



**AKTE VAN STATUTENWIJZIGING**  
(*BMW International Investment B.V.*)

Op eenendertig december tweeduizend en zestien is voor mij, mr. Hendrikus \_\_\_\_\_  
Johannes Portengen, notaris met plaats van vestiging Rotterdam, verschenen: \_\_\_\_\_  
mevrouw mr. Karen Elizabeth D'Leon-Groot, kandidaat-notaris, geboren te \_\_\_\_\_  
Wageningen op drieëntwintig december negentienhonderd drieënzeventig, met \_\_\_\_\_  
kantooradres: 3011 GA Rotterdam, Blaak 31. \_\_\_\_\_

De comparant heeft verklaard dat de algemene vergadering van aandeelhouders van -  
**BMW International Investment B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte \_\_\_\_\_  
aansprakelijkheid, statutair gevestigd te 's-Gravenhage en met adres: 2289 CC \_\_\_\_\_  
Rijswijk, Einsteinlaan 5, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 17171669  
(**vennootschap**), op zestien december tweeduizend en zestien heeft besloten de \_\_\_\_\_  
statuten van de vennootschap te wijzigen, alsmede de comparant te machtigen deze -  
akte te doen passeren. Van deze besluitvorming blijkt uit een schriftelijk \_\_\_\_\_  
aandeelhoudersbesluit dat aan deze akte is gehecht (**Bijlage**). \_\_\_\_\_

De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op tweeëntwintig \_\_\_\_\_  
april tweeduizend zestien, verleden voor mr. H.J. Portengen, voornoemd. \_\_\_\_\_  
Ter uitvoering van voormeld besluit tot statutenwijziging worden de statuten van de \_\_\_\_\_  
vennootschap hierbij gewijzigd met ingang van de dag na heden als volgt. \_\_\_\_\_



**Artikel 4 lid 1** wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt: \_\_\_\_\_

"4.1 Het nominale bedrag van elk van de aandelen bedraagt één Britse pond \_\_\_\_\_ sterling (GBP 1).". \_\_\_\_\_

**Slotverklaring. Inwerkingtreding.** \_\_\_\_\_

Ten slotte heeft de comparant verklaard: \_\_\_\_\_

- a. De onderhavige statutenwijziging treedt in werking op en per één januari \_\_\_\_\_ tweeduizend en zeventien. \_\_\_\_\_
- b. Per de onderhavige statutenwijziging wordt het nominaal bedrag van elk \_\_\_\_\_ geplaatst aandeel gewijzigd van één euro (EUR 1) in één (1) Britse pond \_\_\_\_\_ sterling (GBP 1). \_\_\_\_\_
- c. Door deze statutenwijziging bedraagt het geplaatste en gestorte kapitaal van \_\_\_\_\_ de vennootschap achttien duizend en één Britse pond sterling (GBP 18.001), \_\_\_\_\_ verdeeld in achttien duizend en één (18.001) aandelen, elk met een nominale \_\_\_\_\_ waarde van één Britse pond sterling (GBP 1). \_\_\_\_\_
- d. De verhoging van het geplaatste kapitaal van de vennootschap die voortvloeit \_\_\_\_\_ uit de sub b. genoemde wijziging van het nominaal bedrag van de aandelen, \_\_\_\_\_ komt ten laste van de agio van de vennootschap. \_\_\_\_\_

**Slot** \_\_\_\_\_

De comparant is mij, notaris, bekend. \_\_\_\_\_

Deze akte is verleden te Rotterdam op de datum aan het begin van deze akte \_\_\_\_\_ vermeld. \_\_\_\_\_

De zakelijke inhoud van deze akte is aan de comparant opgegeven en toegelicht. \_\_\_\_\_

De comparant heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen prijs te \_\_\_\_\_ stellen, tijdig voor het verlijden van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen en \_\_\_\_\_ met de inhoud in te stemmen. \_\_\_\_\_

Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte eerst door de comparant en daarna \_\_\_\_\_ door mij, notaris, ondertekend. \_\_\_\_\_

(Volgt ondertekening)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



**NOTE ABOUT TRANSLATION:**

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardizing the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law.

In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

**DEED OF AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION**

*(BMW International Investment B.V.)*

This thirty-first day of December two thousand and sixteen there appeared before me, Hendrikus Johannes Portengen, civil law notary at Rotterdam, the Netherlands: Mrs. Karen Elizabeth D'Leon-Groot, deputy civil law notary, born in Wageningen, the Netherlands, on the twenty-third day of December nineteen hundred seventy-three, with office address: 3011 GA Rotterdam, the Netherlands, Blaak 31.

The person appearing declared that on the sixteenth day of December two thousand and sixteen the general meeting of shareholders of **BMW International Investment B.V.**, a private limited liability company under Dutch law, having its official seat in The Hague, the Netherlands and with address: 2289 CC Rijswijk, the Netherlands, Einsteinlaan 5, registered with the Dutch trade register under number 17171669 (**Company**), resolved to partially amend the Articles of Association of the Company, as well as to authorize the person appearing to have this deed executed. The adoption of such resolutions is evidenced by a written shareholder's resolution which is attached to this deed (Annex).

The Articles of Association of the Company were last amended by a deed, executed on the twenty-second day of April two thousand and sixteen, before H.J. Portengen, aforementioned. In implementing the aforementioned resolution, the Articles of Association of the Company are hereby amended, effective the day following the date hereof as follows.

**Article 4 paragraph 1** is amended and shall read as follows:

"4.1 The nominal value of each Share equals one British Sterling Pound (GBP 1).".

**Final statements; effective date.**

Finally the person appearing has declared:

- a. Subject amendment of the Articles of Association comes into effect on and as per the first day of January two thousand and seventeen.
- b. As per subject amendment of the Articles of Association, the nominal value of each issued share is amended from one euro (EUR 1) into one (1) British Sterling Pound (GBP 1);
- c. Pursuant to this amendment of the Articles of Association, the issued and paid up share capital amounts to eighteen thousand and one British Sterling Pounds (GBP 18,001), divided into eighteen thousand and one (18,001) shares, each having a nominal value of one British Sterling Pound (GBP 1);
- d. the increase of the issued capital of the Company resulting from the amendment of the nominal value of the shares referred to under b. above, shall be charged at the expense of the Company's share premium.

**End**

The person appearing is known to me, civil law notary.

This deed was executed in Rotterdam, the Netherlands on the date stated in the first paragraph of this deed.

The contents of the deed have been stated and clarified to the person appearing.

The person appearing has declared not to wish the deed to be fully read out, to have noted the contents of the deed timely before its execution and to agree with the contents.

After limited reading, this deed was signed first by the person appearing and thereafter by me, civil law notary.



**Ondergetekende,**

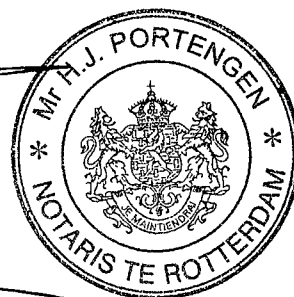
mr. Hendrikus Johannes Portengen, notaris met plaats van vestiging Rotterdam,

**verklaart bij deze,**

dat aan deze verklaring is gehecht de doorlopende tekst van de statuten van de te 's-Gravenhage, gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid: **BMW International Investment B.V.**, waarin is verwerkt de statutenwijziging bij akte op 31 december 2016, effectief per 1 januari 2017, verleden voor mij, notaris, voornoemd.

Rotterdam, 2 januari 2017.

H.J. Portengen



## DOORLOPENDE TEKST VAN DE STATUTEN VAN BMW INTERNATIONAL INVESTMENT B.V.

*(na statutenwijziging d.d. 31 december 2016, effectief per 1 januari 2017)*

### STATUTEN:

#### 1. Begripsbepalingen

1.1 In deze statuten wordt verstaan onder:

**aandeel:** een aandeel in het kapitaal van de vennootschap;

**aandeelhouder:** een houder van één of meer aandelen;

**algemene vergadering:** de algemene vergadering van de vennootschap;

**belet:** belet als bedoeld in de artikelen 2:244 lid 4 en 2:252 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek, waaronder begrepen de situatie dat de betreffende persoon schriftelijk heeft aangegeven dat sprake is van belet gedurende een bepaalde periode;

**directie:** het bestuur van de vennootschap;

**raad van commissarissen:** de raad van commissarissen van de vennootschap;

**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;

**vennootschapsorgaan:** de directie, de raad van commissarissen of de algemene vergadering;

**vergadergerechtigde:** een aandeelhouder en een vruchtgebruiker of pandhouder aan wie het stemrecht op één of meer aandelen en/of vergaderrecht toekomt;

**vergaderrecht:** het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren, en de overige rechten die de wet toekent aan houders van certificaten waaraan vergaderrecht is verbonden.

1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel blijkt.

## **2. Naam en zetel**

- 2.1 De naam van de vennootschap is:  
**BMW International Investment B.V.**
- 2.2 De vennootschap is gevestigd te 's-Gravenhage.

## **3. Doel**

De vennootschap heeft ten doel:

- (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 waardepapieren, en het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
- (d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan groepsmaatschappijen en derden;
- (e) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap voor verplichtingen van de vennootschap, groepsmaatschappijen en derden;
- (f) het verkrijgen, vervreemden, beheren, verhandelen en exploiteren van registergoederen, valuta, effecten en van vermogenswaarden;
- (g) het ontwikkelen en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, know how en andere intellectuele en industriële eigendomsrechten;
- (h) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten;

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

## **4. Kapitaal**

- 4.1 Het nominale bedrag van elk van de aandelen bedraagt één Britse pond sterling (GBP 1).
- 4.2 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

## **5. Register**

De directie houdt een register, waarin worden opgenomen de namen en adressen van alle aandeelhouders, pandhouders en vruchtgebruikers.

## **6. Uitgifte aandelen**

- 6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens besluit van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan haar bevoegdheid hiertoe overdragen aan een ander vennootschapsorgaan en kan deze overdracht herroepen.
- 6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
- 6.3 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, behoudens de wettelijke beperkingen en het bepaalde in artikel 6.4.
- 6.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van het tot uitgifte bevoegde vennootschapsorgaan.
- 6.5 Het hiervoor in dit artikel 6 bepaalde 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.

- 6.6 Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 6.7 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort.

## **7. Eigen aandelen en kapitaalvermindering**

- 7.1 Verkrijging van volgestorte eigen aandelen geschiedt krachtens besluit van de directie, waarbij voor een besluit tot verkrijging anders dan om niet goedkeuring van de algemene vergadering is vereist.
- 7.2 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.

## **8. Levering aandelen**

- 8.1 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.
- 8.2 Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend, overeenkomstig hetgeen in de wet is bepaald.

## **9. Geen overdrachtsbeperkingen.**

In afwijking van het bepaalde in artikel 2:195 van het Burgerlijk Wetboek is de overdracht van één of meer aandelen niet onderhevig aan enige beperking.

## **10. Pandrecht en vruchtgebruik**

- 10.1 Het bepaalde in artikel 8 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen.
- 10.2 Het stemrecht op een aandeel kan aan de vruchtgebruiker of pandhouder worden toegekend met goedkeuring van de algemene vergadering en voorts met inachtneming van hetgeen in de wet is bepaald.
- 10.3 De pandhouder of vruchtgebruiker met stemrecht heeft tevens vergaderrecht. Vergaderrecht kan aan de vruchtgebruiker of pandhouder zonder stemrecht worden toegekend met goedkeuring van de algemene vergadering en voorts met inachtneming van hetgeen in de wet is bepaald.

## **11. Directeuren**

- 11.1 De directie bestaat uit één of meer directeuren. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen directeur zijn.
- 11.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
- 11.3 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Een directeur 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.
- 11.4 De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor directeuren komt toe aan de algemene vergadering.



## **12. Taak en besluitvorming directie**

- 12.1 De directie is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 12.2 In de directie heeft iedere directeur één stem.
- 12.3 Alle besluiten van de directie worden genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen.
- 12.4 Besluiten van de directie kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde directeuren is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.
- 12.5 De directie kan nadere regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van de directie. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De raad van commissarissen kan bepalen dat deze regels en taakverdeling schriftelijk moeten worden vastgelegd en deze regels en taakverdeling aan zijn goedkeuring onderwerpen.
- 12.6 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.
- 12.7 De directie 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.
- 12.8 De directie dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de raad van commissarissen en is gehouden die aanwijzingen op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

## **13. Goedkeuring directiebesluiten**

- 13.1 Besluiten van de directie ter zake van de bezoldiging van de externe accountant en de opdrachtverlening aan de externe accountant tot het uitvoeren van niet-controlewerkzaamheden, zijn onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 13.2 De raad van commissarissen is bevoegd andere besluiten van de directie aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.
- 13.3 Een besluit van de directie tot het verrichten van een rechtshandeling ten aanzien waarvan één of meer van de directeuren een direct of indirect persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming, is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 13.4 De directie kan de rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:204 van het Burgerlijk Wetboek verrichten zonder voorafgaande goedkeuring van de

algemene vergadering.

- 13.5 Het ontbreken van goedkeuring van de raad van commissarissen op een besluit als bedoeld in dit artikel 13 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.

#### **14. Vertegenwoordiging**

- 14.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Indien de directie bestaat uit twee of meer directeuren, komt de bevoegdheid tot vertegenwoordiging mede toe aan twee directeuren, gezamenlijk handelend, dan wel een directeur handelend samen met een functionaris als bedoeld in artikel 14.2.
- 14.2 De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de directie bepaald. Deze functionarissen kunnen worden ingeschreven in het Handelsregister, met vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid.

#### **15. Ontstentenis of belet directeur**

In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de overblijvende directeuren tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast, mits ten minste twee directeuren in functie zijn ten aanzien waarvan geen sprake is van belet. In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of indien minder dan twee directeuren in functie zijn ten aanzien waarvan geen sprake is van belet, of in geval van belet van de enige directeur 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.

#### **16. Commissarissen**

- 16.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit drie (3) of meer commissarissen. Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.
- 16.2 De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming van de vennootschap, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de algemene vergadering.
- 16.3 Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.
- 16.4 Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
- 16.5 De algemene vergadering kan één van de commissarissen benoemen tot voorzitter van de raad van commissarissen.
- 16.6 De algemene vergadering kan aan commissarissen een bezoldiging toekennen.

#### **17. Taak en besluitvorming raad van commissarissen**

- 18.1 Onverminderd het bepaalde in de Nederlandse wet, heeft de raad van commissarissen tot taak:
- a. het toezicht houden op het bestuur, in het bijzonder met betrekking tot:
    - (i) de werking van de interne risicobeheersings- en

- controlesystemen, waaronder het toezicht op de naleving van de relevante wet- en regelgeving en het toezicht op de werking van gedragscodes;
- (ii) de financiële informatieverschaffing door de vennootschap (keuze van *accounting policies*, toepassing en beoordeling van effecten van nieuwe regels, inzicht in de behandeling van schattingsposten in de jaarrekening, prognoses, werk van in- en externe accountants ter zake, et cetera);
  - (iii) de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van in- en externe accountants;
  - (iv) de relatie met de externe accountant waaronder in het bijzonder zijn onafhankelijkheid, de bezoldiging en eventuele niet-controlewerkzaamheden;
- b. het toezicht te houden op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming;
  - c. het monitoren van het financiële-verslaggevingsproces;
  - d. het monitoren van de doeltreffendheid van het interne beheersingssysteem, het eventuele interne auditsysteem en het risicomanagementsysteem van de vennootschap;
  - e. het monitoren van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening;
  - f. het beoordelen en monitoren van de onafhankelijkheid van de externe accountant of het accountantskantoor, waarbij met name wordt gelet op de verlening van nevendiensten aan de vennootschap;
  - g. het met raad terzijde staan van de directie.

Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

- 17.2 De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer een commissaris of de directie dat nodig acht. De accountant aan wie de opdracht is verleend om de jaarrekening van de vennootschap te onderzoeken, zal worden uitgenodigd om de vergadering van de raad van commissarissen waarin deze jaarrekening zal worden besproken, bij te wonen.
- 17.3 Een commissaris kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde andere commissaris.
- 17.4 De raad van commissarissen vergadert tezamen met de directie zo dikwijls de raad van commissarissen of de directie dat nodig acht.
- 17.5 In de raad van commissarissen heeft iedere commissaris één stem.
- 17.6 Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. 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.
- 17.7 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.

- 17.8 De raad van commissarissen kan nadere regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van de raad van commissarissen.
- 17.9 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 belang, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen onder goedkeuring van de algemene vergadering.

#### **18. Ontstentenis of belet commissaris**

In geval van ontstentenis of belet van een commissaris zijn de overblijvende commissarissen of is de overblijvende commissaris tijdelijk met de uitoefening van de taken en bevoegdheden van de betreffende commissaris belast. In geval van ontstentenis of belet van alle commissarissen of van de enige commissaris is de algemene vergadering bevoegd de uitoefening van de taken en bevoegdheden van commissarissen tijdelijk op te dragen aan één of meer personen.

#### **19. Boekjaar en jaarrekening**

- 19.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 19.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- 19.3 Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag ter inzage voor de aandeelhouders.
- 19.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting.
- 19.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren en de commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 19.6 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een bericht op dat bij de jaarrekening en het bestuursverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel 19.3 is van overeenkomstige toepassing.
- 19.7 De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd, zulks op (een niet-bindende) voordracht van de raad van commissarissen. De directie is bevoegd de raad van commissarissen te adviseren in het kader van de voorbereiding van de voormelde voordracht.
- 19.8 De accountant rapporteert zijn bevindingen betreffende het onderzoek van de jaarrekening aan de raad van commissarissen en de directie.
- 19.9 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. Ondertekening van de jaarrekening door de directeuren en de commissarissen geldt niet tevens als vaststelling door de algemene vergadering, ook niet indien alle aandeelhouders tevens directeur zijn.
- 19.10 De algemene vergadering kan volledige of beperkte decharge verlenen aan de directeuren en de commissarissen voor het gevoerde bestuur respectievelijk

het toezicht daarop.

- 19.11 De voorgaande leden van dit artikel 19 zijn van toepassing, tenzij artikel 2:395a, artikel 2:396 of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt en daarin anders is bepaald.

## **20. Winst en uitkeringen**

- 20.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd.
- 20.2 De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen. Indien de vennootschap reserves krachtens de wet moet aanhouden, geldt deze bevoegdheid uitsluitend voor zover het eigen vermogen groter is dan die reserves. Een besluit van de algemene vergadering dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie mag deze goedkeuring slechts weigeren indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

## **21. Algemene vergadering**

- 21.1 Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één algemene vergadering, de jaarvergadering, gehouden of wordt ten minste eenmaal overeenkomstig artikel 28 besloten.
- 21.2 Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie of de raad van commissarissen dat nodig acht.
- 21.3 Eén of meer vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, kunnen aan de directie en aan de raad van commissarissen schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een algemene vergadering bijeen te roepen. Indien de directie (of de raad van commissarissen) niet de nodige maatregelen heeft getroffen opdat de vergadering binnen vier weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

## **22. Oproeping en plaats**

- 22.1 Algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de directie of de raad van commissarissen. Voorts kunnen algemene vergaderingen bijeengeroepen worden door personen met stemrechten op aandelen, tezamen vertegenwoordigende ten minste de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.
- 22.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de vergadering.
- 22.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld.
- 22.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling niet later dan dertig dagen vóór de dag van de vergadering schriftelijk is verzocht door één of meer vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen,

wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze als de overige onderwerpen aangekondigd, mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.

22.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de vergadergerechtigden, zoals deze zijn vermeld in het register bedoeld in artikel 5. Een vergadergerechtigde kan tevens worden opgeroepen tot de vergadering door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt.

22.6 Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens deze statuten gevestigd is. Algemene vergaderingen kunnen ook elders worden gehouden, mits alle vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de directeuren en commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

### **23. Toegang en vergaderrecht**

23.1 Iedere vergadergerechtigde is bevoegd de algemene vergaderingen bij te wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover hem het stemrecht toekomt, het stemrecht uit te oefenen. Vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.

23.2 Iedere vergadergerechtigde of zijn vertegenwoordiger die ter vergadering aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.

23.3 De directeuren en de commissarissen hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een raadgevende stem.

23.4 Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter van de vergadering.

### **24. Voorzitter en notulist**

24.1 De algemene vergaderingen worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen, of bij diens afwezigheid, diens plaatsvervanger. In geval zowel de voorzitter van de raad van commissarissen als diens plaatsvervanger afwezig zijn, wijzen de ter vergadering aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter voor de vergadering aan. De raad van commissarissen kan voor een algemene vergadering een andere voorzitter aanwijzen.

24.2 Indien niet volgens artikel 24.1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden, met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. Tot het moment waarop dat is gebeurd, treedt een directeur als voorzitter op, dan wel, indien geen directeur ter vergadering aanwezig is, de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon.

24.3 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

### **25. Notulen en aantekening van aandeelhoudersbesluiten**

25.1 Van het verhandelde in een algemene vergadering worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen

ondertekend.

- 25.2 De directie maakt aantekening van alle door de algemene vergadering genomen besluiten. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt.

## **26. Besluitvorming**

- 26.1 Elk aandeel geeft recht op één stem.
- 26.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen.
- 26.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.
- 26.4 Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten door de algemene vergadering worden genomen, indien alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat besluitvorming plaatsvindt en de directeuren en commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld advies uit te brengen.
- 26.5 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.

## **27. Besluitvorming buiten vergadering**

- 27.1 Besluitvorming van aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle vergadergerechtigden schriftelijk met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. De stemmen worden schriftelijk uitgebracht. De directeuren en de commissarissen worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.
- 27.2 Voor de toepassing van artikel 27.1 wordt aan het vereiste van schriftelijkheid van de stemmen tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de wijze waarop ieder stemt schriftelijk of elektronisch is vastgelegd en door alle vergadergerechtigden is ondertekend.
- 27.3 De directie maakt zodra zij van het besluit kennis heeft genomen, daarvan aantekening en voegt deze bij de aantekeningen bedoeld in artikel 25.2.

## **28. Statutenwijziging**

De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen. Wanneer in een algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks

steeds bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de vergadergerechtigden tot de afloop van de vergadering.

#### **29. Ontbinding en vereffening**

29.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Wanneer in een algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld.

29.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap. De algemene vergadering kan besluiten andere personen tot vereffenaars te benoemen.

29.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht.

29.4 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen.



**NOTE ABOUT TRANSLATION:**

**This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardizing the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law.**

**In this translation, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms. The concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.**

**THE CONSECUTIVE WORDING OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF  
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT B.V.**

*(after amendment of the Articles of Association of 31 December 2016, effective as of 1 January 2017)*

**ARTICLES OF ASSOCIATION:****1. Definitions**

1.1 In these Articles of Association the following words shall have the following meanings:

**Share:** a share in the capital of the Company;

**Shareholder:** a holder of one or more Shares;

**General Meeting:** the general meeting of the Company;

**Inability:** inability (*belet*) as referred to in Sections 2:244 subsection 4 and 2:252 subsection 4 of the Dutch Civil Code, including the event that the relevant person claims inability for a certain period of time in writing;

**Management Board:** the management board of the Company;

**Supervisory Board:** the supervisory board of the Company;

**in writing:** by letter, telecopier, e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise electronically sent, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;

**Company Body:** the Management Board, the Supervisory Board or the General Meeting;

**Persons with Meeting Right:** a Shareholder and any usufructuary or pledgee with voting rights in respect of one or more Shares and/or Meeting Right;

**Meeting Right:** the right to attend the General Meeting and to address the meeting in person or through a representative authorized in writing, and the other rights designated by law to holders of depositary receipts of shares to which Meeting Right is attached.

- 1.2 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these Articles of Association, unless the contrary is apparent.

## **2. Name and Official Seat**

- 2.1 The Company's name is:

**BMW International Investment B.V.**

- 2.2 The official seat of the Company is in The Hague, the Netherlands.

## **3. Objects**

The objects of the Company are:

- (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 and to enter into agreements in connection with aforementioned activities;
- (d) to render advice and services to group companies and third parties;
- (e) to grant guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of the Company, group companies and third parties;
- (f) to acquire, alienate, manage, to trade in and exploit registered property, currencies, securities and items of property in general;
- (g) to develop and trade in patents, trade marks, licenses, know-how and other intellectual and industrial property rights;
- (h) to perform any and all activities of an industrial, financial or commercial nature; and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

## **4. Capital**

- 4.1 The nominal value of each Share equals one British Sterling Pound (GBP 1).  
4.2 All Shares shall be registered. No share certificates shall be issued.

## **5. Register**

The Management Board shall keep a register with the names and addresses of all Shareholders, pledgees and usufructuaries.

## **6. Issuance of Shares**

- 6.1 Shares shall be issued pursuant to a resolution of the General Meeting. The General Meeting may transfer this authority to another Company Body and may also revoke such transfer.
- 6.2 A resolution to issue Shares shall stipulate the issue price and the other conditions.
- 6.3 Upon issuance of Shares, each Shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to the limitations prescribed by law and subject to Article 6.4.
- 6.4 Prior to each issuance of Shares, the right of pre-emption may be limited or excluded by the Company Body competent to issue such Shares.

- 6.5 The provisions of this Article 6 shall apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but shall not apply to the issuance of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.6 The issue 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.
- 6.7 The full nominal value of each Share must be paid in upon issuance.

**7. Own Shares and Reduction of the Issued Capital**

- 7.1 Fully paid in Shares or depositary receipts thereof shall be acquired pursuant to a resolution of the Management Board, in addition to which a resolution to acquire Shares or depositary receipts thereof on payment shall be subject to approval of the General Meeting.
- 7.2 The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital.

**8. Transfer of Shares**

- 8.1 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.
- 8.2 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.

**9. No Share Transfer Restrictions**

The transferability of Shares is not limited or excluded by virtue of Section 2:195 of the Dutch Civil Code.

**10. Pledge and Usufruct**

- 10.1 The provisions of Article 8 shall apply by analogy to the pledging of Shares and to the creation or transfer of a usufruct in Shares.
- 10.2 The voting rights attributable to a Share may be assigned to the pledgee or the usufructuary with the approval of the General Meeting and otherwise with due observance of the provisions of the law.
- 10.3 Any pledgee or usufructuary with voting rights on Shares shall also have Meeting Right. Meeting Right may also be granted to the pledgee or usufructuary without voting rights on Shares with the approval of the General Meeting and otherwise with due observance of the provisions of the law.

**11. Management Board Members**

- 11.1 The Management Board shall consist of one or more members. Both individuals and legal entities can be Management Board members.
- 11.2 Management Board members are appointed by the General Meeting.
- 11.3 A Management Board member may be suspended or dismissed 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.
- 11.4 The authority to establish a remuneration and other conditions of employment for Management Board members is vested in the General Meeting.

**12. Duties and Decision-making of the Management Board**

- 12.1 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.
- 12.2 Each Management Board member may cast one vote in the Management Board.
- 12.3 All resolutions of the Management Board shall be adopted by more than half of the votes cast.
- 12.4 Management Board resolutions may be adopted outside of 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 this manner of adopting resolutions.
- 12.5 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 and that such rules and allocation of duties shall be subject to its approval.
- 12.6 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.
- 12.7 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.
- 12.8 The Management Board shall act in accordance with and is bound to follow the guidelines provided by the Supervisory Board unless these guidelines are contrary to the interests of the Company and the enterprise connected with it.

**13. Approval of Management Board Resolutions**

- 13.1 Resolutions of the Management Board with respect to the remuneration of the external auditor, and instructions to the external auditor to provide non-audit services, are subject to the approval of the Supervisory Board.
- 13.2 The Supervisory Board may require other Management Board resolutions to be subject to its approval. The Management Board shall be notified in writing of such resolutions, which shall be clearly specified.
- 13.3 A resolution of the Management Board with respect to a matter involving a direct or indirect personal conflict of interest between one or more Management Board members and the Company and the enterprise connected with it shall be subject to the approval of the Supervisory Board.
- 13.4 The Management Board may enter into the legal acts referred in Section 2:204 of the Dutch Civil Code without the prior approval of the General Meeting.
- 13.5 The absence of approval by the Supervisory Board of a resolution as referred

to in this Article 13 shall not affect the authority of the Management Board or its members to represent the Company.

**14. Representation**

14.1 The Company shall be represented by the Management Board. If the Management Board consists of two or more members, any two members of the Management Board acting jointly, or one member of the Management Board and an officer with general power to represent the Company, as referred to in Article 14.2, acting jointly, shall also be authorized to represent the Company.

14.2 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.

**15. Vacancy or Inability of the Management Board Members**

If a seat is vacant on the Management Board (*ontstentenis*) or upon the Inability of a Management Board member, the remaining Management Board members shall be temporarily entrusted with the management of the Company, provided that at least two members of the Management Board are in office and able to perform their duties. If all seats are vacant on the Management Board or upon the Inability of all Management Board members, or if less than two members of the Management Board are in office and able to perform their duties, or upon the Inability of the sole member of the Management Board, 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.

**16. Supervisory Board Members**

16.1 The Company shall have a Supervisory Board consisting of three (3) or more members. Only individuals may be Supervisory Board members.

16.2 The Supervisory Board shall adopt a profile sketch in respect of its size and composition, taking into account the nature of the Company's business, its activities and the required expertise and background of the Supervisory Board members. The Supervisory Board shall discuss the profile sketch for the first time at the adoption and subsequently at every change thereof in the General Meeting.

16.3 Supervisory Board members are appointed by the General Meeting.

16.4 Each Supervisory Board member may be suspended or dismissed by the General Meeting at any time.

16.5 The General Meeting may appoint one of the Supervisory Board members as chairperson of the Supervisory Board.

16.6 The General Meeting may establish a remuneration for Supervisory Board members.

**17. Duties and Proceedings of the Supervisory Board**

17.1 With due observance of Dutch law, it shall be the duty of the Supervisory Board to:

- a. supervise the management of the Management Board, in particular in relation to:
  - (i) the operation of the internal risk management and control systems, including supervision of the enforcement of relevant primary and secondary legislation, and supervising the operation of codes of conduct;
  - (ii) the provision of financial information by the Company (choice of accounting policies, application and assessment of the effects of new rules, information about the handling of estimated items in the financial statements, forecasts, work of internal and external auditors, et cetera);
  - (iii) compliance with recommendations and observations of internal and external auditors;
  - (iv) relations with the external auditor, including, in particular, his independence, remuneration and any non-audit services for the company;
- b. supervise the general course of affairs in the Company and the business connected with it;
- c. monitoring the process of financial accounting;
- d. monitoring the effectiveness of the internal control systems, the internal audit systems (if any) and the risk management systems of the Company;
- e. monitoring the statutory audit of the annual accounts and the consolidated accounts;
- f. assessing and monitoring the independence of the external auditor or the accountancy firm, in particular the performance of ancillary services to the Company;
- g. 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 enterprise connected with it.

- 17.2 The Supervisory Board shall meet whenever a Supervisory Board member or the Management Board deems necessary.  
The accountant who is appointed for the purpose of auditing the annual accounts of the Company, will be invited to attend the meeting of the Supervisory Board in which said annual accounts will be discussed.
- 17.3 A Supervisory Board member may be represented at a meeting by another Supervisory Board member authorized in writing.
- 17.4 The Supervisory Board shall meet with the Management Board as often as the Supervisory Board or the Management Board deems necessary.
- 17.5 Each Supervisory Board member may cast one vote in the Supervisory Board.
- 17.6 All resolutions of the Supervisory Board shall be adopted by more than half of the votes cast. 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.

- 17.7 Supervisory Board resolutions may also be adopted in a manner other than at a meeting, in writing or otherwise, provided that 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.
- 17.8 The Supervisory Board may establish rules regarding its decision-making process and working methods.
- 17.9 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.

**18. Vacancy or Inability of the Supervisory Board Members**

If a seat is vacant on the Supervisory Board (*ontstentenis*) or upon inability of a Supervisory Board member, the remaining Supervisory Board members or member shall temporarily be entrusted with the performance of the duties and the exercise of the authorities of that Supervisory Board member. If all seats in the Supervisory Board are vacant or upon inability of all Supervisory Board members or the sole Supervisory Board member, as the case may be, the General Meeting shall be authorised to temporarily entrust the performance of the duties and the exercise of the authorities of Supervisory Board members to one or more other persons.

**19. Financial Year and Annual Accounts**

- 19.1 The Company's financial year shall be the calendar year.
- 19.2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, unless by reason of special circumstances this period is extended by the General Meeting by not more than five months, the Management Board shall prepare annual accounts and deposit the same for inspection by the Shareholders at the Company's office.
- 19.3 Within the same period, the Management Board shall also deposit the management report for inspection by the Shareholders.
- 19.4 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes.
- 19.5 The annual accounts shall be signed by the Management Board members and the Supervisory Board members. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
- 19.6 Annually, the Supervisory Board shall prepare a report, which shall be enclosed to the annual accounts and the management report. Article 19.3 shall apply by analogy.
- 19.7 The Company may, and if the law so requires shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the General Meeting, on a (non-binding) nomination of the Supervisory Board. The Management Board is entitled to render advice to the Supervisory Board with respect to the preparation of said nomination.
- 19.8 The accountant shall report on his audit to the Supervisory Board and the Management Board.

- 19.9 The General Meeting shall adopt the annual accounts. Signing of the annual accounts by the Management Board members and the Supervisory Board members does not constitute as adoption by the General Meeting, not even when each Shareholder is also a Management Board member.
- 19.10 The General Meeting may grant full or limited discharge to the Management Board members and the Supervisory Board members for the management pursued and the supervision thereof, respectively.
- 19.11 The preceding provisions of this Article 19 shall not apply if Section 2:395a, Section 2:396 or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company and states otherwise.

## **20. Profits and Distributions**

- 20.1 The General Meeting has the authority to allocate the profits determined by adoption of the annual accounts. If the General Meeting does not adopt a resolution regarding the allocation of the profits prior to or at the latest immediately after the adoption of the annual accounts, the profits will be reserved.
- 20.2 The General Meeting has the authority to make distributions. If the Company is required by law to maintain reserves, this authority only applies to the extent that the equity exceeds these reserves. No resolution of the General Meeting to distribute shall have effect without the consent of the Management Board. The Management Board may withhold such consent only if it knows or reasonably should expect that after the distribution, the Company will be unable to continue the payment of its due debts.

## **21. General Meetings**

- 21.1 At least one General Meeting, the annual General Meeting, shall be held or at least once a resolution shall be adopted in accordance with Article 27 during each financial year.
- 21.2 Other General Meetings shall be held as often as the Management Board or the Supervisory Board deems such necessary.
- 21.3 One or more Persons with Meeting Right representing individually or jointly at least one per cent (1%) of the Company's issued capital may request either the Management Board or the Supervisory Board in writing to convene a General Meeting, stating specifically the subjects to be discussed. If neither the Management Board nor the Supervisory Board has sufficiently taken such action that the meeting can be held within four weeks after receipt of the request, the applicants shall be authorized to convene a meeting themselves.

## **22. Notice and Venue of Meetings**

- 22.1 Notice of General Meetings shall be given by the Management Board or the Supervisory Board. Notice of General Meetings may also be given by persons to whom voting rights to Shares accrue, representing in the aggregate at least half of the Company's issued capital.
- 22.2 Notice of the meeting shall be given no later than on the eighth day before the date of the meeting.
- 22.3 The notice of the meeting shall specify the subjects to be discussed.
- 22.4 A subject for discussion of which discussion has been requested in writing not



later than thirty days before the day of the meeting by one or more Persons with Meeting Right who individually or jointly represent at least one per cent (1%) of the Company's issued capital, shall be included in the notice or shall be notified in the same way as the other subjects for discussion, provided that no important interest (*zwaarwichtig belang*) of the Company dictates otherwise.

- 22.5 The notice of the meeting shall be sent by letters to the addresses of the Persons with Meeting Right, shown in the register referred to in Article 5. Persons with Meeting Right may be sent notice of the meeting by means of a legible and reproducible message electronically sent to the address stated by them for this purpose to the Company.
- 22.6 General Meetings are held in the municipality in which, according to these Articles of Association, the Company has its official seat. General Meetings may also be held elsewhere, provided that all Persons with Meeting Right have consented to the place of the meeting and prior to the decision-making process, the Management Board members and the Supervisory Board members have been given the opportunity to render advice.
- 23. Admittance and Meeting Right**
- 23.1 Each Person with Meeting Right shall be entitled to attend any General Meeting, to address that meeting and, if the voting rights accrue to him, to exercise his voting rights. Persons with Meeting Right may be represented in a General Meeting by a proxy authorized in writing.
- 23.2 At a meeting, each Person with Meeting Right or his representative must sign the attendance list. The chairperson of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.
- 23.3 The Management Board members and the Supervisory Board members shall have the right to give advice in the General Meetings.
- 23.4 The chairperson of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.
- 24. Chairperson and Secretary of the Meeting**
- 24.1 The General Meetings shall be directed by the chairperson of the Supervisory Board, or in the chairperson's absence by the deputy chairperson. In the absence of both the chairperson and the deputy chairperson of the Supervisory Board, the chairperson of a General Meeting shall be appointed by the Supervisory Board members present at the meeting from their midst. The Supervisory Board may appoint another chairperson for any General Meeting.
- 24.2 In case the chairmanship of a meeting is not provided for in accordance with Article 24.1, the chairperson of a meeting shall be appointed by more than half of the votes cast by the persons with voting rights present at the meeting. Until such appointment is made, a Management Board member shall act as chairperson, or, if no Management Board member is present at the meeting, the eldest person present at the meeting shall act as chairperson.
- 24.3 The chairperson of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.
- 25. Minutes and Recording of Shareholders' Resolutions**
- 25.1 The secretary of a General Meeting shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the chairperson and the

secretary of the meeting and as evidence thereof shall be signed by them.

- 25.2 The Management Board shall keep record of all resolutions adopted by the General Meeting. If the Management Board is not represented at a meeting, the chairperson of the meeting or the chairperson's representative shall ensure that the Management Board is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the Company's office for inspection by the Persons with Meeting Right. Each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records upon request.

## **26. Resolutions**

- 26.1 Each Share confers the right to cast one vote.
- 26.2 To the extent that the law or these Articles of Association do not require a qualified majority, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by more than half of the votes cast.
- 26.3 If there is a tie in voting, the proposal shall be deemed to have been rejected.
- 26.4 If the formalities for convening and holding of General Meetings, as prescribed by law or these Articles of Association, have not been complied with, valid resolutions by the General Meeting may only be adopted in a meeting if all Persons with Meeting Right have consented to the decision-making process taking place and prior to the decision-making process, Management Board members and Supervisory Board members have been given the opportunity to render advice.
- 26.5 No voting rights may be exercised in the General Meeting 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 a usufruct.

## **27. Resolutions Without Holding Meetings**

- 27.1 Shareholders' resolutions may also be adopted in a manner other than at a meeting, provided that all Persons with Meeting Right have given consent to such decision-making process in writing. The votes shall be cast in writing. Prior to the adoption of resolutions, Management Board members and Supervisory Board members shall be given the opportunity to render advice.
- 27.2 For the purposes of Article 27.1 the requirement of votes to be cast in writing shall also be met in case the resolution is recorded in writing or electronically, indicating the manner in which each vote is cast and such resolution is signed by all Persons with Meeting Right.
- 27.3 As soon as the Management Board is acquainted with the resolution it shall keep record thereof and add such record to those referred to in Article 25.2.

## **28. Amendment Articles of Association**

The General Meeting may resolve to amend these Articles of Association. When a proposal to amend these Articles of Association is to be made at a General Meeting,

this must be stated in the notice of such meeting. Simultaneously, a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by the Persons with Meeting Right, until the end of the meeting.

**29. Dissolution and Liquidation**

- 29.1 The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting. 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.
- 29.2 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.
- 29.3 During liquidation, to the extent possible the provisions of these Articles of Association shall continue to apply.
- 29.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall be transferred to the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the Shares held by each.