries and notes in the register shall be signed by one or more persons authorized to represent the Company, or by the person designated thereto by the Management Board.
- 5.7 The Management Board shall make the register available at the Company's office for inspection by the Shareholders and the persons with DRH rights. The preceding sentence shall not apply in respect of that part of the register of Shareholders which is kept outside the Netherlands in compliance with the applicable laws or stock exchange regulations in force in the foreign jurisdiction concerned.

CHAPTER IV. ISSUANCE OF SHARES.

Article 6. Resolution to Issue.

- 6.1 Shares shall be issued pursuant to a resolution of the General Meeting. The General Meeting can also appoint the Management Board, or another company body as the company body competent to issue Shares, for a period not exceeding two years in each case. The number of Shares, which may be issued, shall be determined at the time of this designation. Designation by resolution of the General Meeting cannot be revoked unless determined otherwise at the time of designation.
- 6.2 A resolution of the Management Board to issue Shares shall be subject to approval of the Supervisory Board.
- 6.3 The price and other terms of issue shall be determined by the company body competent to issue Shares at the time of the resolution to issue Shares.
- 6.4 The issuance 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 issuance shall be parties. The first sentence of this Article 6.4 does not apply to Shares that are admitted or about to be admitted to trading on a regulated market or a multilateral trading facility as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*).
- 6.5 The provisions of the Articles 6.1 and 6.2 shall be applicable correspondingly to the granting of rights to subscribe for Shares, but shall not be applicable to the issue of Shares to persons exercising a previously granted right to subscribe for Shares.

Article 7. Rights of Pre-emption.

- 7.1 Each Shareholder shall have a pre-emptive right on any issue of Shares pro rata to the aggregate nominal amount of his Shares.
- 7.2 By a resolution of the General Meeting, the Management Board or another company body can be designated as the company body competent to restrict or exclude pre-emptive rights, for a period not exceeding two years in each case. A resolution of the Management Board made in accordance with the preceding sentence shall be subject to approval of the Supervisory Board.
- 7.3 Furthermore, Section 2:96a of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) shall apply to the conditions of issue and to the pre-emptive right.

Article 8. Payment on Shares.

- 8.1 On subscription to a Share, payment must be made on the full nominal value amount and, if a Share is subscribed for at a higher amount, the difference between such amounts.
- 8.2 Payment on Shares must be made in cash, unless the Company has agreed to any other form of contribution.
- 8.3 Persons who are professionally charged with the placing of Shares for their own account may be permitted, by agreement, to pay less than the nominal amount for the Shares they subscribe for, provided that no less than ninety-four percent (94%) of such amount is paid in cash on subscription to the Shares at the latest.

Article 9. Payment in foreign currency.

- 9.1 Payment on a Share in a foreign currency is only permitted with the approval of the Company.

- 9.2 In the event of payment in a foreign currency, the payment obligation shall be complied with for the amount against which the paid up amount is freely convertible into euro. The basis of determination shall be the rate of exchange on the day of payment.
- 9.3 Within two weeks after payment in a foreign currency, the Company shall file at the office of the Commercial Register, a statement as referred to in Section 2:93a paragraph 6 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*).

CHAPTER V. SHARES IN THE COMPANY'S OWN CAPITAL; REDUCTION OF THE ISSUED CAPITAL.

Article 10. Shares in the Company's own capital; Reduction of the Issued Capital.

- 10.1 The Company may not subscribe for its own Shares on issue.
- 10.2 An acquisition of fully paid up Shares in its own capital or depositary receipts thereof for a consideration can only be effected if the General Meeting has authorized the Management Board thereto, with due observance of the limitations prescribed by law. In the authorization, the General Meeting must specify the number of Shares or depositary receipts thereof which may be acquired, the manner in which they may be acquired and the limits within which the price must be set. Such an acquisition also requires the approval of the Supervisory Board in accordance with Article 18.2.
- 10.3 Disposal by the Company of its own Shares requires a resolution of the Management Board in accordance with Article 18.2.
- 10.4 The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital in accordance with the relevant provisions prescribed by law.

Article 11. Financial Assistance.

The Company may not furnish security, guarantee the price, or in any other way answer to or bind itself either severally or jointly for or on behalf of third parties, with a view to a subscription to or an acquisition of Shares or depositary receipts thereof by others. This prohibition shall also apply to Subsidiaries.

CHAPTER VI. TRANSFER OF SHARES; RIGHT OF PLEDGE AND USUFRUCT ON SHARES; DEPOSITARY RECEIPTS.

Article 12. Transfer of Shares. Rights in rem.

- 12.1 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.
- 12.2 Unless the Company itself is party to the legal act, the rights attributable to any Share can only be exercised after the Company has acknowledged said transfer or said deed has been served upon it in accordance with the provisions of the law.
- 12.3 Articles 12.1 and 12.2 do not apply to Shares that are admitted or are about to be admitted to trading on a regulated market or a multilateral trading facility as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*). To the transfer of such Shares, Section 2:86c of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) applies.

Article 13. Right of pledge and usufruct on Shares.

- 13.1 The provisions set out in Article 12 apply by analogy to the establishment of a right of

pledge or the creation or transfer of a right of usufruct on Shares, notwithstanding the provisions of Section 2:86c paragraph 4 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) and barring other regulations according to the Dutch Giro Securities Transactions Act (*Wet giraal effectenverkeer*).

- 13.2 Upon the establishment of a right pledge or the creation or transfer of a right of usufruct on a Share, the right to vote may be vested in the pledgee or the usufructuary, with due observance of the relevant provisions of Dutch law. Both the Shareholder without voting rights and the pledgee or usufructuary with voting rights shall have the DRH rights. The DRH rights may also be granted to the pledgee or usufructuary without voting rights, with due observance of the relevant provisions of the law.

Article 14. Depositary Receipts for Shares.

The Company may cooperate in the issuance of registered depositary receipts for Shares, but only pursuant to a resolution to that effect of the Supervisory Board. Each holder of such depositary receipts shall have the DRH rights.

CHAPTER VII. THE MANAGEMENT BOARD.

Article 15. Management Board Members. Appointment; suspension and dismissal.

- 15.1 The Management Board shall consist of two or more members. The number of Management Board members shall be determined by resolution of the Supervisory Board. Both individuals and legal entities can be Management Board members.
- 15.2 The Management Board members shall be appointed by the General Meeting from a nomination drawn up by the Supervisory Board, with due observance of Article 15.1.
- 15.3 The General Meeting shall be free to make the appointment if the Supervisory Board has not made a nomination within three months after the vacancy has occurred.
- 15.4 A nomination made in time by the Supervisory Board shall be binding. The General Meeting can deprive a nomination of its binding character at any time by a resolution adopted with a majority of at least two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued share capital.
- 15.5 A Management Board member may be dismissed by the General Meeting at any time.
- 15.6 The General Meeting may only dismiss a Management Board member, other than at the proposal of the Supervisory Board, by a resolution adopted with a majority of at least two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued share capital.
- 15.7 A Management Board member may be suspended by the General Meeting at any time. A Management Board member may also be suspended by the Supervisory Board. A suspension by the Supervisory Board may be discontinued at any time by the General Meeting.
- 15.8 The General Meeting may only suspend a Management Board member, other than at the proposal of the Supervisory Board, by a resolution adopted with a majority of at least two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued share capital.
- 15.9 Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on dismissal, the suspension shall end.
- 15.10 The General Meeting shall adopt the remuneration policy in respect of remuneration of the

Management Board. The Supervisory Board shall make a proposal to that end.

- 15.1.1 The remuneration for Management Board members shall be adopted by the Supervisory Board taking into account the policy referred to in Article 15.10.

Article 16. Duties, Decision making Process and Allocation of Duties.

- 16.1 The Management Board shall be entrusted with the management of the Company. In performing their duties the Management Board members shall act in accordance with the interests of the Company and the enterprise connected with it.
- 16.2 When making Management Board resolutions, each Management Board member may cast one vote.
- 16.3 All resolutions of the Management Board shall be adopted by more than half of the votes cast. In case of a tie of votes the relevant matter shall be submitted for decision to the Supervisory Board.
- 16.4 Management Board resolutions may at all times be adopted outside a meeting, in writing or otherwise, provided that the proposal concerned is submitted to all Management Board members then in office and none of them objects to that certain manner of adopting resolutions. A report shall be prepared by the secretary of the Management Board on a resolution adopted other than at a meeting which is not adopted in writing, and such report shall be signed by the secretary and the chairperson of the Management Board. Adoption of a resolution in writing shall be effected by written statements from all Management Board members then in office.
- 16.5 Resolutions of the Management Board shall be recorded in a minute book that shall be kept by the Management Board.
- 16.6 The Management Board may establish further rules regarding its decision making process and working methods. In this context, the Management Board may also determine the duties for which each Management Board member in particular shall be responsible. The Supervisory Board may decide that such rules and allocation of duties must be put in writing.
- 16.7 The Management Board shall at least once a year inform the Supervisory Board in writing of the headlines of the strategic policy, the general and financial risks and the management and control system of the Company.
- 16.8 A Management Board member shall not participate in deliberations and the decision-making process in the event of a direct or indirect personal conflict of interest between that Management Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all Management Board members, the decision shall be taken by the Supervisory Board.

Article 17. Representation.

- 17.1 The Company shall be represented by the Management Board. If the Management Board consists of three or more members, any two members of the Management Board acting jointly shall also be authorized to represent the Company.
- 17.2 The Management Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer shall be competent to represent the Company, subject to the restrictions imposed on him. The Management Board shall determine each officer's title.

Such officers may be registered at the Commercial Register, indicating the scope of their power to represent the Company.

Article 18. Approval of Management Board Resolutions.

18.1 The Management Board shall require the approval of the General Meeting for resolutions with respect to a material change of the identity or the character of the Company or its enterprise as referred to in Section 2:107a of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*). Such approval shall be granted with a majority of at least two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued share capital. Resolutions referred to in the first sentence of this Article 18.1 shall include, but are not limited to:

- a. a transfer of the Company's enterprise or virtually the entire enterprise of the Company;
- b. the entry into or termination of a long-term cooperation of the Company or a Subsidiary with another legal person or partnership or as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership, if such cooperation or termination is of major significance for the Company;
- c. the acquisition or divestment by the Company or a Subsidiary of a participation in the capital of a company having a value of at least one third of the amount of the Company's assets according to its balance sheet and explanatory notes or, in case the Company prepares a consolidated balance sheet, according to its consolidated balance sheet and explanatory notes, in the last adopted annual accounts of the Company.

18.2 Without prejudice to any other applicable provisions of these Articles of Association, the Management Board shall require the prior approval of the Supervisory Board for the following resolutions:

- a. an application for admittance of one or more Shares to trading on a regulated market or a multilateral trading facility as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*);
- b. an application for bankruptcy (*faillissement*) or a request for suspension of payments (*surséance van betaling*) of the Company;
- c. any disposal, investment, obligation or contract entered into by the Company with an aggregate value of more than one hundred thousand euro (EUR 100,000) in one year;
- d. the issuance of Shares as referred to in Articles 6.1 and 6.2;
- e. the restriction or exclusion of rights of pre-emption as referred to in Article 7.2;
- f. the acquisition and disposal of Shares or depositary receipts thereof as referred to in Articles 10.2 and 10.3.
- g. the adoption of rules regarding the Management Board's decision making process and working methods as referred to in Article 16.6;
- h. the resolutions referred to in Article 18.1;
- i. any proposal by the Management Board:
 - (i) to amend the articles of association of the Company;
 - (ii) to enter into a statutory merger or demerger;
 - (iii) to change the corporate form of the Company;
 - (iv) to reduce the issued capital of the Company; or

- (v) to dissolve the Company; and
 - j. the appointment of a property manager, asset manager, valuer or such analogous position if no tender process involving three potential candidates has taken place.
- 18.3 A resolution of the Management Board to grant securities for obligations of the Company and/or group companies shall require the prior unanimous approval of the Supervisory Board.
- 18.4 The Supervisory Board shall be entitled to require resolutions of the Management Board to be subject to its approval. Such further resolutions shall be clearly specified and notified to the Management Board in writing.
- 18.5 The absence of any approval by the General Meeting or the Supervisory Board shall not affect the authority of the Management Board or its members to represent the Company.

Article 19. Vacancy or Inability to Act.

If a seat is vacant on the Management Board (*ontstentenis*) or a Management Board member is unable to perform his duties (*belet*), the remaining Management Board members or member shall be temporarily entrusted with the management of the Company. If all seats in the Management Board are vacant or all Management Board members or the sole Management Board member, as the case may be, are unable to perform their duties, the management of the Company shall be temporarily entrusted to the Supervisory Board, with the authority to temporarily entrust the management of the Company to one or more Supervisory Board members and/or one or more other persons.

CHAPTER VIII. THE SUPERVISORY BOARD.

Article 20. Supervisory Board Members. Appointment, suspension and dismissal.

- 20.1 The Company shall have a Supervisory Board consisting of three or more members, with a maximum of seven members, as determined by the Supervisory Board. Only individuals may be Supervisory Board members.
- 20.2 It shall be a requirement that at all times a majority of the Supervisory Board members are Independent. If (i) a Supervisory Board member who is Independent ceases to be Independent and (ii) as a consequence thereof the composition of the Supervisory Board no longer complies with the preceding sentence, such Supervisory Board member shall resign.
- 20.3 Supervisory Board members are appointed by the General Meeting from a nomination drawn up by the Supervisory Board, with due observance of Article 20.2. The General Meeting shall be free to make the appointment if the Supervisory Board has not made a nomination within three months after the vacancy has occurred. If and for as long as no Supervisory Board members are in office, Supervisory Board members are appointed by the General Meeting without a nomination being made. A Supervisory Board member shall be appointed for a period of no more than four years, which period is to be provided in the resolution to appoint the Supervisory Board member concerned. The General Meeting may determine that the Supervisory Board members shall resign periodically in accordance with a roster to be adopted by the Supervisory Board. A resigning Supervisory Board member may only be reappointed twice.
- 20.4 A nomination for each vacancy shall be binding. The General Meeting can deprive a binding nomination of its binding character at any time by resolution adopted with a

majority of at least two thirds of the votes cast which represent more than half of the issued share capital.

- 20.5 A voting on the appointment of a Supervisory Board member in a General Meeting shall only be possible with respect to candidates of whom the name was mentioned for that purpose in the agenda.
- 20.6 When a proposal or recommendation for appointment of a person as a Supervisory Board member is made, the following particulars shall be stated: his age, his profession, the number of Shares he holds and the positions he holds or has held, insofar as these are relevant for the performance of the duties of a Supervisory Board member. Furthermore, the names of the legal entities of which he is already a Supervisory Board member shall be indicated; if those include legal entities which belong to the same group, a reference to that group will be sufficient. The recommendation and proposal must state the reasons on which it is based.
- 20.7 Each Supervisory Board member may be suspended or dismissed by the General Meeting at any time. The General Meeting may only suspend or dismiss a Supervisory Board member by a resolution adopted with a majority of at least two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued share capital.
- 20.8 Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on dismissal, the suspension shall end.
- 20.9 The General Meeting may establish a remuneration for Supervisory Board members. The Supervisory Board shall make a proposal to that end.

Article 21. Duties and Powers.

- 21.1 It shall be the duty of the Supervisory Board to supervise the management of the Management Board and the general course of affairs in the Company and the business connected with it. The Supervisory Board shall assist the Management Board by giving advice. In performing their duties the Supervisory Board members shall act in accordance with the interests of the Company and the business connected with it.
- 21.2 The Management Board shall supply the Supervisory Board in due time with the information required for the performance of its duties.
- 21.3 The Supervisory Board may request assistance from experts. The costs of such assistance shall be for the account of the Company.
- 21.4 The Supervisory Board may decide that one or more of its members and/or experts shall have access to the office and the other buildings and premises of the Company and that such persons shall be authorized to inspect the books and records of the Company.
- 21.5 The Supervisory Board may resolve to establish rules regarding its decision making process and working methods, in addition to the relevant provisions of these Articles of Association. Such resolution shall require (i) a majority of the votes cast and (ii) a unanimous vote of all Independent members of the Supervisory Board then in office.
- 21.6 The Supervisory Board may establish committees. The rules referred to in Article 21.5 provide for terms of reference indicating the role and responsibility of the committee concerned, its composition and the manner in which it performs its duties.

- 21.7 The Supervisory Board shall remain collectively responsible for its decisions taken following recommendations from committees.
- 21.8 A Supervisory Board member shall not participate in the deliberations and decision-making process in the event of a conflict of interest between that Supervisory Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all Supervisory Board members, the decision shall be taken by the Supervisory Board subject to the approval of the General Meeting.

Article 22. Chairperson and Secretary.

- 22.1 The Supervisory Board shall appoint a chairperson of the Supervisory Board from among its midst.
- 22.2 The Supervisory Board shall also appoint a deputy chairperson from among its midst, who shall take over all duties and powers of the chairperson in the latter's absence.
- 22.3 The Supervisory Board shall also appoint a secretary of the Supervisory Board, from among its midst or not, and make arrangements for his substitution in case of absence.

Article 23. Meetings.

- 23.1 The Supervisory Board shall meet whenever a Supervisory Board member or the Management Board deems necessary.
- 23.2 A Supervisory Board member may be represented at a meeting by another Supervisory Board member authorized in writing.
- 23.3 The meetings of the Supervisory Board shall be presided over by its chairperson or his deputy. In their absence, the chairperson of the meeting shall be appointed by the Supervisory Board members present at the meeting.
- 23.4 The chairperson of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.
- 23.5 The secretary of a meeting of the Supervisory Board shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the Supervisory Board, in the same meeting or the next. Evidencing their adoption, the minutes shall be signed by the chairperson and the secretary of the meeting in which the minutes are adopted.
- 23.6 The Supervisory Board shall meet with the Management Board as often as the Supervisory Board or the Management Board deems necessary.

Article 24. Decision making Process.

- 24.1 When making Supervisory Board resolutions, each Supervisory Board member may cast one vote.
- 24.2 All resolutions of the Supervisory Board shall be adopted by more than half of the votes cast. In case of a tie of votes the chairperson of the Supervisory Board shall have a casting vote.
- 24.3 At a meeting, the Supervisory Board may only pass valid resolutions if the majority of the Supervisory Board members then in office are present or represented.
- 24.4 Supervisory Board resolutions may also be adopted in a manner other than at a meeting, in writing or otherwise, provided the proposal concerned is submitted to all Supervisory Board members then in office and none of them objects to the relevant manner of adopting resolutions. A report shall be prepared by the secretary of the Supervisory Board on a resolution adopted other than at a meeting which is not adopted in writing, and such report

shall be signed by the chairperson and the secretary of the Supervisory Board. Adoption of resolutions in writing shall be effected by written statements from all Supervisory Board members then in office.

CHAPTER IX. INDEMNIFICATION.

Article 25. Indemnification

- 25.1 Without prejudice to article 25.2, the Company shall indemnify each member of the Management Board and each member of the Supervisory Board as well as each former member of the Management Board and each former member of the Supervisory Board (each such person hereinafter also: **Indemnitee**) against all third party claims, expenses (including reasonably incurred and substantiated attorneys' fees), financial effects of judgements, fines and amounts paid in settlement actually and reasonably incurred by him in connection with such action, suit or proceeding pursuant to the exercise of his function.
- 25.2 No indemnification shall be made in respect of any claim, issue or matter as to which an Indemnitee shall have been adjudged to be liable for wilful misconduct (*opzet*), wilful recklessness (*bewuste roekeloosheid*) or gross negligence (*grove schuld*) in the performance of his duty to the Company.
- 25.3 Expenses that an Indemnitee has incurred in defending a civil or criminal action, suit or proceeding may be paid by the Company in advance of the final disposition of such action, suit or proceeding, upon a resolution of the Management Board with respect to the specific case and upon receipt of an undertaking by or on behalf of the Indemnitee to repay such amount, unless it shall ultimately be determined that the Indemnitee is entitled to be indemnified by the Company as authorized in Article 25.1.
- 25.4 Moreover, an Indemnitee cannot claim indemnification in the event and in as far the loss of capital is covered by an insurance and the insurer has paid for the loss of capital.
- 25.5 The Company shall at its own cost purchase and maintain insurance on behalf of an Indemnitee against any liability asserted against him or her and incurred by such Indemnitee in any such capacity or arising out of his or her capacity as such, irrespective whether or not the Company would have the power to indemnify such person against liability under the provisions of this Article 25.

CHAPTER X. FINANCIAL YEAR AND ANNUAL ACCOUNTS; PROFITS AND DISTRIBUTIONS.

Article 26. Financial Year and Annual Accounts.

- 26.1 The Company's financial year shall be the calendar year.
- 26.2 Annually, not later than four months after the end of the financial year, the Management Board shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection by the Shareholders at the Company's office.
- 26.3 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes, and the consolidated annual accounts if the Company prepares consolidated annual accounts.
- 26.4 Within the period referred to in Article 26.2, the Management Board shall also present the annual accounts and the annual report to the Supervisory Board.
- 26.5 The annual accounts shall be signed by the Management Board members and the

Supervisory Board members; if one or more of their signatures is lacking, this shall be stated, giving the reasons therefor.

- 26.6 The Supervisory Board shall present its consultative report on the annual accounts to the General Meeting.
- 26.7 Furthermore, Section 2:101 and Title 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) as well as any other applicable Dutch rules regarding annual accounts and annual reports shall also apply to the annual accounts and to the annual report of the Company.
- 26.8 The annual accounts as prepared, the annual report, the consultative report of the Supervisory Board, and the information to be added pursuant to the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) must be available at the Company's office as of the date of notice convening the annual General Meeting. Shareholders and persons with DRH rights may inspect the documents at that place and obtain a copy thereof free of charge.
- 26.9 If and for as long as the General Meeting has not decided to the contrary, the annual accounts and the annual report shall be drawn up in the English language.

Article 27. Accountant.

- 27.1 The Company shall instruct an accountant to audit the annual accounts.
- 27.2 The General Meeting shall be authorized to furnish such instruction. If the General Meeting fails to proceed thereto, the Supervisory Board shall be competent thereto or, if there are no Supervisory Board members in office or failing such, the Management Board. The instruction can at any time be withdrawn by the General Meeting or by those who furnished such; in addition, an instruction furnished by the Management Board may be withdrawn by the Supervisory Board.
- 27.3 The accountant shall render an account of his audit to the Supervisory Board and to the Management Board.
- 27.4 The accountant shall reflect the results of his audit in a statement attesting to the fidelity of the annual accounts.

Article 28. Adoption of the annual accounts and discharge.

- 28.1 The annual accounts shall be adopted by the General Meeting.
- 28.2 After adoption of the annual accounts the General Meeting resolves on granting discharge to the Management Board members and the Supervisory Board members for the management pursued and the supervision thereof, respectively.

Article 29. Profits and Distributions.

- 29.1 Each year the Management Board may, subject to the approval of the Supervisory Board, determine which part of the profits shall be reserved.
- 29.2 The part of the profit remaining after reservation in accordance with Article 29.1 shall be distributed as dividend on the Shares. Distributions may be made in a foreign currency.
- 29.3 Distributions may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity.
- 29.4 Distribution of profits shall be made after adoption of the annual accounts if permissible under the law given the contents of the annual accounts.
- 29.5 The Supervisory Board may resolve to distribute interim dividend on the Shares.

29.6 In calculating the amount of any distribution on Shares, Shares held by the Company shall be disregarded.

29.7 Sections 2:104 and 2:105 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) shall apply to distributions to Shareholders.

Article 30. Distributions charged to the Distributable Reserves.

The General Meeting may, at the proposal of the Management Board which has been approved by the Supervisory Board, resolve that distributions to Shareholders be made from the Distributable Equity.

Article 31. Date for payment.

31.1 The date on which dividends and other distributions shall be made payable shall be announced in accordance with Article 34.

31.2 Unless the company body authorized to make distributions determines another date of payment, distributions on Shares shall be made payable immediately after they have been declared.

31.3 A claim of a Shareholder for payment of a distribution shall be time barred by an elapse of five years.

CHAPTER XI. GENERAL MEETINGS.

Article 32. Annual General Meeting.

32.1 The annual General Meeting shall be held each year, within six months of the end of the financial year.

32.2 The agenda for such meeting shall announce, inter alia, the following matters:

- a. discussion of the annual report;
- b. discussion and adoption of the annual accounts;
- c. the granting of discharge of the Management Board members and the Supervisory Board members;
- d. appointments for any vacancies;
- e. allocation of profits;
- f. any other proposals presented for discussion by the Supervisory Board or the Management Board and announced with due observance of Article 34, such as proposals for the designation of a company body competent to issue Shares and to grant rights to subscribe to Shares and the authorization of the Management Board to cause the acquisition of own shares or depositary receipts thereof by the Company.

32.3 To the fullest extent permitted by law the official language of the General Meeting shall be English.

Article 33. Other meetings.

33.1 Other General Meetings shall be held as often as the Management Board or the Supervisory Board deem such to be necessary, without prejudice to the provisions of Sections 2:110, 2:111 and 2:112 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*).

33.2 Shareholders and/or persons with DRH rights together representing at least ten percent (10%) of the Company's issued capital have the right to request the Management Board and the Supervisory Board to convene a General Meeting, clearly stating the items to be dealt with. If within four weeks the Management Board or the Supervisory Board has not

proceeded to convene a meeting, in such way that the General Meeting can be held within six weeks after the receipt of the request, the requesters may convene a General Meeting themselves. If and for so long as Shares or depositary receipts thereof issued with the cooperation of the Company have been admitted to trading on a regulated market as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), the period within which a General Meeting is to be held, as referred to in the preceding sentence, shall be eight weeks instead of six weeks.

Article 34. Convening a General Meeting. Agenda.

- 34.1 General Meetings shall be convened by the Supervisory Board or by the Management Board, without prejudice to the provisions of Article 33.2.
- 34.2 The notice of the General Meeting shall be sent no later than on the fifteenth day prior to the date of the General Meeting. If and for so long as Shares or depositary receipts thereof issued with the cooperation of the Company have been admitted to trading on a regulated market as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), the notice convening the General Meeting shall be given no later than on the forty-second day prior to that of the General Meeting.
- 34.3 The notice of the General Meeting shall state:
- a. the items to be dealt with;
 - b. the place and time of the General Meeting;
 - c. the requirement for admission to the General Meeting as described in Articles 38.1 and 38.4.
 - d. the procedure for participating in the General Meeting by a person holding a written proxy; and
 - e. the address of the website of the Company, but only if and for so long as Shares or depositary receipts thereof issued with the cooperation of the Company have been admitted to trading on a regulated market as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*).
- 34.4 Matters not stated in the notice of the General Meeting may be further announced, with due observance of the time limit stated in Article 34.2.
- 34.5 The notice of the General Meeting shall be sent to the addresses of the Shareholders shown in the register of Shareholders.
- 34.6 Instead of through notice letters, any Shareholder that gives his consent may be sent notice of the General Meeting by means of a legible and reproducible message electronically sent to the address stated by him for this purpose to the Company.
- 34.7 The notice of the General Meeting shall be given by publication in a daily newspaper with national circulation.
- 34.8 Contrary to the provisions of Article 34.7 and without prejudice to the provisions of Articles 34.5 and 34.6, if Shares have been admitted to trading on a regulated market as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) notice of the General Meeting shall electronically be made public by means of a legible message, which message is directly and permanently accessible until the moment the General Meeting takes place.

- 34.9 Shareholders who alone or jointly represent at least one percent (1%) of the issued share capital have the right to request the Supervisory Board or the Management Board to place items on the agenda of the General Meeting. If such proposals are submitted to the Management Board or the Supervisory Board no later than on the sixtieth day prior to the date of the General Meeting, the Management Board or the Supervisory Board shall be obliged to do so, provided that it concerns a reasoned request or a proposal for a resolution.
- 34.10 The expression "Shareholder" in this Article 34 shall include persons with DRH rights.

Article 35. Place of meetings.

The General Meetings shall be held at Amsterdam, Haarlemmermeer (Schiphol Airport), Rotterdam, Utrecht, Eindhoven or The Hague. General Meetings could be held at other places as well, but in that case the General Meeting can only adopt valid resolutions if the entire issued capital of the Company is represented.

Article 36. Chairperson.

- 36.1 The General Meetings shall be presided over by the chairperson of the Supervisory Board or, in his absence, by the deputy chairperson of the Supervisory Board; in the event that the latter is also absent, the Supervisory Board members present shall appoint a chairperson from their midst. The Supervisory Board may appoint another person to act as chairperson of a General Meeting.
- 36.2 If the chairperson has not been appointed in accordance with Article 36.1, the meeting itself shall appoint a chairperson. Until that moment, a member of the Management Board appointed for that purpose by the Management Board shall act as chairperson.

Article 37. Minutes.

- 37.1 Minutes shall be kept of the proceedings at every General Meeting by a secretary to be designated by the chairperson. The minutes shall be adopted by the chairperson and the secretary and shall be signed by them as evidence thereof.
- 37.2 The Supervisory Board or the chairperson may determine that a notarial report must be drawn up of the proceedings of a meeting. The notarial report shall be co-signed by the chairperson.

Article 38. Rights at meetings. Admittance.

- 38.1 Each Shareholder entitled to vote and each usufructuary or holder of pledge on Shares to whom the voting rights accrue shall be entitled to attend the General Meeting, to address such meeting and to exercise his voting rights. The Management Board must be notified in writing of the intention to attend the meeting. Such notice must be received by the Management Board not later than on the date specified in the notice of the meeting.
- 38.2 The right to participate in the meeting in accordance with Article 38.1 may be exercised by a proxy authorized in writing, provided that the power of attorney has been received by the Management Board not later than on the date specified in the notice of the meeting.
- 38.3 The date specified in the notice of the meeting, referred to in Articles 38.1 and 38.2, may not fall before the seventh day prior to the date of the meeting.
- 38.4 If the voting rights attributable to a Share accrue to the usufructuary or the holder of a right of pledge on Shares, instead of to the holder of Shares, the holder of Shares shall likewise be authorized to attend the General Meeting and to address such meeting, provided that, the

Management Board has been notified of the intention to attend the meeting in accordance with Article 38.1. The provisions of Article 38.2 shall apply correspondingly.

- 38.5 Furthermore, each person with DRH rights shall be entitled to attend the General Meeting and to address such meeting, provided that the Management Board has been notified of the intention to attend the meeting in accordance with Article 38.1. The provisions of Article 38.2 shall apply correspondingly.
- 38.6 With respect to the voting rights and/or the right to participate in meetings, the Company shall, on the basis of the provisions of Sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*), also consider as holder of Shares entitled to vote the person specified in a written statement of a member institution as being entitled to a given number of Shares belonging to its collective depot, and confirming that the person shall remain thus entitled until the conclusion of the meeting, provided that the statement concerned has been deposited at the office of Company. The notice to the meeting shall specify the date on which such must be effected at the latest. This date may not fall before the seventh day prior to the date of the meeting.
- 38.7 If and for so long as Shares or depositary receipts thereof issued with the cooperation of the Company have been admitted to trading on a regulated market as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), a registration date as referred to in Section 2:119 Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) shall apply for each General Meeting and this registration date shall then be the twenty-eighth day prior to the General Meeting. The statement of the member institution referred to in Article 38.6 shall in that case only have to include that the Shares mentioned in the statement formed part of the collective depot of the member institution involved at the registration date and that the person mentioned in the statement was a participant in its collective depot at the registration date for the number of Shares mentioned.
- 38.8 Shareholders may only attend the General Meeting, and (to the extent that they are entitled to vote) participate in the voting, in respect of Shares which are registered in their names both on the day referred in Article 38.1 and on the day of the General Meeting, or if a registration date has been determined in accordance with Article 38.7, on the registration date.
- 38.9 Each Share confers the right to cast one vote.
- 38.10 Each person entitled to vote or his proxy shall sign the attendance list.
- 38.11 The Supervisory Board members and the Management Board members shall, as such, have the right to render advice in the General Meeting.
- 38.12 The chairperson shall decide whether other persons shall be admitted to the meeting.

Article 39. Voting.

- 39.1 Except where the law or these Articles of Association require a qualified majority, all resolutions shall be adopted with more than half of the votes cast.
- 39.2 If in an election of persons a majority is not obtained, a second free vote shall be taken. If again no majority is obtained, revoting shall take place until either one person obtains a majority or the election is between two persons only and there is a tie of votes. In the event of such revoting (not including the second free vote), each vote shall be between the

persons who participated in the preceding vote, but with the exclusion of the person who received the least number of votes in that preceding vote. If in a preceding vote more than one person received the least number of votes, lot shall decide which of these persons should not participate in the new vote. If there is a tie of votes in an election between two persons, lot shall decide who is elected, save for that determined in Article 39.3.

- 39.3 In the event of a tie of votes in an election from a binding nomination, the candidate whose name appears first on the list shall be elected.
- 39.4 If there is a tie of votes in a vote other than a vote for the election of persons, the proposal is thus rejected.
- 39.5 All votes may be cast orally. The chairperson is, however, entitled to decide a vote by other means.
- 39.6 Abstentions and invalid votes shall not be counted as votes.
- 39.7 Voting by acclamation shall be possible if none of the persons present and entitled to vote objects thereto.
- 39.8 The ruling pronounced by the chairperson of the meeting in respect of the outcome of a vote shall be decisive. The same shall apply to the contents of a resolution passed, in as far as voting related to a proposal was not made in writing. If, however, immediately after the ruling is pronounced by the chairperson, its correctness is contested, a new vote shall be taken if so desired by the majority at the meeting or, if the original vote was not taken per capita or by ballot, by a person present who was entitled to vote. As a result of such new vote the legal consequences of the initial vote shall lapse.
- 39.9 In the General Meeting, no voting rights may be exercised for any Share held by the Company or a Subsidiary, nor for any Share for which the Company or a Subsidiary holds the depositary receipts. However, pledgees and usufructuaries of Shares owned by the Company or a Subsidiary are not excluded from exercising the voting rights, if the right of pledge or the usufruct was created before the Share was owned by the Company or such Subsidiary. The Company or a Subsidiary may not exercise voting rights for a Share in which it holds a right of pledge or usufruct.
- 39.10 When determining how many votes are cast by Shareholders, how many Shareholders are present or represented, or which part of the Company's issued capital is represented, no account shall be taken of Shares for which, pursuant to the law or these Articles of Association, no vote can be cast.
- 39.11 If and for so long as Shares or depositary receipts thereof issued with the cooperation of the Company have been admitted to trading on a regulated market as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), the Company shall determine in respect of each adopted resolution:
- a. the number of Shares for which valid votes were cast;
 - b. the percentage of the issued share capital represented by the number of Shares for which valid votes were cast;
 - c. the total number of votes validly cast; and
 - d. the number of votes cast in favor of and against the resolution and the number of abstentions.

CHAPTER XII. AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION AND CHANGE OF CORPORATE FORM; STATUTORY MERGER AND STATUTORY DEMERGER; DISSOLUTION AND LIQUIDATION; INQUIRY PROCEEDINGS.

Article 40. Amendment of the Articles of Association and Change of Corporate Form.

- 40.1 The General Meeting may resolve to amend these Articles of Association, provided that Article 18.3 can only be amended at the unanimous proposal of the Supervisory Board.
- 40.2 When a proposal to amend these Articles of Association is to be made at a General Meeting, the notice of such meeting must state so and a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by, and must be made available free of charge to, the Shareholders and the persons with DRH rights, until the conclusion of the meeting. An amendment of these Articles of Association shall be laid down in a notarial deed.
- 40.3 The Company may change its corporate form into a different legal form. A change of the corporate form shall require a resolution to change the corporate form adopted by the General Meeting, and a resolution to amend these Articles of Association. A change of the corporate form shall furthermore be subject to the relevant provisions of Book 2 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*). A change of the corporate form shall not terminate the existence of the legal entity.

Article 41. Statutory Merger and Statutory Demerger.

- 41.1 The Company may enter into a statutory merger with one or more other legal entities. A merger resolution may only be adopted at the proposal of the Management Board made in accordance with Article 18.2, which resolution is in conformity with a merger proposal prepared by the management boards of the merging legal entities. Within the Company, the merger resolution shall be adopted by the General Meeting. However, in the cases referred to in Section 2:331 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*), the merger resolution may be adopted by the Management Board.
- 41.2 The Company may be a party in a statutory demerger. The term "demerger" shall include both split up and spin off. A demerger resolution may only be adopted at the proposal of the Management Board made in accordance with Article 18.2, which resolution is in conformity with a demerger proposal to be prepared by the management boards of the parties to the demerger. Within the Company, the demerger resolution shall be adopted by the General Meeting. However, in the cases referred to in Section 2:334ff of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*), the demerger resolution may be adopted by the Management Board.
- 41.3 Statutory mergers and statutory demergers shall furthermore be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 7, of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*).

Article 42. Dissolution and Liquidation.

- 42.1 The General Meeting may resolve to dissolve the Company, but only at the proposal of the Management Board made in accordance with Article 18.2. When a proposal to dissolve the Company is to be made at a General Meeting, this must be stated in the notice of such meeting.
- 42.2 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the

Management Board members shall become liquidators of the dissolved Company's property. The General Meeting may decide to appoint other persons as liquidators.

42.3 During liquidation, the provisions of these Articles of Association shall remain in force to the extent possible.

42.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall be transferred to the Shareholders, in proportion to the aggregate nominal amount of their Shares.

42.5 In addition, the liquidation shall be subject to the relevant provisions of Book 2, Title 1, of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*).

Article 43. Application for bankruptcy.

The General Meeting may instruct the Management Board to apply for bankruptcy of the Company by a resolution adopted with a majority of at least two thirds of the votes cast, representing more than half of the issued share capital.

Article 44. Inquiry proceedings.

In accordance with Section 2:346 paragraph 1 subsection e of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*), Shareholders and/or holders of depositary receipts for Shares, who alone or jointly represent at least one percent (1%) of the issued share capital have the right to file an application as referred to in Section 2:345 of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) with the Enterprises Division of the Court of Appeal in Amsterdam (*ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam*).

THE UNDERSIGNED

W.H. Bossenbroek, civil law notary in Amsterdam, hereby declares that he is satisfied that, to the best of his knowledge, the unofficial English translation of the articles of association of Geneba Properties N.V., with corporate seat in Amsterdam, immediately after execution of the abovementioned deed of amendment to the articles of association, read as per the text printed above.

Signed at Amsterdam, on 16 March 2016.

(Signed: W.H. Bossenbroek)