

The undersigned, Nicole Corine van Smaalen, civil law notary practising at Amsterdam (The Netherlands) hereby certifies that the attached document is an authentic copy of

the Articles of Association

of

VION Holding N.V.,

having its registered office at Best (The Netherlands), together with a copy of an unofficial translation of these Articles of Association as they read on the date hereof.

Signed at Amsterdam on this 29th day of March 2012.



APOSTILLE

Convention de La Haye du 5 octobre 1961

1. Country: THE NETHERLANDS
This public document
2. Has been signed by: mr. N.C. van Smaalen
3. Acting in the capacity of: civil law notary in Amsterdam
4. Bears the seal/stamp of:
mr. N.C. van Smaalen
Certified
5. At Amsterdam
6. On 29 maart 2012
7. By the clerk of the Court of Amsterdam
8. No
9. Seal/Stamp: 11904
10. Signature
Dhr. F. Wardenaar





LOYENS  LOEFF

Amendment of the articles of association of:

Sovion N.V.

New name: VION Holding N.V.

4 July 2006

Loyens & Loeff N.V.
Weena 690, 3012 CN Rotterdam
Postbus 2888, 3000 CW Rotterdam
Tel.: 010 2246 224
Fax: 010 412 58 39
www.loyensloeff.com



HAAH/frsm/5110391/Sovion pstw

PARTIËLE STATUTENWIJZIGING SOVION N.V.*(Nieuwe naam: VION Holding N.V.)*

Op vier juli tweeduizendzes is voor mij, mr. Marco Hans Frank Otto Haanappel, hierna te noemen: "notaris", als waarnemer van mr. Jeroen Adalbert Maria ten Berg, notaris – met plaats van vestiging Eindhoven, verschenen: _____

de heer mr. Ewoud Raoul Kolenbrander, geboren te Geldrop op zeven juni _____ negentienhonderddrieënzeventig, met kantooradres Parklaan 54a, 5613 BH _____ Eindhoven. _____

De comparant heeft het volgende verklaard: _____

De enige aandeelhouder van **Sovion N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Best en kantoorhoudende te 5681 RH Best, Ncb Weg 10, ingeschreven in het _____ handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Oost-Brabant te _____ Eindhoven onder dossiernummer 17053901 (de "vennootschap"), heeft op _____ zevenentwintig juni tweeduizendzes buiten vergadering op voorstel van de raad van _____ bestuur van de vennootschap, waarvoor de raad van commissarissen van de _____ vennootschap op zesentwintig juni tweeduizendzes zijn goedkeuring heeft verleend, _____ besloten de statuten van de vennootschap partieel te wijzigen, alsmede om de _____ comparant te machtigen deze akte te doen passeren. Van deze besluitvorming blijkt _____ uit een schriftelijk besluit van de enige aandeelhouder, een schriftelijk besluit van de _____ raad van bestuur en een exemplaar van de notulen van de vergadering van de raad _____ van commissarissen, die in kopie aan deze akte zijn gehecht (**Bijlagen 1, 2, 3**). _____

De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte op vijftien oktober _____ tweeduizendvier verleden voor mr. J.A.M. ten Berg, voornoemd, terzake waarvan een ministeriële verklaring van geen bezwaar werd verleend op veertien oktober _____ tweeduizendvier onder nummer N.V. 279308. _____

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

Wijziging _____

Artikel 2 lid 1, wordt gewijzigd en komt te luiden als volgt: _____

"2.1 De naam van de vennootschap is: **VION Holding N.V.**" _____

Verklaring van geen bezwaar. _____

Terzake van bovenstaande statutenwijziging is een ministeriële verklaring van geen _____ bezwaar verleend op vier juli tweeduizendzes, onder nummer N.V. 279308. _____

Slot. _____

De comparant is mij, notaris, bekend. _____

Deze akte is verleden te Eindhoven 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


J.A.M. ten Berg, per 1 januari 2008
notaris te Rotterdam.



LOYENS  LOEFF

De ondergetekende:

mr. Jeroen Adalbert Maria ten Berg,
notaris te Rotterdam,
verklaart hierbij, dat hij zich
naar beste weten heeft overtuigd,
dat de statuten van de
naamloze vennootschap:
Sovion N.V.

thans genaamd

VION Holding N.V.

statutair gevestigd te Best

luiden overeenkomstig de aan dit
certificaat gehechte tekst.

De statuten zijn laatstelijk
gewijzigd bij akte verleden
op 4 juli 2006;
de Ministeriële verklaring van
geen bezwaar is verleend op
4 July 2006;
N.V. nummer 279308.

Getekend te Rotterdam,
25 februari 2008.



The undersigned:

Jeroen Adalbert Maria ten Berg,
civil-law notary in Rotterdam,
hereby declares that, to his best
knowledge, an unofficial translation
of the articles of association of the
limited liability company:
Sovion N.V.

presently named

VION Holding N.V.

having its official seat in Best

reads as per the attached text.

The articles of association have
lastly been amended by notarial
deed executed on 4 July 2006;
the Ministerial Declaration of
no objections has been issued
on 4 July 2006;
N.V. number 279308.

Signed at Rotterdam,
25 February 2008.



LOYENS  LOEFF

STATUTEN

van

VION Holding N.V.
statutair gevestigd te Best

**STATUTEN:****Artikel 1. Begripsbepalingen.**

In deze statuten wordt verstaan onder:

- a. een "aandeel":
een aandeel in het kapitaal van de vennootschap;
- b. een "aandeelhouder":
een houder van één of meer aandelen;
- c. de "algemene vergadering":
het vennootschapsorgaan bestaande uit stemgerechtigde aandeelhouders;
- d. een "algemene vergadering van aandeelhouders":
een bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten;
- e. de "raad van bestuur":
het bestuur van de vennootschap;
- f. de "raad van commissarissen":
de raad van commissarissen van de vennootschap;
- g. "schriftelijk":
bij brief, telefax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en op schrift kan worden ontvangen;
- h. het "uitkeerbare elgen vermogen":
het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;
- i. een "vennootschapsorgaan":
de raad van bestuur, de raad van commissarissen of de algemene vergadering.
- j. een "dochtermaatschappij":
een dochtermaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;

Artikel 2. Naam en zetel.

2.1 De naam van de vennootschap is: VION Holding N.V.

2.2 De vennootschap is gevestigd te Best.

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

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.

4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vier miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 4.500.000,00).

4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in éénhonderdduizend (100.000) aandelen, met een nominaal bedrag van vijfenveertig euro (EUR 45,00) elk.

Artikel 5. Register van aandeelhouders.

5.1 De raad van bestuur houdt een register van aandeelhouders, waarin de namen



en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen. In het register van aandeelhouders worden tevens de namen en adressen van de pandhouders en de vruchtgebruikers van aandelen opgenomen, alsmede dat het stemrecht niet aan deze pandhouders en vruchtgebruikers toekomt.

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

Artikel 6. Uitgifte van aandelen.

- 6.1 Onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluit de algemene vergadering van aandeelhouders - hierna ook te noemen: de algemene vergadering - dan wel de raad van bestuur indien hij daartoe door de algemene vergadering is aangewezen, tot uitgifte van aandelen; indien de raad van bestuur daartoe is aangewezen kan, zolang de aanwijzing van kracht is, de algemene vergadering niet meer tot uitgifte besluiten.
- 6.2 Onder goedkeuring van de raad van commissarissen stelt de algemene vergadering casu quo de raad van bestuur de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.
- 6.3 Indien de raad van bestuur wordt aangewezen als bevoegd om tot uitgifte van aandelen te besluiten, wordt bij die aanwijzing bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. Bij een dergelijke aanwijzing wordt tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf jaren kan bedragen, vastgesteld. De aanwijzing kan teikens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
- 6.4 De raad van bestuur legt binnen acht dagen na een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte of tot aanwijzing van de raad van bestuur als hiervoor bedoeld een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister. De raad van bestuur doet binnen acht dagen na elke uitgifte van aandelen hiervan opgave ten kantore van dat handelsregister met vermelding van aantal.
- 6.5 Het bepaalde in de leden 1 tot en met 4 van dit artikel 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 Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80, lid 2 Burgerlijk Wetboek.
- 6.7 Voor uitgifte van een aandeel in voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

Artikel 7. Storting.

- 7.1 Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven. Storting moet in geld geschieden voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 7.2 De raad van bestuur is bevoegd zonder goedkeuring van de algemene vergadering tot het verrichten van rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94, lid 1 Burgerlijk Wetboek.

Artikel 8. Voorkeursrecht.

- 8.1 Behoudens het bepaalde in de derde zin van artikel 2:96a, lid 1 Burgerlijk



Wetboek heeft bij uitgifte van aandelen iedere aandeelhouder ten aanzien van de uit te geven aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen.

- 8.2 Geen voorkeursrecht bestaat evenwel op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld.
- 8.3 Onder goedkeuring van de raad van commissarissen en met inachtneming van dit artikel bepaalt de algemene vergadering casu quo de raad van bestuur bij het nemen van een besluit tot uitgifte op welke wijze en binnen welk tijdvak het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend.
- 8.4 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. In het voorstel hiertoe moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen koers van uitgifte schriftelijk worden toegelicht.

Het voorkeursrecht kan, mits onder goedkeuring van de raad van commissarissen, ook worden beperkt of uitgesloten door de raad van bestuur, indien de raad van bestuur door de statuten of bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht; zodanige aanwijzing kan slechts geschieden, indien de raad van bestuur tevens is of tegelijkertijd wordt aangewezen als bedoeld in artikel 6, lid 1. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. De aanwijzing geldt slechts zolang een aanwijzing van de raad van bestuur, als bedoeld in artikel 6, lid 1, van kracht is.

Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.

- 8.5 Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing, als in het vorige lid bedoeld, is een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. De raad van bestuur legt binnen acht dagen na dat besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het in artikel 6, lid 4 bedoelde handelsregister.
- 8.6 Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht; het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Artikel 9. Eigen aandelen; vermindering van het geplaatste kapitaal.

- 9.1 De raad van bestuur kan, mits met machtiging van de algemene vergadering en onverminderd het bepaalde in de artikelen 2:98 en 2:98d Burgerlijk Wetboek, de vennootschap aandelen in haar elgen kapitaal onder bezwarende titel doen verwerven. De machtiging als in de vorige zin bedoeld is niet vereist in het geval als bedoeld in artikel 2:98, lid 5 Burgerlijk Wetboek. Met betrekking tot het stemrecht op aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtervennootschap daarvan, is het bepaalde in artikel 2:118, lid 7 Burgerlijk Wetboek, van toepassing. De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen



kapitaal geen recht op enige uitkering onttelen. Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen bedoeld in de vorige zin niet mede, tenzij op zodanige aandelen een vruchtgebruik rust.

- 9.2 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap, met inachtneming van het terzake in de wet bepaalde.

Artikel 10. Levering van aandelen.

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

Artikel 11. Blokkeringsregeling (goedkeuring algemene vergadering).

- 11.1 Een overdracht van één of meer aandelen kan slechts plaatsvinden met inachtneming van hetgeen hierna in dit artikel 11 is bepaald, tenzij (i) alle medeaandeelhouders schriftelijk goedkeuring voor de voorgenomen overdracht hebben verleend, welke goedkeuring alsdan voor een periode van drie maanden geldig is, of (ii) de desbetreffende aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is.
- 11.2 Een aandeelhouder die één of meer aandelen wenst over te dragen (hierna: de "Verzoeker") behoeft daarvoor de goedkeuring van de algemene vergadering. Het verzoek om goedkeuring wordt gedaan door middel van een kennisgeving gericht aan de raad van bestuur, onder opgave van het aantal aandelen dat de Verzoeker wenst over te dragen en de persoon of personen aan wie hij die aandelen wenst over te dragen. De raad van bestuur is verplicht om ter behandeling van het verzoek tot goedkeuring een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen en te doen houden binnen zes weken na ontvangst van het verzoek. Bij de oproeping tot de vergadering wordt de inhoud van het verzoek vermeld.
- 11.3 Indien de algemene vergadering de gevraagde goedkeuring verleent, mag de Verzoeker tot drie maanden nadien de desbetreffende aandelen, en niet slechts een deel daarvan, vrijelijk overdragen aan de persoon of personen die daartoe in het verzoek om goedkeuring waren genoemd.
- 11.4 Indien:
- a. door de algemene vergadering omtrent het verzoek tot goedkeuring geen besluit is genomen binnen zes weken nadat het verzoek door de raad van bestuur is ontvangen; of
 - b. de gevraagde goedkeuring is geweigerd zonder dat de algemene vergadering gelijktijdig met de welgering aan de Verzoeker opgave doet van één of meer personen die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te kopen (hierna: "Gegadigden"),
- wordt de gevraagde goedkeuring geacht te zijn verleend en wel, in het onder a



- bedoelde geval, op de laatste dag van de daarin genoemde termijn van zes weken. De vennootschap kan alleen met instemming van de Verzoeker als Gegadigde optreden.
- 11.5 De aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft, kunnen door de Gegadigden worden gekocht tegen een prijs, die wordt vastgesteld door de Verzoeker en de Gegadigden in onderling overleg of door één of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen, op verzoek van één of meer van de betrokken partijen te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken waarbij de vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister. Indien een deskundige is aangewezen, is deze gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen waarvan kennisneming voor zijn prijsvaststelling dienstig is.
- 11.6 Binnen één maand na vaststelling van de prijs dienen de Gegadigden aan de raad van bestuur op te geven hoeveel van de aandelen waarop het verzoek betrekking heeft zij wensen te kopen; een Gegadigde van wie deze opgave niet binnen genoemde termijn is ontvangen, wordt niet langer als Gegadigde aangemerkt. Na de opgave als bedoeld in de vorige volzin kan een Gegadigde zich slechts terugtrekken met goedkeuring van de andere Gegadigden.
- 11.7 De Verzoeker is bevoegd zich terug te trekken tot een maand na de dag waarop hem bekend wordt aan welke Gegadigde of Gegadigden hij al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.
- 11.8 Alle kennisgevingen en opgaven als bedoeld in dit artikel 11 dienen te worden gedaan bij aangetekende brief of tegen ontvangstbewijs. De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders geschiedt overeenkomstig hetgeen terzake in deze statuten is bepaald.
- 11.9 Alle kosten die zijn verbonden aan de benoeming van deskundigen en hun prijsvaststelling komen ten laste van:
- de Verzoeker, indien deze zich terugtrekt;
 - de Verzoeker voor de helft en de kopers voor de andere helft, indien de aandelen door Gegadigden zijn gekocht, met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen;
 - de vennootschap in niet onder a of b genoemde gevallen.
- 11.10 Ingeval van (i) toepassing van de schuldsaneringsregeling natuurlijke personen ten aanzien van een aandeelhouder, (ii) surséance van betaling of faillissement van een aandeelhouder, (iii) ondercuratelestelling van een aandeelhouder, (iv) een rechterlijke beslissing waarbij als gevolg van de lichamelijke of geestelijke toestand van een aandeelhouder een bewind over één of meer van diens goederen wordt ingesteld, of (v) overlijden van een aandeelhouder, behoeft de betreffende aandeelhouder, danwel diens rechtsopvolger (indien van toepassing), de goedkeuring van de algemene vergadering om de betrokken



aandelen te behouden, tenzij alle medeaandeelhouders schriftelijk goedkeuring hebben verleend om de aandelen te mogen behouden. Het hiervoor in dit artikel 11 bepaalde is van overeenkomstige toepassing, voor zover in dit artikel 11.10 geen afwijkende regeling is getroffen. Het verzoek om goedkeuring dient te geschieden binnen drie maanden na het plaatsvinden van de desbetreffende gebeurtenis en kan niet worden ingetrokken. Indien de algemene vergadering niet tijdig één of meer Gegadigden heeft aangewezen of komt vast te staan dat niet al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling worden gekocht, dan mag de Verzoeker (of diens rechtsopvolger) de door hem gehouden aandelen behouden. Indien het verzoek niet binnen genoemde termijn van drie maanden is gedaan, is de vennootschap onherroepelijk gemachtigd dat verzoek te doen en, indien alle aandelen waarop dat verzoek betrekking heeft, worden gekocht, die aandelen aan de door de algemene vergadering aangewezen Gegadigde of Gegadigden te verkopen en te leveren. In dat geval wordt de koopprijs door de vennootschap aan de rechthebbende uitgekeerd, na aftrek van de voor diens rekening komende kosten. Indien de vennootschap het verzoek doet, brengt de raad van bestuur dat onverwijld ter kennis van de desbetreffende aandeelhouder (of diens rechtsopvolger).

Artikel 12. Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen.

- 12.1 Het bepaalde in artikel 10 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen.
- 12.2 Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel of bij de vestiging of levering van een vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht niet aan de pandhouder of vruchtgebruiker worden toegekend. De pandhouder of vruchtgebruiker heeft niet de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van haar aandelen.

Artikel 13. Certificaten van aandelen.

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

Artikel 14. Raad van bestuur.

- 14.1 De raad van bestuur bestaat uit één of meer leden. Zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen lid van de raad van bestuur zijn.
- 14.2 Leden van de raad van bestuur worden benoemd door de algemene vergadering.
- 14.3 In geval van benoeming van een lid van de raad van bestuur maakt de raad van commissarissen een bindende voordracht op. De bindende voordracht kan door een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, terzijde worden gesteld.
- 14.4 Ieder lid van de raad van bestuur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Een lid van de raad van bestuur 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.

- 14.5 De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor leden van de raad van bestuur komt toe aan de raad van commissarissen.

Artikel 15. Bestuursstaak, besluitvorming en taakverdeling.

- 15.1 De raad van bestuur is belast met het besturen van de vennootschap.
- 15.2 De raad van bestuur kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van de raad van bestuur. In dat kader kan de raad van bestuur onder meer bepalen met welke taak ieder lid van de raad van bestuur 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.
- 15.3 Besluiten van de raad van bestuur kunnen te allen tijde schriftelijk worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde leden van de raad van bestuur is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.
- 15.4. Indien er meer dan een lid van de raad van bestuur is, kan de raad van commissarissen een der leden van de raad van bestuur tot voorzitter benoemen. Indien er een voorzitter is, zit deze de vergaderingen van de raad van bestuur voor.
- 15.5. De raad van bestuur vergadert zo dikwijls een lid van de raad van bestuur het verlangt. Hij besluit bij volstrekte meerderheid van stemmen.
- 15.6. De raad van bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex, per telefax of door middel van een ander (elektronisch) medium geschiedt en alle leden van de raad van bestuur zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.

Artikel 16. Vertegenwoordiging; tegenstrijdig belang.

- 16.1 De raad van bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan ieder lid van de raad van bestuur toe.
- 16.2 De raad van bestuur kan functionarissen, al dan niet in dienst der vennootschap, 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 raad van bestuur bepaald. Deze functionarissen worden ingeschreven in het Handelsregister, met vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid. De vertegenwoordigingsbevoegdheid van een aldus benoemde functionaris kan zich niet uitstrekken tot gevallen waarin de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met de desbetreffende functionaris of met één of meer leden van de raad van bestuur.
- 16.3 Indien een lid van de raad van bestuur in privé een overeenkomst met de vennootschap sluit of in privé enigerlei procedure, anders dan bedoeld in artikel 2:15, lid 4 Burgerlijk Wetboek, tegen de vennootschap voert, kan de



vennootschap terzake worden vertegenwoordigd door een der andere leden van de raad van bestuur tenzij de raad van commissarissen daartoe een persoon aanwijst. Indien een lid van de raad van bestuur op enige andere wijze dan in de vorige zin omschreven een belang heeft strijdig met dat der vennootschap, is hij, evenals ieder der andere leden van de raad van bestuur, bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

Artikel 17. Goedkeuring van bestuursbesluiten.

- 17.1 Onverminderd het in de wet en het elders in deze statuten bepaalde, zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de besluiten van de raad van bestuur omtrent:
- a. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - b. het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - c. investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves der vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen;
 - d. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - e. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - f. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een dochtermaatschappij;
 - g. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal;
 - h. het uitoefenen van het stemrecht op door de vennootschap gehouden aandelen, uitsluitend voor zover dit betrekking heeft op (een voorstel tot) benoeming, schorsing of ontslag van één of meer bestuurder(s).
- 17.2 De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten dan die in artikel 17.1 hiervoor zijn genoemd aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Die andere besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de raad van bestuur te worden meegedeeld.
- 17.3 Voor de toepassing van de artikelen 17.1 en 17.2 hiervoor wordt met een besluit van de raad van bestuur tot het aangaan van een handeling gelijkgesteld een besluit van de raad van bestuur tot het goedkeuren van een besluit van enig orgaan van een vennootschap waarin de vennootschap deelneemt, indien laatstbedoeld besluit op grond van die bepalingen aan goedkeuring zou zijn onderworpen indien het een besluit van de raad van bestuur zou zijn.



- 17.4 Het ontbreken van goedkeuring van de raad van commissarissen voor een besluit als bedoeld in dit artikel 17 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of leden van de raad van bestuur niet aan.

Artikel 18. Ontstentenis of belet.

In geval van ontstentenis of belet van een of meer leden van de raad van bestuur zijn de overblijvende leden van de raad van bestuur of is het overblijvende lid van de raad van bestuur tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle leden van de raad van bestuur of van het enige lid van de raad van bestuur 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. Ingeval van ontstentenis neemt de raad van commissarissen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

Artikel 19. Commissarissen.

- 19.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit één of meer commissarissen. Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.
- 19.2 Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.
- 19.3 In geval van benoeming van een commissaris maakt de raad van commissarissen een bindende voordracht op. De bindende voordracht kan door een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, terzijde worden gesteld.
- 19.4 Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
- 19.5 De algemene vergadering kan aan de commissarissen of aan één of meer hunner een vaste beloning toekennen. Kosten worden hun vergoed.

Artikel 20. Taak en werkwijze van de raad van commissarissen.

- 20.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de raad van bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 20.2 De algemene vergadering benoemt één van de commissarissen tot voorzitter van de raad van commissarissen.
- 20.3 De raad van commissarissen kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van de raad van commissarissen, in aanvulling op hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald.
- 20.4 De raad van commissarissen vergadert telkenmale wanneer een commissaris of de raad van bestuur dat nodig acht.
- 20.5 Een commissaris kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde andere commissaris.
- 20.6 De raad van commissarissen vergadert tezamen met de raad van bestuur zo dikwijls de raad van commissarissen of de raad van bestuur dat nodig acht.

Artikel 21. Besluitvorming door de raad van commissarissen.



- 21.1 In de raad van commissarissen heeft iedere commissaris één stem.
- 21.2 Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 21.3 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. Een commissaris kan aan iedere vergadering van de raad van commissarissen telefonisch deelnemen, mits die commissaris steeds alle andere aan die vergadering deelnemende commissarissen kan verstaan en door hen verstaan wordt; zodanige commissaris zal in alle gevallen geacht worden op zodanige vergadering aanwezig te zijn en hij zal stem kunnen uitbrengen en ook overigens aan die vergadering kunnen deelnemen alsof hij op zodanige vergadering in persoon aanwezig was.
- De raad van commissarissen kan telefonisch vergaderen, mits alle commissarissen die aan zodanige vergadering deelnemen steeds de andere aan die vergadering deelnemende commissarissen verstaan en ook door hen verstaan worden.
- 21.4 De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telefax of per telex of door middel van een ander (elektronisch) medium geschiedt en alle commissarissen zich ten gunste van het desbetreffende voorstel uitspreken.
- Een aldus genomen besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de raad van commissarissen, dat door de secretaris van die raad wordt gehouden; de bescheiden waaruit van het nemen van een zodanig besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.
- 21.5 De leden van de raad van bestuur zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen en aldaar alle door die raad verlangde inlichtingen te verstrekken.
- 21.6. De raad van commissarissen kan op kosten van de vennootschap adviezen inwinnen van deskundigen op zodanige gebieden, als de raad van commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht.
- 21.7 De raad van commissarissen kan bepalen dat een of meer zijner leden toegang zullen hebben tot alle bedrijfsruimten der vennootschap en bevoegd zullen zijn inzage te nemen van alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van alle plaats gehad hebbende handelingen, dan wel een gedeelte van deze bevoegdheden zullen kunnen uitoefenen.

Artikel 22. Boekjaar en jaarrekening.

- 22.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 22.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de raad van bestuur een jaarrekening op.
- 22.3 Binnen deze termijn legt de raad van bestuur ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders, tenzij artikel 2:396 lid 6, eerste volzin, of artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.



- 22.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst en verliesrekening en een toelichting.
- 22.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur en de commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 22.6 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een bericht op dat bij de jaarrekening en het jaarverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in artikel 22.3 hiervoor is van overeenkomstige toepassing.
- 22.7 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. Indien de algemene vergadering niet overgaat tot het verlenen van de opdracht is de raad van commissarissen hiertoe bevoegd.
- 22.8 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 22.9 De algemene vergadering kan volledige of beperkte decharge verlenen aan de leden van de raad van bestuur voor het gevoerde bestuur en aan de commissarissen voor hun toezicht.

Artikel 23. Winstverdeling.

- 23.1 Van de winst, zoals deze blijkt uit de door de algemene vergadering vastgestelde jaarrekening, zullen zodanige bedragen worden gereserveerd als de raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, zal bepalen. De daarna resterende winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering.
- 23.2 De vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voorzover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

Artikel 24.

- 24.1. Dividenden worden betaalbaar gesteld vier weken na vaststelling, tenzij de algemene vergadering daartoe op voorstel van de raad van bestuur een andere datum bepaalt.
- 24.2 De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.
- 24.3 Voorzover de winst der vennootschap dit toelaat, kan de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen en met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:105, lid 4 Burgerlijk Wetboek, besluiten tot uitkering van een interim-dividend.
- 24.4 Besluiten van de algemene vergadering tot gehele of gedeeltelijke opheffing van reserves behoeven de goedkeuring van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, onverminderd het bepaalde in artikel 23 lid 2 en lid 6 van dit artikel.
- 24.5 De algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur of - indien de raad van bestuur op grond van het bepaalde in artikel 4 lid 1 is aangewezen als bevoegd tot het besluiten tot uitgifte van aandelen - de raad van bestuur kan onder goedkeuring van de raad van commissarissen besluiten, dat op aandelen ten laste van de winst, als dividend of interim-dividend, danwel dat ten laste



van een reserve als bedoeld in het vorige lid van dit artikel, aandelen in het kapitaal van de vennootschap zullen worden uitgekeerd, of bewijzen waarvan een veelvoud recht geeft op één of meer aandelen, een en ander tegen de koers – mits niet beneden pari – en onder de voorwaarden als door die algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur respectievelijk als door de raad van bestuur te bepalen onder goedkeuring van de raad van commissarissen. Bedoelde voorwaarden kunnen tevens de bepaling bevatten dat een aandeelhouder alsdan de keuze heeft de uitkering geheel of gedeeltelijk in contanten en/of in aandelen te ontvangen.

- 24.6 Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag slechts een tekort worden gedelgd voorzover de wet dat toestaat.

Artikel 25. Algemene vergaderingen van aandeelhouders.

- 25.1 De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.
- 25.2 Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen dat nodig acht.
- 25.3 Binnen drie maanden nadat het voor de raad van bestuur aannemelijk is dat het eigen vermogen van de vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte deel van het kapitaal, wordt een algemene vergadering gehouden ter bespreking van zo nodig te nemen maatregelen.
- 25.4 Aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap hebben het recht aan de raad van bestuur of de raad van commissarissen te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de raad van bestuur of de raad van commissarissen niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan, zodanig dat de vergadering binnen zes weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

Artikel 26. Oproeping, agenda en plaats van vergaderingen.

- 26.1 De algemene vergaderingen worden gehouden te Son, Eindhoven, Best of Tilburg.
- 26.2 Aandeelhouders worden tot de algemene vergadering opgeroepen door de raad van bestuur, door een lid van de raad van bestuur, door de raad van commissarissen of door een commissaris, onverminderd het bepaalde in artikel 25.4 van deze statuten. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die der vergadering
- 26.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in artikel 26.2 hiervoor bedoelde termijn.
- 26.4 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders, zoals deze zijn vermeld in het register van aandeelhouders.
- 26.5 Algemene vergaderingen van aandeelhouders kunnen ook elders worden



gehouden dan vermeld in lid 1 van dit artikel, maar dan kunnen geldige besluiten van de algemene vergadering alleen worden genomen, indien het gehele geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is.

Artikel 27. Toegang en vergaderrechten.

- 27.1 Iedere aandeelhouder is bevoegd de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Aandeelhouders kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.
- 27.2 Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter vergadering aanwezig zijn.
- 27.3 De leden van de raad van bestuur en commissarissen hebben als zodanig in de algemene vergaderingen van aandeelhouders een raadgevende stem.
- 27.4 Omtrent toelating van andere personen beslist de voorzitter van de vergadering.

Artikel 28. Voorzitter en notulist van de vergadering.

- 28.1 De voorzitter van een algemene vergadering van aandeelhouders wordt aangewezen door de raad van commissarissen. Bij gebreke daarvan wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden, bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 28.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.

Artikel 29. Notulen; aantekening van aandeelhoudersbesluiten.

- 29.1 Van het verhandelde in een algemene vergadering van aandeelhouders 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.
- 29.2 De raad van bestuur maakt aantekening van alle door de algemene vergadering genomen besluiten. Indien de raad van bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de raad van bestuur verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt.

Artikel 30. Besluitvorming in vergadering.

- 30.1 In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.
- 30.2 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 30.3 Besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij de statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.
- 30.4 De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat indien een der stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming,



schorsing en ontslag van personen bij gesloten, ongetekende briefjes geschiedt.

- 30.5 Mocht bij stemming omtrent de benoeming van een persoon bij eerste stemming geen volstrekte meerderheid worden verkregen, dan vindt een nieuwe vrije stemming plaats.

Indien ook dan geen volstrekte meerderheid wordt verkregen, vindt herstemming plaats en wel tussen de twee personen die bij de tweede vrije stemming de meeste stemmen op zich verenigden.

Indien twee of meer personen evenveel stemmen op zich hebben verenigd en hierdoor meer dan twee personen voor de herstemming in aanmerking zouden komen, vindt een tussenstemming plaats tussen degenen die bij de tweede vrije stemming het hoogste respectievelijk - en wel na degeen op wie het hoogste aantal stemmen werd uitgebracht - het op een na hoogste aantal stemmen op zich verenigden. Leidt een tussenstemming of een herstemming, tengevolge van gelijkheid van het aantal uitgebrachte stemmen, niet tot een beslissing, dan komt geen besluit tot stand. Indien echter de stemmen staken tussen personen die op een bindende voordracht zijn geplaatst, wordt degene van hen die als eerste op die voordracht voorkomt geacht de meeste stemmen op zich te hebben verenigd.

- 30.6 Bij staking van stemmen over andere onderwerpen dan de benoeming van personen is het voorstel verworpen.

Artikel 31. Besluitvorming buiten vergadering.

- 31.1 Besluiten van de algemene vergadering kunnen in plaats van in een algemene vergadering van aandeelhouders ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 27.3 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing.

- 31.2 Iedere aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de raad van bestuur worden gebracht. De raad van bestuur maakt van de genomen besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen bedoeld in artikel 29.2 van deze statuten.

Artikel 32. Statutenwijziging en ontbinding.

- 32.1 Een besluit tot wijziging van de statuten der vennootschap, zomede het besluit tot ontbinding der vennootschap kan - indien het initiatief tot dit voorstel is uitgegaan van aandeelhouders en niet wordt gesteund door de raad van bestuur en/of de raad van commissarissen - slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee derden der uitgebrachte stemmen in een algemene vergadering waarin ten minste twee derden van het geplaatste kapitaal zijn vertegenwoordigd.

Inzake onderwerpen als bedoeld in dit lid kan niet met gebruikmaking van artikel 2:120, lid 3 Burgerlijk Wetboek een tweede algemene vergadering worden bijeengeroepen.

- 32.2 Een besluit tot wijziging van de statuten der vennootschap, zomede het besluit tot ontbinding der vennootschap kan door de algemene vergadering, indien het initiatief tot dat voorstel is uitgegaan van de raad van bestuur en/of van de raad



van commissarissen of wanneer het initiatief is uitgegaan van de algemene vergadering en dit initiatief wordt gesteund door de raad van bestuur en/of de raad van commissarissen, worden aangenomen met een volstrekte meerderheid der uitgebrachte stemmen.

- 32.3 Wanneer in een algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot statutenwijziging of ontbinding wordt gedaan, moet zulk steeds bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet, ingeval van een voorstel tot statutenwijziging, een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de aandeelhouders tot de afloop van de vergadering.

Artikel 33. Vereffening.

- 33.1 Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de algemene vergadering, geschiedt de vereffening met inachtneming van de wettelijke bepalingen.
- 33.2 Tijdens de vereffening blijven deze statuten voorzover mogelijk van kracht.
- 33.3 Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt uitgekeerd aan aandeelhouders in verhouding van het nominale bedrag van hun bezit aan aandelen.
- 33.4 Na de vereffening blijven gedurende de daarvoor in de wet gestelde termijn de boeken en bescheiden der vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering is aangewezen.



LOYENS  LOEFF

UNOFFICIAL TRANSLATION OF
THE ARTICLES OF ASSOCIATION

of

VION Holding N.V.
having its official seat in Best, the Netherlands



ARTICLES OF ASSOCIATION

Article 1. Definitions.

In deze Articles of Association the following words shall have the following meaning attached to them:

- a. a **"Share"**:
a share in the capital of the Company;
- b. a **"Shareholder"**:
a holder of one or several Shares;
- c. the **"Shareholders' Body"**:
the body of the Company consisting of Shareholders entitled to vote;
- d. a **"General Meeting of Shareholders"**:
a meeting of Shareholders and other persons entitled to attend meetings of Shareholders;
- e. the **"Management Board"**:
the management board of the Company;
- f. the **"Supervisory Board"**:
the supervisory board of the Company;
- g. **"In writing"**:
by letter, by fax or by e-mail, or by a message that can be transmitted and received in writing via any other accepted means of communication;
- h. the **"Distributable Equity"**:
the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the issued capital plus the reserves that must be maintained by law;
- i. a **"Company Body"**:
the Management Board, the Supervisory Board or the Shareholders' Body.
- j. a **"Subsidiary"**:
a subsidiary of the Company as defined in Section 2:24(a) of the Dutch Civil Code.

Article 2. Name and Registered Office.

2.1 The name of the Company is: **VION Holding N.V.**

2.2 The Company has its registered office in Best, the Netherlands.

Article 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;
- and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

Article 4. Authorized Capital.

4.1 The authorized capital of the Company is four million five hundred thousand euro (EUR 4,500,000.00).

4.2 The authorized capital of the Company is divided into one hundred thousand (100,000) Shares, with a nominal value of forty-five euro (EUR 45.00) each.

Article 5. Register of Shareholders.



- 5.1 The Management Board shall keep a register of Shareholders, in which the names and addresses of all Shareholders shall be recorded. The names and addresses of all pledgees and usufructuaries of Shares shall also be recorded in the register of Shareholders, as well as a note stating that the right to vote on a Share is not vested in these pledgees and usufructuaries.
- 5.2 The provisions of Section 2:85 of the Dutch Civil Code shall apply to the register of Shareholders.

Article 6. Issue of Shares.

- 6.1 Subject to the approval of the Supervisory Board, the General Meeting of Shareholders – hereinafter also to be referred to as: the Shareholders' Body - or the Management Board, if it has been designated for that purpose by the Shareholders' Body, may pass a resolution to issue Shares; if the Management Board has been so designated, the Shareholders' Body cannot pass a resolution for the issue of Shares during the term of said designation.
- 6.2 Subject to the approval of the Supervisory Board, the Shareholders' Body or, as the case may be, the Management Board shall determine the issue price and the other terms of issue, with due observance of the relevant provisions of these Articles of Association.
- 6.3 If the Management Board is designated and authorized to pass a resolution to issue Shares, such designation shall specify the number of Shares which may be issued. On such designation, also the term thereof, which shall not exceed five years, shall be specified. The designation may be extended for periods not exceeding five years. Unless such designation provides otherwise, it may not be withdrawn.
- 6.4 Within eight days after the date when the Shareholders' Body has passed a resolution to issue shares or to designate the Management Board for that purpose as referred to in the preceding paragraph, the Management Board shall deposit the full text thereof at the office of the Commercial Register. Within eight days after each issue of Shares, the Management Board shall so notify the offices of the Commercial Register, stating the number of Shares issued.
- 6.5 The provisions of paragraphs 1-4 of this Article apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but do not apply to the issue of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.6 The issue of Shares shall never be below par, without prejudice to the provisions of Section 2:80, subsection 2 of the Dutch Civil Code.
- 6.7 The issue of a Share shall further require a deed, executed for that purpose before a notary (*notaris*) registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issue shall be parties.

Article 7. Payment on Shares.

- 7.1 On Issue of a Share, the full nominal value thereof shall be paid thereon. Payment shall be made in cash only, unless another contribution has been agreed upon.



- 7.2 The Management Board is authorized, without the consent of the Shareholders' Body, to perform the legal acts as defined in Section 2:94, subsection 1 of the Dutch Civil Code.

Article 8. Pre-emptive Rights.

- 8.1 Subject to the provisions of the third sentence of Section 2:96a, subsection 1 of the Dutch Civil Code, on each issue of Shares each Shareholder shall have a pre-emptive right with respect to the Shares to be issued, pro rata to the aggregate amount his Shares represent.
- 8.2 However, no pre-emptive right exists to Shares issued at non-cash contribution.
- 8.3 Subject to the consent of the Supervisory Board and with due observance of the provisions of this Article, when passing a resolution to issue Shares the Shareholders' Body or, as the case may be, the Management Board, shall determine in which way and within which period pre-emptive rights shall be exercised.
- 8.4 Pre-emptive rights can be restricted or excluded by virtue of a resolution of the Shareholders' Body. In its proposal thereto, the Shareholders' Body must explain in writing its reasons for the proposal and for its choice of the intended issue price.
- Subject to the consent of the Supervisory Board, pre-emptive rights may also be restricted or excluded by the Management Board if by virtue of the Articles of Association or pursuant to a resolution of the Shareholders' Body, the Management Board has been designated for a specific term not exceeding five years as the body authorized to restrict or exclude pre-emptive rights; such designation may be effected only if the Management Board has been or is simultaneously designated as set out in Article 6, paragraph 1. The designation cannot be extended for periods exceeding five years. The designation shall be in effect only for the period during which the designation of the Management Board, as referred to in Article 6 paragraph 1 is in effect.
- Unless otherwise provided on designation, it cannot be withdrawn.
- 8.5 The passing of a resolution by the Shareholders' Body to restrict or exclude pre-emptive rights or for designation as referred to in the preceding paragraph shall require a majority of at least two-thirds of the votes cast if less than 50% of the issued capital is represented at the meeting. Within eight days after said resolution has been passed, the Management Board shall deposit the full text thereof at the office of the Commercial Register referred to in Article 6 paragraph 4.
- 8.6 At the granting of rights to subscribe for Shares, the Shareholders shall have a pre-emptive right; the preceding provisions of this Article shall apply by analogy. Shareholders do not have pre-emptive rights with respect to Shares issued to person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.

Article 9. Own Shares; Reduction of the Issued Capital.

- 9.1 Subject to the authorization of the Shareholders' Body and without prejudice to the provisions of Sections 2:98 and 2:98(d) of the Dutch Civil Code, the Management Board may have the Company acquire Shares in its own capital for valuable consideration. The authorization referred to in the preceding



sentence shall not be required in the event referred to in Section 2:98, subsection 5 of the Dutch Civil Code. As to the voting rights attached to Shares owned by the Company or a Subsidiary, the provisions of Section 2:118, subsection 7 of the Dutch Civil Code shall apply. The Company cannot derive any distribution rights from the Shares it holds in its own capital. In calculating the allocation of profits, the Shares referred to in the preceding sentence shall not count, unless such Shares are encumbered with a usufruct.

- 9.2 The Shareholders' Body may resolve to reduce the Company's issued capital, with due observance of the relevant statutory rules.

Article 10. The Transfer of Shares.

- 10.1 The transfer of a Share shall require a deed, to be executed for that purpose before a notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties.
- 10.2 Unless the Company itself in party to the legal act, the rights attached to the Share cannot be exercised until the Company has acknowledged said legal act or said deed has been served upon it, in accordance with the relevant provisions of the law.

Article 11. Transfer restrictions (subject to the approval of the Shareholders' Body).

- 11.1 The transfer of one or several Shares can be effected only with due observance of the following provisions of this Article 11, unless (i) all fellow Shareholders have given their written approval to the intended transfer, which approval when granted shall be valid for a period of three months, or (ii) the Shareholder offering his Shares must by law transfer his Shares to an earlier Shareholder.
- 11.2 A Shareholder who wishes to transfer one or several Shares (hereinafter: the "Transferor") requires the approval of the Shareholders' Body. The request for approval shall be made by notice given to the Management Board, stating the number of Shares that the Transferor wishes to transfer and the name(s) of the person or persons to whom he wishes to transfer these Shares. For the purposes of consideration of the request for approval, the Management Board must convene and schedule a General Meeting of Shareholders within six weeks from receipt of the request. The notice calling the meeting shall state the content of the request.
- 11.3 If the Shareholders' Body grants the requested approval, the Transferor may freely transfer the Shares offered, none excluded, to the person or persons named in the request for approval within three months after approval has been granted.
- 11.4 If:
- the Shareholders' Body has not decided on the request for approval within six weeks from its receipt by the Management Board; or
 - the requested approval was denied without the Shareholders' Body, simultaneously with its denial, having notified the Transferor of one or several persons willing to buy the Shares offered in cash (hereinafter: the "Applicants"),



- the requested approval will be considered having been granted, meaning, in the event referred to under a, on the last day of the period of six weeks. The Company may act as Applicant only with the consent of the Transferor.
- 11.5 The Applicants may buy the Shares to which the request for approval pertains at a price determined by the Transferor and the Applicants in mutual consultation or at a price determined by one or several experts to be appointed by them. If they fail to reach agreement on the price or the expert or experts to be appointed, the price shall be determined by one or several independent experts at the request of one or several of the parties involved, such expert or experts to be appointed by the chairman of the Chamber of Commerce and Industry at which the Company has been registered in the Commercial Register. If an expert has been appointed, this expert shall be entitled to inspect the books and documents of the Company and to obtain all information conducive to him in determining the price for the Shares offered.
- 11.6 Within one month after determination of the price, the Applicants must state to the Management Board how many of the Shares offered they wish to buy; an Applicant who has not submitted his offer within the term set, shall no longer be considered an Applicant. After the offer referred to in the preceding sentence has been made, an Applicant may withdraw his offer only with the consent of the other Applicants.
- 11.7 The Transferor is permitted to withdraw his offer within one month after the date when he was notified to which Applicant or Applicants he could sell the Shares offered and at which price.
- 11.8 All announcements and notices referred to in this Article 11 shall be sent by recorded delivery or with acknowledgment of receipt. The notice calling the General Meeting of Shareholders shall be sent in accordance with the relevant provisions of these Articles of Association.
- 11.9 All costs incidental to the appointment of experts and their determining the price shall be for the account of:
- The Transferor, if he withdraws his offer;
 - The Transferor for 50% and the prospective buyers of the Shares for 50%, if the Shares offered were bought by one or several Applicants, be it that each buyer shall contribute pro rata to the number of Shares he bought;
 - The Company, if a or b does not apply.
- 11.10 If (i) a Shareholder becomes subject to a debt rescheduling scheme under the Dutch Debt Rescheduling Scheme (Natural Person) Act 9 *Wet schuldsanering natuurlijke personen*), (ii) a Shareholder is by court order granted suspension of payment or is adjudged bankrupt, (iii) a Shareholder is by court order placed under compulsory guardianship, (iv) an administrator is appointed over a part or all property of a Shareholder by court order on the ground of his physical or mental condition, or (v) a Shareholder dies, that Shareholder or his successor in title (if applicable) requires the consent of the Shareholders' Body to retain the Shares concerned, unless all fellow Shareholders have granted their approval in writing for the Shareholder or his successor in title to keep the Shares. The preceding provisions of this Article 11 shall apply by analogy if not otherwise provided in this Article 11.10. The request for approval must be submitted within three months after the occurrence of the events set out in this



paragraph 10 and cannot be withdrawn. If the Shareholders' Body has not duly designated one or several of the Applicants or if it is established that not all Shares offered are bought in cash, the Transferor (or his successor in title) shall be entitled to keep his Shares. If the offer has not been made within the said term of three months, the Company shall be irrevocably authorized to make of the offer and, if all Shares offered are bought, to sell and transfer the Shares to the Applicant or Applicants designated by the Shareholders' Body. In that event, the Company shall pay the purchase price to the person entitled, after deduction of the expenses that are for the account of the person entitled. If the Company submits the request, the Management Board shall so notify the Shareholder concerned (or his successor in title) forthwith.

Article 12. Pledging of Shares and Usufruct in Shares.

- 12.1 The provisions of Article 10 of these Articles of Association shall apply by analogy to the creation of a pledge on Shares and on the creation or transfer of a usufruct in Shares.
- 12.2 At the creation of a pledge on a Share or at the creation or transfer of a usufruct in a Share, the voting rights attached to that Share cannot vest in the pledgee or usufructuary. The pledgee or usufructuary shall not have the rights conferred by the law upon holders of depositary receipts issued with a company's cooperation for shares in its capital.

Article 13. Depositary Receipts for Shares.

The Company shall not cooperate on the issue of depositary receipts for Shares.

Article 14. The Management Board.

- 14.1 The Management Board shall consist of one or several members. Both individuals and legal entities may be Management Board members.
- 14.2 The Shareholders' Body shall appoint the members of the Management Board.
- 14.3 In the event of the appointment of a member of the Management Board, the Supervisory Board will present a recommendation. The binding recommendation may be set aside by virtue of a resolution of the General Meeting of Shareholders, passed by at least two-thirds of the votes cast representing more than 50% of the issued capital.
- 14.4 Each member of the Management Board may be suspended or removed from office by the Shareholders' Body at any time. A member of the Management Board may also be suspended by the Supervisory Board. Suspension by the Supervisory Board may be reversed by the Shareholders' Body at any time.
- 14.5 The power to determine the remuneration and other terms of employment for the members of the Management Board vests in the Supervisory Board.

Article 15. Duties, Decision-making Process and Allocation of Duties.

- 15.1 The Management Board shall be entrusted with the management of the Company.
- 15.2 The Management Board may adopt further rules for the decision-making process and working methods of the Management Board. In that context, the Management Board may also determine the duties for which each member of the Management Board in particular shall be responsible. The Supervisory Board may decide that such rules and allocation of duties must be recorded in writing and that they shall be subject to its approval.



- 15.3 Resolutions of the Management Board may be adopted in writing at all times, provided that the proposal concerned has been presented to all members of the Management Board who are then in office and none of them has objected to this manner of decision-making.
- 15.4. If the Management Board consists of several members, the Supervisory Board may appoint one of these members as chair. If a chair is appointed, he or she will chair the meetings of the Management Board.
- 15.5. The Management Board shall meet as often as any member may wish. The Management Board shall pass resolutions by absolute majority of votes.
- 15.6. The Management Board may also pass resolution outside a meeting, provided that such is done in writing, by telegraph, telex, fax or by means of another (electronic) medium and provided that all members of the Management Board have expressed themselves in favour of the proposal concerned.

Article 16. Representation; conflicts of interest.

- 16.1 The Management Board has the power to represent the Company. The power to represent the Company is vested also in each individual member of the Management Board.
- 16.2 The Management Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company, whether or not they are employed by the Company. Each such person shall represent the Company subject to the restrictions of the power granted to him or her. The Management Board shall determine each officer's title. Such officers shall be registered at the Commercial Register, stating the scope of their powers of representation. The power of representation of an officer thus appointed shall not extend to any transaction where the Company has a conflict of interest with the officer concerned or with one or several members of the Management Board.
- 16.3 If a member of the Management Board makes an agreement with the Company in a private capacity or litigates in a private capacity against the Company, other than as defined in Article 2:15, subsection 4 of the Dutch Civil Code, the Company may be represented in such matter by one of the other members of the Management Board, unless the Supervisory Board designates a person for that purpose. If a member of the Management Board has a conflict of interest vis-à-vis the Company in any other respect than as set out in the preceding sentence, he/she, as shall have any other member of the Management Board, shall have the power to represent the Company.

Article 17. Approval of Management Board Resolutions.

- 17.1 Without prejudice to statutory provisions and the other provisions of these Articles of Association, the following resolutions of the Management Board shall be subject to the approval of the Supervisory Board:
- a. to enter into or discontinue permanent collaboration between the Company or a Subsidiary with another body corporate or company or to enter into or discontinue permanent collaboration as a partner with full liability in a limited partnership (*commanditaire vennootschap*) or general partnership (*vennootschap onder firma*), if such collaboration or the discontinuation thereof is fundamentally material to the Company;



- b. to take an interest of at least the value of one-fourth of the amount of the Company's issued capital plus the reserves as shown in the balance sheet and the notes thereon, by the Company or by a Subsidiary in the capital of another company, as well as to substantially increase or reduce such interest;
 - c. to make investments that require an amount at least equal to one-fourth of the Company's issued capital plus the reserves as shown in its balance sheet with the notes thereon;
 - d. a proposal to amend the Articles of Association;
 - e. a proposal to wind up the Company;
 - f. a fundamental change in the employment conditions of a substantial number of employees of the Company or of a Subsidiary;
 - g. a proposal to reduce the issued capital;
 - h. the exercising of voting rights on Shares held by the Company, only when relating to (a proposal for) the appointment, suspension or removal from office of one or several Management Board members.
- 17.2 The Supervisory Board shall also have the power to subject resolutions other than those referred to in paragraph 1 of this Article to its approval. Such other resolutions must be clearly specified and be presented to the Management Board in writing.
- 17.3 For the purposes of paragraphs 1 and 2 of this Article, a resolution of the Management Board to perform an act shall be put on the same level as a resolution of the Management Board for the approval of a resolution passed by any body of a company in which the Company holds an interest, if under such provisions the resolution last referred to were to be subject to approval if it concerns a resolution of the Management Board.
- 17.4 The absence of approval by the Supervisory Board of a resolution as referred to in this Article 17 shall not affect the powers of representation of the Management Board or its members.

Article 18. Vacancy or Inability to Act.

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

In the event of seat(s) vacant on the Management Board, the Supervisory Board shall forthwith take all measures necessary to resolve this matter definitively.

Article 19. Supervisory Board.

- 19.1 The Company shall have a Supervisory Board consisting of one or several members. Only individuals may be Supervisory Board members.



- 19.2 The power to appoint members of the Supervisory Board is vested in the Shareholders' Body.
- 19.3 In the event of appointment of a candidate for the Supervisory Board, the Supervisory Board shall make a binding recommendation. The binding recommendation may be set aside by virtue of a resolution of the General Meeting of Shareholders, passed by at least two-thirds of the votes cast representing more than 50% of the issued capital.
- 19.4 Each Supervisory Board member may be suspended and removed from office by the Shareholders' Body at any time.
- 19.5 The Shareholders' Body may grant a fixed remuneration to one or several of the Supervisory Board members. Their expenses will be reimbursed.

Article 20. Duties and Proceedings of the Supervisory Board.

- 20.1 It shall be the duty of the Supervisory Board to supervise the management conducted by the Management Board and the general course of affairs in the Company and its business. The Supervisory Board shall assist the Management Board by giving advice. In performing their duties, the members of the Supervisory Board shall act in accordance with the interests of the Company and its business.
- 20.2 The Shareholders' Body shall appoint of the Supervisory Board members as the chair of the Supervisory Board.
- 20.3 The Supervisory Board may establish rules regarding its decision-making process and working methods, in addition to the relevant provisions of these Articles of Association.
- 20.4 The Supervisory Board shall meet whenever a Supervisory Board member or the Management Board considers such necessary.
- 20.5 A Supervisory Board member may be represented at a meeting by another Supervisory Board member authorized in writing.
- 20.6 The Supervisory Board shall have meetings with the Management Board as often as the Supervisory Board or the Management Board considers such necessary.

Article 21. Decision-making by the Supervisory Board.

- 21.1 On the Supervisory Board, each Supervisory Board member has one vote.
- 21.2 All resolutions of the Supervisory Board shall be passed by absolute majority of the votes cast.
- 21.3 At their meetings, the Supervisory Board may pass valid resolutions only if the majority of the Supervisory board members then in office are present or represented. A Supervisory Board member may take part in each meeting of the Supervisory Board by conference call, provided that such Supervisory Board member is able to hear and be heard by all other Supervisory Board members attending that meeting at all times; such Supervisory Board member will be considered attending such meeting in any event and he shall be entitled to cast his vote and also otherwise take part in such meeting as if he were physically present there.
The Supervisory Board may have a meeting by conference call, provided that all Supervisory Board members taking part in such meeting are able to hear



and be heard by other Supervisory Board members taking part in such meeting always.

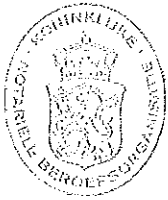
- 21.4 The Supervisory Board may also pass resolutions outside a meeting, provided that this is done in writing, by telegraph, fax or by means of another (electronic) medium and all Supervisory Board members have expressed themselves in favour of the proposal concerned.

A resolution thus passed shall be recorded in the minute book of the Supervisory Board kept by the secretary of the Supervisory Board; the documents evidencing the passing of such resolution shall be kept in the minute book.

- 21.5 If so invited, the members of the Management Board must attend the meetings of the Supervisory Board and to provide all information required by the Supervisory Board at such meeting.
- 21.6 The Supervisory Board may seek advice from experts for the account of Company, in all fields that the Supervisory Board considers conducive to the proper fulfilment of its duties.
- 21.7 The Supervisory Board may determine that one or several of its members shall have access to the business accommodation of the Company and shall be entitled to inspect all books, correspondence and other documents and to be informed of all acts performed, or to be authorized to exercise part of these powers.

Article 22. Financial Year and Annual Accounts.

- 22.1 The financial year of the Company shall be the calendar year.
- 22.2 Each year within five months after the end of the financial year, unless on account of special circumstances the Shareholders' Body extends this period by six months as a maximum, the Management Board shall prepare annual accounts.
- 22.3 Within said term, the Management Board shall also deposit the annual report for inspection by the Shareholders, unless Section 2:396, subsection 6, first full sentence, or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company.
- 22.4 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and the notes thereon.
- 22.5 The annual accounts shall be signed by the Management Board members and the members of the Supervisory Board. If the signature of one or several of them is missing, this shall be stated and the reasons for this omission shall be given.
- 22.6 Each year, the Supervisory Board shall prepare a report which shall be attached to the annual accounts and the annual report. The provisions of Article 22.3 shall apply by analogy in this respect.
- 22.7 The Company may, and if the law so requires shall, instruct an accountant to audit the annual accounts. The Shareholders' Body shall have the power to instruct the accountant. If the Shareholders' Body fails to instruct the accounts, the Supervisory Board shall have that power.
- 22.8 The power to adopt the annual accounts is vested in the Shareholders' Body.



- 22.9 The Shareholders' Body may grant full or limited discharge to the Management Board members for the management conducted and to the Supervisory Board members for its supervision thereof.

Article 23. Allocation of Profits.

- 23.1 The allocation to the reserves of amounts out of the profits as shown in the annual accounts adopted by the Shareholders' Body, shall be determined by the Management Board subject to the consent of the Supervisory Board. The remaining profits shall be at the free disposal of the Shareholders' Body.
- 23.2 The Company may make distributions to the Shareholders and other persons entitled to the distributable profits only if the Company's equity capital exceeds the amount of the issued capital plus the reserves that must be maintained by law.

Article 24.

- 24.1 Dividends shall be made payable four weeks after they have been declared, unless the Shareholders' Body sets another date for this at the proposal of the Management Board.
- 24.2 A claim for the payment of dividend shall be time-barred after five years have passed.
- 24.3 If the profits generated by the Company so permit, the Management Board may with the approval of the Supervisory Board and with due observance of the provisions of Section 2:105, lid 4 The Dutch Civil Code, declare an interim dividend.
- 24.4 Resolutions by the Shareholders' Body to the setoff of reserves, either in part or as a whole, shall require the approval of the Management Board and the Supervisory Board, without prejudice to the provisions of paragraph 2 of Article 23 and paragraph 6 of this Article.
- 24.5 The Shareholders' Body, at the proposal of the Management Board or –if under the provisions of paragraph 1 of Article 4 the Management Board has been designated as the body authorized to issue Shares- the Management Board may resolve, subject to the Supervisory Board's approval, that on Shares, to the charge of the profits, by way of dividend or interim dividend, or that to the charge of a reserves as defined in the preceding paragraph of this Article, Shares in the capital of the Company will be distributed, or share certificates the aggregate of which gives entitlement to one or several Shares, all this at the price – provided that this is not below par – and on the terms to be determined by the Shareholders' Body at the proposal of the Management Board or as determined by the Management Board with the approval of the Supervisory Board. Said terms may also include that a Shareholder may in that event have the choice to receive the distribution either in part or as a whole in cash and/or in Shares.
- 24.6 Any deficit may be offset to the charge of the reserves to be maintained by law only if the law so permits.

Article 25. Annual and other General Meetings of Shareholders.

- 25.1 The annual General Meeting of Shareholders shall be held within six months after the end of the financial year.



- 25.2 Other General Meetings of Shareholders shall be held as often as the Management Board or the Supervisory Board considers necessary.
- 25.3 Within three months after the Management Board has found that the equity capital of the Company has dropped to an amount equal to or lower than 50% of the paid-up part of the capital, a General Meeting of Shareholders shall be held to discuss measures to be possibly taken.
- 25.4 Shareholders together representing at least one-tenth of the issued capital of the Company shall be entitled to request the Management Board or the Supervisory Board to call a General Meeting of Shareholders, specifying the subjects to be discussed. If the Management Board or the Supervisory Board fails to call such meeting within four weeks after said request in that the meeting can be held within six weeks after receipt of the request, the requesting Shareholders themselves will be entitled to convene the meeting.

Article 26. Notice, Agenda and Venue of Meetings.

- 26.1 General Meetings of Shareholders shall be held in Son, Eindhoven, Best or Tilburg, the Netherlands.
- 26.2 Notice of General Meetings of Shareholders shall be given to the Shareholders by the Management Board, a member of the Management Board, the Supervisory Board or by a Supervisory Board member, without prejudice to the provisions of Article 25.4 of these Articles of Association. The notice calling the meeting shall be give no later than on the fifteenth day prior to the day of the meeting.
- 26.3 The notice calling the meeting shall specify the subjects to be discussed. Subjects not specified in the notice may be announced at a later date, with due observance of the term referred to in Article 26.2.
- 26.4 The notice of the meeting shall be given by letters addressed to the addresses of the Shareholders shown in the register of Shareholders.
- 26.5 General Meetings of Shareholders may also be held in places other those referred to in paragraph 1 of this Article. However, in that event valid resolutions of the Shareholders' Body can be passed only the entire issued capital of the Company is represented.

Article 27. Admittance and Rights at Meetings.

- 27.1 Each Shareholder shall be entitled to attend the General Meeting of Shareholders, to address the meeting and to exercise his voting rights. Shareholders may be represented in a meeting by a proxy authorized in writing.
- 27.2 Each person with voting rights attending a meeting must sign the attendance list. The chair of the meeting may determine that the attendance list shall be signed also by other persons present at the meeting.
- 27.3 The members of the Management Board and Supervisory Board shall, as such, have an advisory vote at the General Meetings of Shareholders.
- 27.4 The chair of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

Article 28. Chair and Secretary of the Meeting.

- 28.1 The chair of a General Meeting of Shareholders shall be appointed by the Supervisory Board. Failing such appointment, the chair of the meeting shall be



appointed by the persons with voting rights attending the meeting by absolute majority of the votes cast.

- 28.2 The chair of the meeting shall appoint a secretary to take the minutes of the meeting.

Article 29. Minutes; Recording of Shareholders' Resolutions.

- 29.1 The secretary of a General Meeting of Shareholders shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the chair and the secretary of the meeting and in evidence thereof be signed by them.
- 29.2 The Management Board shall keep record of all resolutions adopted by the Shareholders' Body. If the Management Board is not represented at a meeting, a copy of the resolutions adopted at the meeting will be provided to the Management Board by or on behalf of the chair as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the Company's office for inspection by the Shareholders. On application, each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records.

Article 30. Decision-making and Voting at a Meeting.

- 30.1 At the General Meeting of Shareholders, each Share carries the right to cast one vote.
- 30.2 Blank votes and invalid votes shall not be counted.
- 30.3 Unless the law or these Articles of Association require a qualified majority, all resolutions shall be passed by an absolute majority of votes.
- 30.4 The chair shall determine the way of voting, be it that if one of the attending persons with voting rights so requires, votes on the election, suspension and dismissal of persons shall be taken by secret ballot.
- 30.5 If at the election of persons none of the candidates receives the majority of the votes, a second free vote shall be taken.
If no majority of votes is received on such second free vote, a new vote will be taken between the two candidates who received most votes at the second free vote. If two or more persons received an equal number of votes and as a result, more than two persons would qualify for a new vote, an interim vote will be taken between the persons who at the second free vote received the largest number of votes or – after the aforesaid person – the person who received the second largest number of votes. If an interim vote or a new vote does not result in a final election, as a result of an equal number of votes received, no final election is made. However, if the votes tie between persons placed on binding recommendation, the person first recommended shall be considered having received the largest number of votes.
- 30.6 In the event of tie of votes on subjects other than the election of persons, the proposal concerned shall be considered rejected.

Article 31. Decision-making outside a meeting.

- 31.1 Resolutions of the Shareholders' Body may also be adopted in writing outside a General Meeting of Shareholders, provided that they are adopted by the unanimous vote of all Shareholders entitled to vote. The provisions of Article 27.3 of these Articles of Association shall apply by analogy.



- 31.2 Each Shareholder must ensure that the Management Board is informed in writing of the resolutions thus adopted as soon as possible. The Management Board shall keep record of the resolutions adopted and it shall add such records to those referred in Article 29.2 of these Articles of Association.

Article 32. Alteration of the Articles of Association and Winding-up.

- 32.1 A resolution to alter the Articles of Association of the Company, as well as a resolution to wind up the Company, may –if the initiative to do so was taken by the Shareholders and is not supported by the Management Board and/or the Supervisory Board- be passed only by a majority of at least two-thirds of the votes cast in a General Meeting of Shareholders at which at least two-thirds of the issued capital is represented.

A second General Meeting of Shareholders cannot be called under Section 2:120, subsection 3 of the Dutch Civil Code with respect to subjects referred to in this Article 3.21.

- 32.2 A resolution to alter the Articles of Association of the Company and a resolution to wind up the Company can be passed by the Shareholders' Body, if the initiative for such proposal is taken by the Management Board and/or the Supervisory Board or if the initiative for such proposal is taken by the Shareholders' Body and such initiative is supported by the Management Board and/or the Supervisory Board, by an absolute majority of the votes cast.
- 32.3 If in a General Meeting of Shareholders a proposal is made to alter the Articles of Association or to wind up the Company, such shall be stated in the notice calling the meeting. In the event of a proposal alter the Articles of Association, a copy of such proposal in which the proposal made is quoted verbatim, must be deposited simultaneously at the office of the Company for inspection by the Shareholders until the end of the meeting.

Article 33. Liquidation.

- 33.1 If the Company is wound up pursuant to a resolution passed by the Shareholders' Body, the liquidation of the Company shall be effected with due observance of the statutory provisions.
- 33.2 During liquidation, these Articles of Association shall remain in force to the extent possible.
- 33.3 The balance remaining after payment of all debts of the wound-up Company shall be paid to the Shareholders pro rata to the aggregate nominal value of their Shares.
- 33.4 After liquidation, the books and records of the Company shall remain in the keeping of the person designated for that purpose by the Shareholders' Body for the term set by law.