



h

## AKTE VAN PARTIËLE STATUTENWIJZIGING ATRADIUS N.V.

Op dertig december tweeduizend tweeëntwintig verschijnt voor mij, mr. Mark Robin —  
Johannes Maarschalkerweerd, kandidaat-notaris, als waarnemer van mr. Dirk-Jan Jeroen —  
Smit, notaris te Amsterdam: —

de heer mr. David Simon Hart, met kantooradres Strawinskylaan 10, 1077 XZ Amsterdam, —  
geboren te Dordrecht op drie december negentienhonderdvierennegentig. —

De comparant verklaart te handelen als gemachtigde van de aandeelhouders van **Atradius -  
N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te David —  
Ricardostraat 1, 1066 JS Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer —  
van Koophandel onder nummer 34196963 (**Vennootschap**). De aandeelhouders van de —  
Vennootschap hebben op twee december tweeduizend tweeëntwintig besloten de statuten —  
van de Vennootschap partieel te wijzigen. —

De statuten van de Vennootschap zijn meest recentelijk gewijzigd bij akte van —  
statutenwijziging verleden voor mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, voornoemd notaris, op zestien —  
december tweeduizend zestien. —

**wijziging** —

De comparant verklaart de statuten van de Vennootschap partieel te wijzigen als volgt: —





- a. Artikel 20, lid 1, komt te luiden als volgt: \_\_\_\_\_  
"1. De Raad van Commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter. De Raad van Commissarissen kan uit zijn midden een vicevoorzitter benoemen. Hij \_\_\_\_\_ benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor \_\_\_\_\_ diens vervanging." \_\_\_\_\_
- b. Artikel 20, lid 2, komt te luiden als volgt: \_\_\_\_\_  
"2. Bij afwezigheid van de voorzitter en, indien benoemd, de vicevoorzitter in een \_\_\_\_\_ vergadering, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan." \_\_\_\_\_
- c. Artikel 30, lid 1, komt te luiden als volgt: \_\_\_\_\_  
"1. Tenzij de Raad van Commissarissen voor een Algemene Vergadering van \_\_\_\_\_ Aandeelhouders een andere voorzitter heeft aangewezen, wordt de vergadering geleid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen en bij diens \_\_\_\_\_ afwezigheid door de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, indien \_\_\_\_\_ benoemd; bij afwezigheid van de voorzitter en, indien benoemd, de \_\_\_\_\_ vicevoorzitter, wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een \_\_\_\_\_ voorzitter aan." \_\_\_\_\_

**slot van de akte** \_\_\_\_\_

De comparant ontleent zijn bevoegdheid aan het besluit van de aandeelhouders van de \_\_\_\_\_ Vennootschap. Een kopie van het schriftelijk besluit wordt aan deze akte gehecht. De \_\_\_\_\_ comparant is de notaris bekend. De bevoegdheid van de comparant is de notaris voldoende gebleken. \_\_\_\_\_

De notaris deelt de zakelijke inhoud van de akte aan de comparant mee, geeft een \_\_\_\_\_ toelichting daarop en wijst waar nodig op de gevolgen van de akte. \_\_\_\_\_

Vervolgens verklaart de comparant van de inhoud van de akte te hebben kennisgenomen, \_\_\_\_\_ daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen. \_\_\_\_\_

Daarna wordt de akte in minuut verleden te Amsterdam, op de in de aanhef van de akte \_\_\_\_\_ vermelde datum. Onmiddellijk na beperkte voorlezing wordt de akte door de comparant en \_\_\_\_\_ de notaris ondertekend. \_\_\_\_\_

(was getekend)



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT:

door mij, mr. Mark Robin Johannes  
Maarschalkerweerd, kandidaat-notaris, als  
waarnemer van mr. Dirk-Jan Jeroen Smit,  
notaris te Amsterdam, op 30 december  
2022.





The attached document is a complete text in Dutch of the articles of association of:  
**Atradius N.V.**, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, as they read after execution of the deed of partial amendment of the articles of association, before a deputy of Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, on 30 December 2022.

Amsterdam, 30 December 2022.

Mark Robin Johannes Maarschalkerweerd,  
deputy civil law notary, deputising for  
Dirk-Jan Jeroen Smit,  
civil law notary,  
officiating in Amsterdam.



A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.



*Doorlopende tekst van de statuten van Atradius N.V., zoals deze luiden na de akte van partiële statutenwijziging, verleden voor mr. Mark Robin Johannes Maarschalkerweerd, kandidaat-notaris, als waarnemer van mr. D.J. Smit, notaris te Amsterdam, op 30 december 2022.*

## **STATUTEN**

### **HOOFDSTUK I.**

#### **Begripsbepalingen.**

##### **Artikel 1. Begripsbepalingen.**

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. **Algemene Vergadering:** het orgaan van de Vennootschap dat gevormd wordt door aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- b. **Algemene Vergadering van Aandeelhouders:** de bijeenkomst van aandeelhouders en andere vergadergerechtigden;
- c. **Jaarrekening:** de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting;
- d. **Jaarvergadering:** de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, bestemd tot de behandeling en vaststelling van de Jaarrekening;
- e. **Raad van Bestuur:** het in artikel 8 bedoelde orgaan van de Vennootschap;
- f. **Raad van Commissarissen:** het in artikel 15 bedoelde orgaan van de Vennootschap.

### **HOOFDSTUK II.**

#### **Naam. Zetel. Doel.**

##### **Artikel 2. Naam en zetel.**

1. De Vennootschap draagt de naam: **Atradius N.V.**
2. Zij heeft haar zetel te Amsterdam.  
Zij kan elders nevenvestigingen hebben.

##### **Artikel 3. Doel.**

De Vennootschap heeft ten doel:

- a. het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het samenwerken met, het besturen van en het toezicht houden op Nederlandse en buitenlandse ondernemingen en vennootschappen, waaronder begrepen maar niet beperkt tot ondernemingen en vennootschappen die werkzaam zijn op het gebied van verzekeren, herverzekeren, kredietfinancieringen (waaronder begrepen factoring en kredietversterking), het verzorgen van debiteurenadministratie en het verlenen van aan het voornoemde gerelateerde diensten (waaronder begrepen taxeren, het evalueren van portfolio's, het innen van gelden en het verlenen van informatiediensten) en het uitvoeren van gerelateerde commerciële

- ondernemingsactiviteiten en diensten, alsmede het zijn van en handelen als houdstermaatschappij;
- b. het financieren van vennootschappen en ondernemingen en het verrichten van alle soorten van financiële transacties;
  - c. het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan deelnemingen (*affiliates*) en aan derden;
  - d. het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden, daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
  - e. het verstrekken van garanties, het verbinden van de Vennootschap en het stellen van zekerheid voor verplichtingen ten behoeve van de Vennootschap en deelnemingen (*affiliates*) en ten behoeve van derden;
  - f. het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen, intellectuele eigendomsrechten en van vermogenswaarden in het algemeen, en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord

### **HOOFDSTUK III.**

#### **Kapitaal en aandelen.**

##### **Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.**

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt tweehonderd vijftig miljoen euro (€ 250.000.000,--).
2. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in tweehonderd vijftig miljoen (250.000.000) aandelen met een nominale waarde van één euro (€ 1,--) elk, genummerd van 1 tot en met 250.000.000.
3. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

### **HOOFDSTUK IV.**

#### **Uitgifte van aandelen.**

##### **Artikel 5. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan. Notariële akte.**

1. Uitgifte van aandelen kan slechts ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering geschieden, voor zover door de Algemene Vergadering of door een ander vennootschapsorgaan dat daartoe ingevolge van een besluit van de Algemene Vergadering is aangewezen, waarbij tevens de duur van de aanwijzing, welke ten hoogste vijf jaren kan zijn, wordt vastgesteld. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd en kan, tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, niet worden ingetrokken.
2. Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

##### **Artikel 6. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrechten.**

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.

2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, tenzij anders bepaald in deze statuten, in overeenstemming met en met inachtneming van de beperkingen van artikel 2:96a Burgerlijk Wetboek.
3. Iedere aandeelhouder heeft tevens een voorkeursrecht ten aanzien van aandelen die anders dan in geld worden volgestort.
4. Voorafgaand aan iedere uitgifte kan het voorkeursrecht worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de Algemene Vergadering, te nemen, of door het ingevolge van artikel 5 lid 1 van deze statuten aangewezen vennootschapsorgaan, indien dit bij besluit van de Algemene Vergadering of bij de statuten voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen als bevoegd tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht.
5. De Vennootschap legt binnen acht dagen na het besluit tot uitgifte een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken in welker gebied de Vennootschap is geregistreerd.
6. De Raad van Bestuur doet binnen acht dagen na afloop van elk kalenderkwartaal van het boekjaar opgave van elke uitgifte van aandelen ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel met vermelding van het aantal uitgegeven aandelen.
7. Bij het door de Vennootschap verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht; de vorige leden van dit artikel zijn 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.

## **HOOFDSTUK V.**

### **Levering van aandelen. Beperkte rechten. Uitgifte van certificaten.**

#### **Blokkeringsregeling.**

#### **Artikel 7A. Levering van aandelen op naam. Aandeelhoudersrechten.**

#### **Vruchtgebruik. Pandrecht. Certificaten.**

1. Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
2. Behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel op naam verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de Vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het in de wet daaromtrent bepaalde.

3. Bij vestiging van een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel op naam kan het stemrecht aan de vruchtgebruiker of de pandhouder worden toegekend.
4. De Vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van haar aandelen.

**Artikel 7B. Blokkeringsregeling. Aanbieding.**

1. Een aandeelhouder die één of meer aandelen wenst te vervreemden, is verplicht die aandelen eerst overeenkomstig het hierna in dit artikel bepaalde te koop aan te bieden aan zijn mede-aandeelhouder(s). Deze aanbiedingsverplichting geldt niet, indien alle mede-aandeelhouders schriftelijk hun goedkeuring aan de desbetreffende vervreemding hebben gegeven. Evenmin geldt deze aanbiedingsverplichting in het geval de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn aandelen aan een eerdere aandeelhouder verplicht is.
2. De prijs waarvoor de aandelen door de mede-aandeelhouder(s) kunnen worden overgenomen, wordt vastgesteld door de aanbieder en zijn mede-aandeelhouder(s). Indien zij niet tot overeenstemming komen, wordt de prijs vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen te benoemen door de Raad van Bestuur, tenzij partijen onderling overeenstemming over de deskundige(n) bereiken. De in de vorige volzin bedoelde deskundige(n) is (zijn) gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de Vennootschap en tot het verkrijgen van alle inlichtingen waarvan kennisneming voor zijn (hun) prijsvaststelling dienstig is.
3. Indien de mede-aandeelhouders tezamen op meer aandelen reflecteren dan zijn aangeboden, zullen de aangeboden aandelen tussen hen zoveel mogelijk naar evenredigheid van het aandelenbezit van de gegadigden worden verdeeld. Niemand kan ingevolge deze regeling meer aandelen verkrijgen dan waarop hij heeft gereflecteerd.
4. De aanbieder blijft bevoegd zijn aanbod in te trekken, mits dit geschiedt binnen één maand nadat hem bekend is aan welke gegadigde(n) hij alle aandelen waarop het aanbod betrekking heeft, kan verkopen en tegen welke prijs.
5. Indien vaststaat dat de mede-aandeelhouder(s) het aanbod niet aanvaarden of dat niet alle aandelen waarop het aanbod betrekking heeft tegen contante betaling worden gekocht, zal de aanbieder de aandelen binnen drie maanden na die vaststelling vrijelijk mogen overdragen.
6. De kosten van de prijsvaststelling komen ten laste van:
  - a. de desbetreffende aandeelhouder, indien deze zich terugtrekt;
  - b. de desbetreffende aandeelhouder voor de helft en de koper(s) voor de andere helft, indien de aandelen door de gegadigde(n) zijn gekocht,

- met dien verstande dat iedere koper in de kosten bijdraagt in verhouding tot het aantal door hem gekochte aandelen;
- c. de Vennootschap, in niet onder a. of b. genoemde gevallen.
7. Vervreemding van eigen aandelen door de Vennootschap geschiedt met inachtneming van het bepaalde in de blokkeringsregeling.

## **HOOFDSTUK VI.**

### **Bestuur.**

#### **Artikel 8. Raad van Bestuur. Benoeming.**

1. Het bestuur van de Vennootschap wordt gevormd door een Raad van Bestuur bestaande uit een door de Algemene Vergadering te bepalen aantal van één of meer leden.
2. Een lid van de Raad van Bestuur wordt benoemd door de Algemene Vergadering.

#### **Artikel 9. Schorsing en ontslag.**

1. Ieder lid van de Raad van Bestuur kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst en ontslagen.
2. Ieder lid van de Raad van Bestuur kan te allen tijde door de Raad van Commissarissen worden geschorst. De schorsing kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden opgeheven.
3. Elke schorsing van een lid van de Raad van Bestuur kan één of meer malen worden verlengd doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

#### **Artikel 10. Bezoldiging.**

1. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen met inachtneming van het bezoldigingsbeleid als vastgesteld door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Commissarissen.
2. Het toekennen van aandelen – of optieplannen aan leden van de Raad van Bestuur is onderworpen aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering.

#### **Artikel 11. Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.**

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de Raad van Bestuur belast met het besturen van de Vennootschap.
2. De Raad van Bestuur zal jaarlijks, voor een door de Raad van Commissarissen vast te stellen datum, een investeringsplan en/of ondernemingsplan en een budget opstellen.
3. De Raad van Bestuur kan een reglement vaststellen waarin regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de Raad van Bestuur en kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak ieder lid van de Raad van Bestuur meer in het bijzonder zal zijn belast. Het vaststellen van het reglement, de



taakverdeling en wijzigingen daarvan, vereist de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

4. De Raad van Bestuur besluit met gewone meerderheid. Indien meer dan twee leden van de Raad van Bestuur in functie zijn, heeft de voorzitter van de Raad van Bestuur - in het geval de stemmen staken - twee stemmen.
5. Een lid van de Raad van Bestuur kan zich in een vergadering door een medelid van de Raad van Bestuur bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder "schriftelijk" wordt verstaan hetgeen via gangbare communicatiekanalen wordt overgebracht en op schrift ontvangen. Een lid van de Raad van Bestuur kan voor niet meer dan één medelid van de Raad van Bestuur als gevolmachtigde optreden.
6. De Raad van Bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle leden van de Raad van Bestuur is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Van een aldus genomen besluit, wordt door de secretaris een relaas opgemaakt, onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden, dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.
7. Een lid van de Raad van Bestuur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de Raad van Bestuur 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. Het besluit wordt in dit geval genomen door de overige leden van de Raad van Bestuur. Indien alle leden van de Raad van Bestuur een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, wordt het besluit genomen door de Raad van Commissarissen.

**Artikel 12. Vertegenwoordiging.**

1. De Raad van Bestuur is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee gezamenlijk handelende leden van de Raad van Bestuur alsmede aan een lid van de Raad van Bestuur handelend tezamen met een algemeen procuratiehouder.
2. De Raad van Bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen (*procuratiehouders*). Elk hunner vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de Raad van Bestuur bepaald.

**Artikel 13. Goedkeuring van besluiten van de Raad van Bestuur.**

1. Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van de Raad van Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of haar onderneming, waaronder in ieder geval:

- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde of aan meerdere derden die tezamen handelen;
  - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma (die niet deel uitmaakt van de groep), indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap;
  - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde Jaarrekening van de Vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
2. Aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen zijn onderworpen de besluiten van de Raad van Bestuur omtrent:
- a. de vaststelling van het investeringsplan en/of ondernemingsplan en het budget;
  - b. het nemen of afstoten, waaronder begrepen het nemen of afstoten door middel van juridische fusie of juridische splitsing, van (i) een deelneming in het kapitaal van een andere rechtspersoon of vennootschap (die niet deel uitmaakt van de groep), of (ii) enige andere activa, ter waarde van ten minste twintig miljoen euro (€ 20.000.000,--), door haar of een dochtermaatschappij en elke ingrijpende verandering in de omvang van een dergelijke deelneming;
  - c. investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste twintig miljoen euro (€ 20.000.000,--) vereisen, tenzij die investeringen zijn opgenomen in het investeringsplan en/of ondernemingsplan;
  - d. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap (die niet deel uitmaakt van de groep) dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of een vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap;
  - e. het betreden van nieuwe en het verlaten van bestaande voor de Vennootschap van belang zijnde bedrijfssectoren;

- f. het aangaan door de Vennootschap of een dochtermaatschappij van schulden met derden waarvan de waarde een bedrag van vijf miljoen euro (€ 5.000.000,-) te boven gaat, in bijzonder het geven van garanties en borgstellingen, met uitzondering van hetgeen wordt verricht in de normale bedrijfsuitoefening en hetgeen in het investeringsplan en/of ondernemingsplan is opgenomen;
  - g. het aangaan door de Vennootschap of een dochtermaatschappij van een of meer overeenkomsten met een aandeelhouder van de Vennootschap dan wel een dochtermaatschappij van een aandeelhouder van de Vennootschap, en waarvan de waarde per overeenkomst een bedrag van één miljoen euro (€ 1.000.000,-) te boven gaat;
  - h. het aanpassen van de boekhoudkundige maatstaven indien deze daardoor afwijken van de *International Accounting Standard Principles* die gemeenlijk worden toegepast in het verzekeringswezen of wanneer dit een wezenlijk negatief effect heeft op de netto winst en de mogelijkheid om dividend uit te keren.
3. De Raad van Commissarissen is voorts bevoegd andere besluiten van de Raad van Bestuur aan haar goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de Raad van Bestuur te worden meegedeeld.

#### **Artikel 14. Ontstentenis of belet.**

In geval van ontstentenis of belet van een lid van de Raad van Bestuur zijn de andere leden van de Raad van Bestuur of is het andere lid van de Raad van Bestuur tijdelijk met het bestuur 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 bestuur van de Vennootschap belast, zulks met de bevoegdheid het bestuur van de Vennootschap tijdelijk aan één of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.

#### **HOOFDSTUK VII.**

##### **Raad van Commissarissen.**

#### **Artikel 15. Aantal leden van de Raad van Commissarissen.**

De Vennootschap heeft een Raad van Commissarissen, bestaande uit ten minste vijf natuurlijke personen. Het aantal commissarissen wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering.

#### **Artikel 16. Benoeming.**

De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering.

#### **Artikel 17. Schorsing en ontslag.**

Ieder lid van de Raad van Commissarissen kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst en ontslagen.

**Artikel 18. Bezoldiging.**

De bezoldiging van een lid van de Raad van Commissarissen wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Commissarissen. De kosten van de leden van de Raad van Commissarissen worden hun vergoed.

**Artikel 19. Taak en bevoegdheden.**

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.
2. De Raad van Commissarissen kan een reglement vaststellen waarin regels worden gegeven omtrent onder andere haar samenstelling, de wijze van het houden van vergaderingen en de besluitvorming.
3. De Raad van Commissarissen kan, ter voorbereiding van de besluitvorming door de Raad van Commissarissen, bepaalde bevoegdheden doen uitoefenen door commissies ingesteld door de Raad van Commissarissen, bestaande uit zoveel leden als hij voldoende acht. De Raad van Commissarissen stelt een reglement voor de commissies vast. Een zodanige commissie zal haar taak steeds uitoefenen in overeenstemming met de regels die door de Raad van Commissarissen daaromtrent worden vastgesteld.
4. De Raad van Commissarissen heeft toegang tot de gebouwen en terreinen van de Vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de Vennootschap in te zien. De Raad van Commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen. De Raad van Commissarissen kan zich ook overigens door deskundigen laten bijstaan.
5. De Raad van Commissarissen kan de Raad van Bestuur instructies geven betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale, economische en personeelsbeleid.

**Artikel 20. Werkwijze en besluitvorming.**

1. De Raad van Commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter. De Raad van Commissarissen kan uit zijn midden een vicevoorzitter benoemen. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.
2. Bij afwezigheid van de voorzitter en, indien benoemd, de vicevoorzitter in een vergadering, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.
3. De Raad van Commissarissen vergadert telkenmale wanneer één of meer commissarissen, dan wel de Raad van Bestuur zulks nodig acht.
4. Van het verhandelde in de vergadering van de Raad van Commissarissen worden notulen gehouden door de secretaris. De notulen worden in dezelfde

vergadering of in een volgende vergadering van de Raad van Commissarissen vastgesteld en ten blijke daarvan door de voorzitter en de secretaris ondertekend.

5. Alle besluiten van de Raad van Commissarissen worden genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste twee derden van de in functie zijnde leden van de Raad van Commissarissen aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Bij het staken van de stemmen heeft de voorzitter van de Raad van Commissarissen twee stemmen, tenzij niet meer dan twee leden van de Raad van Commissarissen in functie zijn in welk geval de Algemene Vergadering beslist.
6. Een commissaris kan zich door een mede-commissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Onder "schriftelijk" wordt verstaan hetgeen via gangbare communicatiekanalen wordt overgebracht en op schrift ontvangen. Een commissaris kan voor niet meer dan één mede-commissaris als gevolmachtigde optreden.
7. De Raad van Commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door de secretaris een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.
8. De Raad van Commissarissen vergadert tezamen met de Raad van Bestuur zo dikwijls de Raad van Commissarissen of de Raad van Bestuur zulks nodig acht.
9. Een lid van de Raad van Commissarissen neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de Raad van Commissarissen 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. Het besluit wordt in dit geval genomen door de overige leden van de Raad van Commissarissen. Indien alle leden van de Raad van Commissarissen een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, wordt het besluit genomen door de Algemene Vergadering.

## **HOOFDSTUK VIII.**

### **Jaarrekening. Winst.**

#### **Artikel 21. Boekjaar. Jaarrekening.**

1. Het boekjaar van de Vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste het toepasselijke wettelijke maximum door de Algemene Vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de Raad van Bestuur een Jaarrekening op.

3. De Jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de Raad van Bestuur; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

**Artikel 22. Overlegging aan Raad van Commissarissen.**

De Raad van Bestuur legt de Jaarrekening en het verslag van de Raad van Bestuur tegelijkertijd over aan de Raad van Commissarissen. De Jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de Raad van Commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

**Artikel 23. Vaststelling.**

De Algemene Vergadering stelt de Jaarrekening vast.

**Artikel 24. Winst.**

1. De in een boekjaar behaalde winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.
2. De Algemene Vergadering kan besluiten tot een tussentijdse winstuitkering indien aan het bepaalde in artikel 2:105 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek is voldaan blijktens een tussentijdse vermogensopstelling, welke wordt ondertekend door alle leden van de Raad van Bestuur. Ontbreekt de handtekening van een van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. De Vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering bekend wordt gemaakt.
3. De Algemene Vergadering kan besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve indien aan het bepaalde in artikel 2:105 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek is voldaan.

**HOOFDSTUK IX.**

**Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders.**

**Artikel 25. Jaarvergadering.**

1. Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar wordt de Jaarvergadering gehouden.
2. De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende punten:
  - a. het verslag van de Raad van Bestuur;
  - b. vaststelling van de Jaarrekening;
  - c. vaststelling van de winstbestemming;
  - d. de verlening van décharge aan leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar en aan commissarissen voor hun toezicht daarop;
  - e. het reserverings- en dividendbeleid van de Vennootschap;
  - f. voorziening in eventuele vacatures;
  - g. andere voorstellen door de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur, dan wel aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende ten

minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal, aan de orde gesteld.

**Artikel 26. Andere vergaderingen.**

Andere Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders worden gehouden zo dikwijls de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen zulks nodig acht.

**Artikel 27. Oproeping. Agenda.**

1. De Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders worden door de Raad van Commissarissen of de Raad van Bestuur bijeengeroepen.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zij vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten. Alle oproepingen voor de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders en alle kennisgevingen aan aandeelhouders, alsmede aan vruchtgebruikers en pandhouders aan wie de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten toekomen, geschieden door middel van aangetekende brieven aan de adressen volgens het register van aandeelhouders.

**Artikel 28. Plaats van de vergaderingen.**

De Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders worden gehouden in Amsterdam, Rotterdam, 's-Gravenhage, Utrecht, Haarlemmermeer (Schiphol), Maastricht, Eindhoven of Groningen.

**Artikel 29. Het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.**

Zolang in een Algemene Vergadering van Aandeelhouders het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

**Artikel 30. Voorzitterschap.**

1. Tenzij de Raad van Commissarissen voor een Algemene Vergadering van Aandeelhouders een andere voorzitter heeft aangewezen, wordt de vergadering geleid door de voorzitter van de Raad van Commissarissen en bij diens afwezigheid door de vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen, indien benoemd; bij afwezigheid van de voorzitter en, indien benoemd, de vicevoorzitter, wijzen de aanwezige commissarissen uit hun midden een voorzitter aan.
2. Indien niet volgens lid 1 van dit artikel in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een door de Raad van

Bestuur aan te wijzen lid van de Raad van Bestuur of bij gebreke daarvan door de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon.

**Artikel 31. Notulen. Aantekeningen.**

1. Van het verhandelde in elke Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen ondertekend.
2. De Raad van Commissarissen, de voorzitter of degene die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.
3. De Raad van Bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. 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 en de vruchtgebruikers en de pandhouders aan wie de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen toekomen. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

**Artikel 32. Vergaderrechten.**

1. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
2. Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger moet de presentielijst tekenen.
3. De vergaderrechten kunnen worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde.

**Artikel 33. Stemmingen van aandeelhouders.**

1. Voor zover deze statuten of de wet geen grotere meerderheid voorschrijft worden alle besluiten van de Algemene Vergadering genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
2. Alle stemmingen geschieden mondeling. De voorzitter kan echter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een verkiezing van personen kan ook een aanwezige stemgerechtigde verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten, ongetekende stembriefjes.
3. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand van de aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
4. Het ter Algemene Vergadering van Aandeelhouders uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd



werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

**Artikel 34. Besluitvorming buiten vergadering.**

1. Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders.
2. Vorenbedoelde wijze van besluitvorming is niet mogelijk indien er vruchtgebruikers en pandhouders zijn aan wie de rechten toekomen die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

**HOOFDSTUK X.**

**Vereffening.**

**Artikel 35. Vereffening.**

1. In geval van ontbinding van de Vennootschap krachtens besluit van de Algemene Vergadering te nemen zijn de leden van de Raad van Bestuur belast met de vereffening van de zaken van de Vennootschap en de Raad van Commissarissen met het toezicht daarop.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.
3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.



The attached document is an unofficial English translation of the deed of partial amendment of the articles of association of: **Atradius N.V.**, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, executed before a deputy of Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, on 30 December 2022.

Amsterdam, 30 December 2022.

Mark Robin Johannes Maarschalkerweerd,  
deputy civil law notary, deputising for  
Dirk-Jan Jeroen Smit,  
civil law notary,  
officiating in Amsterdam.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "M.R.J. Maarschalkerweerd", written over a horizontal line.



This is an unofficial office translation of the deed of amendment of articles of association. An attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Differences in translation may occur, and if so, the Dutch text will by law prevail.

**DEED OF PARTIAL AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION  
ATRADIUS N.V.**

On the thirtieth day of December two thousand and twenty-two appears before me, Mark Robin Johannes Maarschalkerweerd, deputy civil law notary, deputising for Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands:

David Simon Hart, with office address at Strawinskylaan 10, 1077 XZ Amsterdam, the Netherlands, born in Dordrecht, the Netherlands, on the third day of December nineteen hundred and ninety-four.

The person appearing states to act under authority of the shareholders of **Atradius N.V.**, a company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, having its office address David Ricardostraat 1, 1066 JS Amsterdam, the Netherlands, and registered with the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 34196963 (**Company**). The shareholders of the Company resolved to partially amend the articles of association of the Company on the second day of December two thousand and twenty-two.

The articles of association of the Company have most recently been amended by deed of amendment executed before Dirk-Jan Jeroen Smit, the aforementioned civil law notary, on the sixteenth day of December two thousand and sixteen.

**amendment**

The person appearing states to partially amend the articles of association of the Company as follows:

- a. Article 20, paragraph 1, will read as follows:
  - “1. The Supervisory Board shall elect a chairman from among its members. The Supervisory Board may elect a vice-chairman from among its members. It shall appoint a secretary, who need not be a member of the Supervisory Board, and make arrangements for his substitution in case of absence.”
- b. Article 20, paragraph 2, will read as follows:
  - “2. In the absence of the chairman and, if elected, the vice-chairman at a meeting, the meeting shall itself designate a chairman.”
- c. Article 30, paragraph 1, will read as follows:
  - “1. Unless the Supervisory Board has designated another person to act as chairman of a General Meetings of Shareholders, the General Meetings of Shareholders shall be presided over by the chairman of the Supervisory Board or in his absence by the vice-chairman, if elected; in the absence of the chairman and, if elected, the vice-chairman, the Supervisory Board members present shall elect a chairman from their midst.”

**final**

The authority of the person appearing follows from the resolution of the shareholders of the Company. A copy of the written resolution will be attached to the deed. The person appearing is known to the civil law notary. The authority of the person appearing has been sufficiently demonstrated to the civil law notary.

The civil law notary summarises the contents of the deed, provides an explanation thereto and, where necessary, refers to the consequences of the deed.

Subsequently the person appearing confirms to have taken cognisance of the contents of the deed, to agree to the contents hereof and not to require the deed to be read out in full. Finally, the original of the deed is executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date in the head of this deed. Immediately after limited reading, the deed is signed by the person appearing and by the civil law notary.



The attached document is an unofficial English translation of the complete text of the articles of association of: **Atradius N.V.**, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, as they read after execution of the deed of partial amendment of the articles of association, before a deputy of Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, on 30 December 2022.

Amsterdam, 30 December 2022.

Mark Robin Johannes Maarschalkerweerd,  
deputy civil law notary, deputising for  
Dirk-Jan Jeroen Smit,  
civil law notary,  
officiating in Amsterdam.

A handwritten signature in black ink, appearing to be "M.R.J. Maarschalkerweerd", written in a cursive style.



*Unofficial translation of the articles of association of **Atradius N.V.** as they read after the amendment of these articles of association before Mark Robin Johannes Maarschalkerweerd, deputy civil law notary, deputising for D.J. Smit, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, on 30 December 2022.*

*Please note that this is an unofficial office translation, in which an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so, the Dutch text will by law govern.*

## **ARTICLES OF ASSOCIATION**

### **CHAPTER I.**

#### **Definitions.**

##### **Article 1. Definitions.**

In these articles of association the following expressions shall have the following meanings:

- a. **General Meeting:** the body of the Company formed by shareholders and other persons entitled to vote;
- b. **General Meeting of Shareholders:** the meeting of shareholders and other persons entitled to attend the general meetings of shareholders;
- c. **Annual Accounts:** the balance sheet and the profit and loss account with the explanatory notes;
- d. **Annual Meeting:** the General Meeting of Shareholders held for the purpose of discussion and adoption of the annual accounts;
- e. **Management Board:** the body of the Company mentioned in article 8;
- f. **Supervisory Board:** the body of the Company mentioned in article 15.

### **CHAPTER II.**

#### **Name. Seat. Objects.**

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

1. The name of the Company is: **Atradius N.V.**
2. The official seat of the Company is in Amsterdam.  
It may establish branches in other places.

##### **Article 3. Objects.**

The objects of the Company are:

- a. to incorporate, to participate in any way whatsoever, to collaborate with, to manage and to supervise businesses and companies, both Dutch and foreign, including but not limited to businesses and companies that are active in the field of insurance, reinsurance, financing (including factoring or reinforcing of credit), the management of accounts receivable and to provide services

related to the aforementioned (including rating, portfolio evaluation, the collection of debts and the provision of information services) and the execution of connected commercial businesses, including services, as well as being and acting as a holding company;

- b. to finance businesses and companies and to conduct any sort of financial transaction;
  - c. to supply advice and to render services to affiliates and to third parties;
  - d. to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes, evidences of indebtedness or other securities as well as to enter into agreements in connection with the aforementioned;
  - e. to render guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of the Company and affiliates and on behalf of third parties; and
  - f. to obtain, manage, develop and alienate registered property, intellectual property rights and items of property in general,
- as well as everything pertaining the foregoing, relating thereto or conducive thereto, all in the widest sense of the word.

### **CHAPTER III.**

#### **Capital and shares.**

##### **Article 4. Authorized capital.**

1. The authorised capital amounts to two hundred and fifty million euro (€ 250,000,000).
2. The authorised capital is divided into two hundred and fifty million (250,000,000) shares with a nominal value of one euro (€ 1) each, numbered 1 up to and including 250,000,000.
3. All shares are to be registered shares. No share certificates shall be issued.

### **CHAPTER IV.**

#### **Issuance of shares.**

##### **Article 5. Issuance of shares. Body competent to issue shares. Notarial deed.**

1. The issuance of shares may only be effected pursuant to a resolution of the General Meeting or of another corporate body designated in this respect by resolution of the General Meeting for a fixed period, not exceeding five years and may not be withdrawn unless otherwise provided in such resolution to designate.  
Such designation may be renewed, each time for a period not exceeding five years and may not be withdrawn, unless otherwise provided for in the resolution to designate.
2. The issuance of a share shall furthermore require a deed drawn up for that purpose in the presence of a civil law notary registered in The Netherlands to which those involved are party.

##### **Article 6. Conditions of issuance. Rights of pre-emption.**

1. A resolution for the issuance of shares shall stipulate the price and further conditions of issuance.

2. Upon issuance of shares, each shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal amount of his shares, in accordance with and subject to the limitations set out in article 2:96a of the Dutch Civil Code.
3. Each shareholder shall also have a pre-emption right in respect of shares issued for a non-cash contribution.
4. Prior to each issuance, the right of pre-emption may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting or by a resolution of the corporate body designated pursuant to article 5, paragraph 1, if, by a resolution of the General Meeting the said corporate body was designated and authorized for a fixed period, not exceeding five years, to limit or to exclude such pre-emption right.
5. Within eight days the Company shall deposit the full text of the resolution to issue shares at the trade register of the Chamber of Commerce.
6. Within eight days after the end of a quarter of the financial year, the Management Board shall report any issuance of Shares during such quarter to the trade register of the Chamber of Commerce and Industries, in which territory the Company is registered, stating the number of the issued shares.
7. Shareholders shall have a right of pre-emption if rights to subscribe for shares are granted by the Company; the preceding paragraphs shall apply *mutatis mutandis*. Shareholders shall have no pre-emption right in respect of shares issued to a person who exercises a previously-acquired right to subscribe for shares.

#### **CHAPTER V.**

#### **Transfer of shares. Limited rights. Issuance of depository receipts. Share transfer restrictions.**

#### **Article 7A. Transfer of registered shares. Shareholders' rights. Life interest (*Vruchtgebruik*). Pledge (*Pandrecht*). Depository receipts.**

1. The transfer of a registered share or the transfer of a right in rem thereon shall require a deed drawn up for that purpose in the presence of a civil law notary officiating in The Netherlands to which those involved are party.
2. Unless the Company itself is party to the legal act, the rights attached to the share can only be exercised after the Company has acknowledged said legal act or said deed has been served on it in accordance with the relevant provisions of the law.
3. On the creation of a life interest or a pledge in respect of a share, the voting rights may accrue to the beneficiary of the life interest or to the pledgee.
4. The Company shall not lend its cooperation to the issuance of depository receipts for its shares.

#### **Article 7B. Share transfer restrictions. Offer.**

1. Any shareholder wishing to transfer one or more shares, shall first offer to sell those shares to his co-shareholder(s) in accordance with the provisions of



- this article. The obligation to make this offer is not applicable if, either all co-shareholders have given their written approval to the proposed transfer or a shareholder is obligated by law to transfer his shares to a prior shareholder.
2. The price at which the shares can be transferred to the co-shareholder(s) shall be agreed between the offering shareholder and his co-shareholder(s). Failing agreement between the parties, the price shall be set by an independent expert appointed by the Management Board, unless the expert is appointed by the parties with mutual consent. The experts referred to in the preceding sentence shall be authorised to inspect all books and records of the Company and to obtain all such information as will be useful for him/them to set the price.
  3. If the co-shareholders together are interested in purchasing more shares than have been offered, the offered shares shall be distributed among them as far as possible in proportion to the shareholding of each interested party. However, no interested party shall thus acquire more shares than it has applied for.
  4. The offering shareholder remains entitled to withdraw his offer, provided he does so within one month after he is informed to which interested party(ies) he can sell all the shares included in the offer and at what price.
  5. If it is established that the co-shareholders do not accept the offer or that not all shares included in the offer shall be purchased against payment in cash, the offering shareholder shall be free to transfer the shares within three months thereafter to whomever he wishes.
  6. The costs of the determination of the price shall be borne:
    - a. by the offering shareholder if he withdraws;
    - b. for one half by the offering shareholder and the other half by the interested party(ies), such in proportion to the number of shares purchased, if the shares are purchased by the interested party(ies);
    - c. by the Company in the event that the circumstances under a. or b. do not apply.
  7. Disposal of own shares by the Company is subject to the share transfer restrictions.

## **CHAPTER VI.**

### **Management.**

#### **Article 8. Management Board. Appointment.**

1. The management of the Company shall be constituted by a Management Board consisting of a number of one or more members, to be determined by the General Meeting.
2. The General Meeting shall appoint the members of the Management Board.

#### **Article 9. Suspension and dismissal.**

1. A member of the Management Board may at any time be suspended or dismissed by the General Meeting.

2. A member of the Management Board may at any time be suspended by the Supervisory Board. Such suspension may be discontinued by the General Meeting at any time.
3. Any suspension of a member of the Management Board may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If at the end of that period no decision has been taken on termination of the suspension, or on dismissal, the suspension shall cease.

**Article 10. Remuneration.**

1. The Supervisory Board shall determine the remuneration and further conditions of employment for each member of the Management Board, within the remuneration policy adopted by the General Meeting on proposal of the Supervisory Board.
2. The granting of share schemes or option schemes to members of the Management Board requires the approval of the General Meeting.

**Article 11. Duties of the Management Board. Decision making process.**

**Allocation of duties.**

1. Subject to the restrictions imposed by the articles of association, the Management Board shall be entrusted with the management of the Company.
2. Annually, prior to a date to be determined by the Supervisory Board, the Management Board shall prepare an investment plan and/or business plan and a budget.
3. The Management Board may lay down rules regarding its own decision making process and allocation of duties amongst the members of the Management Board. The adoption of these rules and the allocation of duties and any changes thereto are subject to the approval of the Supervisory Board.
4. The Management Board adopts resolutions with a simple majority. If more than two members of the Management Board are in office, the chairman of the Management Board has two votes, in case of a tie vote.
5. A member of the Management Board may be represented by a co-member of the Management Board authorised in writing. The expression: "in writing" shall include any message transmitted by current means of communication and received in writing. A member of the Managing Board may not act as representative for more than one co-member.
6. The Management Board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided the proposal concerned is submitted to all members of Management Board and none of them objects to this manner of adopting resolutions. The secretary shall draw up a report regarding a resolution thus adopted and shall attach the replies received to the report, which shall be signed by the chairman and the secretary.
7. A member of the Management Board shall not participate in any deliberations or decision-making process of the Management Board if such

member of the Management Board has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the Company or its business. In such case the other non-conflicted members of the Management Board shall pass the resolution. If all members of the Management Board are conflicted as referred to above, then the Supervisory Board shall pass the resolution.

**Article 12. Representation.**

1. The Management Board shall be authorised to represent the Company. Two members of the Management Board acting jointly as well as one member of the Management Board acting jointly with a general proxy holder (*algemeen procuratiehouder*) are also authorised to represent the Company.
2. The Management Board may appoint staff members with general or limited power to represent the Company (proxy holders or *procuratiehouders*). Each of these staff members shall be able to represent the Company with due observance of any restrictions imposed on him. The Management Board shall determine their titles.

**Article 13. Approval of decisions of the Management Board.**

1. Resolutions of the Management Board relating to an important amendment to the identity or the character of the Company or its business, in any event including the following matters, shall be subject to the approval of the General Meeting:
  - a. transfer of the business of the Company or substantially the complete business of the Company to a third party or more third parties acting in concert;
  - b. entry into or termination of a lasting co-operation by the Company or a subsidiary with another legal person or partnership (not belonging to the group) or as general partner with full liability in a limited partnership or general partnership, if such co-operation or the termination thereof is of far-reaching significance for the Company;
  - c. acquisition or alienation of a participation by the Company or by a subsidiary of the Company in the capital of another Company, the value of which equals at least the sum of one-third of the issued capital and the reserves as shown in its balance sheet with explanatory notes, or, if the Company draws up a consolidated balance sheet, as shown in the consolidated balance sheet with explanatory notes according to the Annual Accounts most recently adopted, of the participating Company, and any far-reaching change in the size of any such participation.
2. Subject to the approval of the Supervisory Board are resolutions of the Management Board relating to:
  - a. adoption of the investment plan and/or business plan and budget;
  - b. acquisition or alienation, including through a merger or a de-merger, of (i) a participation in the capital of another legal entity or

- partnership (not belonging to the group) or (ii) any other assets by the Company or by a subsidiary of the Company, the value of which equals at least twenty million euro (€ 20,000,000), and any far-reaching change in the size of any such participation;
- c. investments requiring an amount equal to at least the sum of twenty million euro (€ 20,000,000) - except for any such investments included in the investment plan and/or the business plan;
  - d. entry into or termination of a lasting cooperation by the Company or a subsidiary with another legal person or partnership (not belonging to the group) or as a general partner with full liability in a limited partnership or general partnership if such cooperation or termination thereof is of far reaching significance for the Company;
  - e. the entry into new and the abandonment of existing material business fields;
  - f. the assumption by the Company or a subsidiary of external debts exceeding an amount of five million euro (€ 5,000,000), in particular the granting of guarantees or sureties with the exemption of such relating to ordinary ongoing business or such included in the investment and/or business plan;
  - g. the conclusion by the Company or a subsidiary of contracts and agreements with a shareholder or a subsidiary of a shareholder, the value of which exceeds in each individual case, one million euro (€1,000,000);
  - h. the amendment of accounting principles, if such principles differ from the International Accounting Standard Principles generally applied in the insurance business or if they have a material negative impact on the balance sheet net earnings and the ability to pay dividends.
3. Furthermore, the Supervisory Board is entitled to require resolutions of the Management Board to be subject to its approval. These resolutions shall be clearly specified and notified to the Management Board in writing.

**Article 14. Absence or prevention.**

If a member of the Management Board is absent or prevented from performing his duties, the remaining members or member of the Management Board shall be temporarily entrusted with the entire management of the Company. If all members of the Management Board, or the sole member of the Management Board, is/are absent or prevented from performing their duties, the management of the Company shall be temporarily entrusted to the Supervisory Board, which shall then be authorized to entrust the management temporarily to one or more persons, whether or not from among its members.

**CHAPTER VII.**

**Supervisory Board.**

**Article 15. Number of members of the Supervisory Board.**

The Company shall have a Supervisory Board consisting of at least five individuals. The General Meeting shall determine the number of members of the Supervisory Board.

**Article 16. Appointment.**

The members of the Supervisory Board shall be appointed by the General Meeting.

**Article 17. Suspension and dismissal.**

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

**Article 18. Remuneration.**

The General Meeting shall determine the remuneration for a member of the Supervisory Board on the proposal of the Supervisory Board. Members of the Supervisory Board shall be reimbursed for their expenses.

**Article 19. Duties and powers.**

1. It shall be the duty of the Supervisory Board to supervise the management of the Management Board and the general course of affairs of the Company and the business connected with it. It shall assist the Management Board with advice. In performing their duties, the Supervisory Board members shall act in accordance with the interests of the Company and of the business connected with it.
2. The Supervisory Board may lay down rules regarding *inter alia* its composition, the manner of holding meetings and its decision-making process.
3. The Supervisory Board may delegate any of its powers, in preparation of the decision-making by the Supervisory Board, to committees consisting of such members of its body as it thinks fit. The Supervisory Board shall lay down rules regarding each committee. Any committee so formed shall, in the exercise of the power so delegated, conform to any regulations that may be imposed on it by the Supervisory Board.
4. The Supervisory Board shall have access to the buildings and premises of the Company and shall be authorized to inspect the books and records of the Company. The Supervisory Board may designate one or more persons from among its members or an expert to exercise these powers. The Supervisory Board may also in other instances be assisted by experts.
5. The Supervisory Board may give instructions to the Management Board regarding the general course of affairs in respect of general strategic, financial, social, economical and human resource issues.

**Article 20. Proceedings and decision-making process.**

1. The Supervisory Board shall elect a chairman from among its members. The Supervisory Board may elect a vice-chairman from among its members. It shall appoint a secretary, who need not be a member of the Supervisory Board, and make arrangements for his substitution in case of absence.

2. In the absence of the chairman and, if elected, the vice-chairman at a meeting, the meeting shall itself designate a chairman.
3. The Supervisory Board shall meet whenever, any one or more Supervisory Board members, or the Management Board deem(s) such necessary.
4. The secretary shall keep minutes of the proceedings at meetings of the Supervisory Board. The minutes shall be adopted in the same meeting or in a following meeting of the Supervisory Board and shall be signed by the chairman and the secretary as evidence thereof.
5. All resolutions of the Supervisory Board shall be adopted by a majority of the votes cast in a meeting in which at least two thirds of the members of the Supervisory Board in office are present or represented. In case of a tie vote, the chairman of the Supervisory Board has two votes, unless there are not more than two members of the Supervisory Board in office in which case the General Meeting shall decide.
6. A Supervisory Board member may be represented by a co-member of the Supervisory Board authorized in writing. The expression: "in writing" shall include any message transmitted by current means of communication and received in writing. A Supervisory Board member may not act as representative for more than one co-member.
7. The Supervisory Board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided the proposal concerned is submitted to all Supervisory Board members and none of them objects to this manner of adopting resolutions. The secretary shall draw up a report regarding a resolution thus adopted and shall attach the replies received to the report, which shall be signed by the chairman and the secretary.
8. The Supervisory Board shall meet together with the Management Board as often as the Supervisory Board or Management Board deems such necessary.
9. A Supervisory Board member shall not participate in any deliberations or decision-making process of the Supervisory Board, if such Supervisory Board member has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the Company or its business. In such case the other non-conflicted Supervisory Board members shall pass the resolution. If all Supervisory Board members are conflicted as referred to above, then the General Meeting shall pass the resolution.

## **CHAPTER VIII.**

### **Annual accounts. Profits.**

#### **Article 21. Financial year. Annual Accounts.**

1. The financial year of the Company shall be the calendar year.
2. Annually, not later than five months after the end of the financial year, unless by reason of special circumstances this term is extended by the General Meeting by not more than the applicable statutory maximum, the Management Board shall draw up Annual Accounts.

2. The Annual Accounts shall be signed by all the members of the Management Board; if the signature of one or more of them is lacking, this shall be stated and reasons therefore shall be given.

**Article 22. Submission to the Supervisory Board.**

The Management Board shall present the Annual Accounts together with the annual report of the Management Board to the Supervisory Board. The Annual Accounts shall be signed by all the members of the Supervisory Board; if the signature of one or more of them is lacking, this shall be stated and reasons therefore shall be given.

**Article 23. Adoption.**

The General Meeting shall adopt the Annual Accounts.

**Article 24. Profits.**

1. The allocation of profits earned in a financial year shall be determined by the General Meeting.
2. The General Meeting may resolve to pay an interim dividend, subject to due observance of article 2:105 paragraph 2 of the Dutch Civil Code as appears from interim financial statements to be signed by all members of the Managing Board. If the signature of one or more of them is lacking, this shall be stated and the reasons given. The Company shall deposit the interim financial statements within eight days after the resolution to pay interim dividend is announced.
3. The General Meeting may, subject to due observance of article 2:105 paragraph 2 of the Dutch Civil Code, resolve to make payments to the charge of any reserve which need not to be maintained by virtue of the law.

**CHAPTER IX.**

**General meetings of shareholders.**

**Article 25. Annual Meeting.**

1. The Annual Meeting shall be held annually, and no later than six months after the end of the financial year.
2. The agenda for that meeting shall contain inter alia the following points for discussion:
  - a. the report of the Management Board;
  - b. adoption of the Annual Accounts;
  - c. appropriation of accrued profits;
  - d. granting of discharge to members of the Management Board for their management during the financial year concerned and to the members of the Supervisory Board for their supervision thereon;
  - e. the policy of the Company regarding reserves and dividends;
  - f. filling of any vacancies;
  - g. other proposals brought up for discussion by the Supervisory Board, the Management Board or by shareholders representing in the aggregate at least one percent (1%) of the issued capital.

**Article 26. Other meetings.**

Other General Meetings of Shareholders shall be held as often as the Management Board or the Supervisory Board deems such necessary.

**Article 27. Convocation. Agenda.**

1. General Meetings of Shareholders shall be convened by the Supervisory Board or the Management Board.
2. The convocation shall take place no later than on the fifteenth day prior to the date of the meeting.
3. The notice of convocation shall specify the subjects to be discussed. Subjects which were not specified in the notice of convocation may be announced at a later date, provided with due observance of the provisions of this article. All convocations of General Meetings of Shareholders and all notifications to shareholders and the beneficiaries of a life interest and/or pledgees to whom the rights, which by virtue of law, accrue to a holder of depository receipts issued with the cooperation of the Company shall be made by registered letter mailed to their addresses as shown in the register of shareholders.

**Article 28. Place of meetings.**

The General Meetings of Shareholders shall be held in Amsterdam, Rotterdam, The Hague, Utrecht, Haarlemmermeer (Schiphol), Maastricht, Eindhoven or Groningen.

**Article 29. Entire issued capital is represented.**

As long as the entire issued capital is represented at a General Meeting of Shareholders valid resolutions can be adopted on all subjects brought up for discussion, even if the formalities prescribed by law or by the articles of association for the convocation and holding of meetings have not been complied with, provided such resolutions are adopted unanimously.

**Article 30. Chairman.**

1. Unless the Supervisory Board has designated another person to act as chairman of a General Meetings of Shareholders, the General Meetings of Shareholders shall be presided over by the chairman of the Supervisory Board or in his absence by the vice-chairman, if elected; in the absence of the chairman and, if elected, the vice-chairman, the Supervisory Board members present shall elect a chairman from their midst.
2. If the chairman has not been appointed in accordance with paragraph 1, the meeting shall itself choose a chairman. Until that moment a member of the Management Board shall act as chairman and in the absence of such a member the eldest person present at the meeting shall act as chairman.

**Article 31. Minutes. Records.**

1. Minutes shall be kept of the proceedings at every General Meeting of Shareholders by a secretary to be designated by the chairman. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary and shall be signed by them as evidence thereof.
2. The Supervisory Board, the chairman or the person who has convened the meeting may determine that notarial minutes shall be drawn up of the



proceedings of the meeting. The notarial minutes shall be co-signed by the chairman.

3. The Management Board keeps a record of the resolutions made. If the Management Board is not represented at the meeting, the chairman of the meeting shall provide the Management Board with a transcript of the resolutions made as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the offices of the Company for inspection by the shareholders and the beneficiaries of a life interest and/or pledgees to whom the rights, which by virtue of law, accrue to a holder of depository receipts issued with the cooperation of the Company. Upon request each of them shall be provided with a copy or an extract of such record at not more than the actual costs.

**Article 32. Rights at meetings.**

1. Each share confers the right to cast one vote.
2. Each person entitled to vote or his proxy shall sign the attendance list.
3. The right to take part in the meeting may be exercised by a proxy authorized in writing.

**Article 33. Adoption of resolutions.**

1. To the extent that these articles of association or Dutch law do not require a qualified majority, all shareholders resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast.
2. All votes may be cast orally. If it concerns an election of persons, a person present at the meeting and entitled to vote, can demand a vote by a secret ballot. Voting by secret ballot shall take place by means of secret, unsigned ballot papers.
3. Voting by acclamation shall be possible if none of the persons present and entitled to vote objects against it.
4. The chairman's decision at the General Meeting of Shareholders on the result of a vote shall be final and binding. The same shall apply to the contents of an adopted resolution insofar as the same arises out of an unwritten proposal. If, however, the correctness of that decision is challenged immediately after its pronouncement, a new vote shall be taken if either the majority of the persons present and entitled to vote, or, if the original vote was not taken by roll call or in writing, any person present and entitled to vote, so desires. The original vote shall have no legal consequences as a result of the new vote.

**Article 34. Resolutions outside of meetings.**

1. Resolutions of shareholders may also be adopted in writing without recourse to a General Meeting of Shareholders, provided they are adopted by unanimous vote representing the entire issued capital.
2. The aforementioned decision making process shall not be permissible in the event that there are beneficiaries of a life interest and/or pledgees to whom

the rights, which by virtue of law, accrue to a holder of depository receipts issued with the cooperation of the Company.

**CHAPTER X.**

**Liquidation.**

**Article 35. Liquidation.**

1. In the event of dissolution of the Company by virtue of a resolution of the General Meeting, the members of the Management Board shall be charged with the liquidation of the business of the Company and the Supervisory Board with the supervision thereof.
2. During liquidation, the provisions of these articles of association shall remain in force as far as possible.
3. The balance of the Company remaining after payment of debts shall be transferred to the shareholders in proportion to the aggregate nominal amount of their shares.