

## VOORSTEL TOT FUSIE

### OPGESTELD DOOR DE RADEN VAN BESTUUR VAN:

(1)

**Delta Lloyd N.V.**, een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Amstelplein 6, 1096 BC Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer: 33121461 (*Delta Lloyd*);

(2)

**NN Group Bidco B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Schenkkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer: 67927971 (*NN Group Bidco*); en

(3)

**NN Group N.V.**, een naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Schenkkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer: 52387534 (*NN Group*),

Delta Lloyd, NN Group Bidco en NN Group worden hierna ook tezamen aangeduid als: de *Vennootschappen*.

### IN AANMERKING NEMENDE DAT:

## MERGER PROPOSAL

### DRAWN UP BY THE BOARDS OF DIRECTORS OF:

(1)

**Delta Lloyd N.V.**, a public company with limited liability incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, its office address at Amstelplein 6, 1096 BC Amsterdam, the Netherlands, and registered with the trade register of the Netherlands Chamber of Commerce under number: 33121461 (*Delta Lloyd*);

(2)

**NN Group Bidco B.V.**, a private company with limited liability incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, having its office address at Schenkkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage, the Netherlands, and registered with the trade register of the Netherlands Chamber of Commerce under number: 67927971 (*NN Group Bidco*); and

(3)

**NN Group N.V.**, a public company with limited liability incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, having its office address at Schenkkade 65, 2595 AS 's-Gravenhage, the Netherlands, and registered with the trade register of the Netherlands Chamber of Commerce under number: 52387534 (*NN Group*),

Delta Lloyd, NN Group Bidco and NN Group are hereinafter jointly also referred to as: the *Companies*.

### CONSIDERING THAT:

- (A) Op 2 februari 2017 is een biedingsbericht uitgegeven (het **Biedingsbericht**) ter zake van het openbaar bod dat door NN Group Bidco is uitgebracht aan alle houders van geplaatste en uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van Delta Lloyd om hun aandelen voor een prijs in contanten te kopen (het **Bod**).
- (B) Zoals volgt uit de bepalingen van het Biedingsbericht, geldt dat indien NN Group (en haar dochtermaatschappijen in de zin van artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek) minder dan 95% maar ten minste 67% van het geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal van Delta Lloyd verkrijgt, NN Group Bidco het recht heeft om een driehoeksfusie tot stand te brengen waarbij Delta Lloyd opgaat in NN Group Bidco en de houders van gewone aandelen in Delta Lloyd genoteerde gewone aandelen van NN Group zullen verkrijgen.
- (C) Indien NN Group en haar dochtermaatschappijen, alleen of tezamen met Delta Lloyd, minder dan 67% van het geplaatste en uitstaande gewone aandelen kapitaal van Delta Lloyd verkrijgt onmiddellijk nadat alle aandelen die zijn aangeboden onder het Bod zijn verkregen, dan komt aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen van Delta Lloyd (de **Delta Lloyd Raden**) het recht toe om de Juridische Fusie opnieuw in overweging te nemen in het licht van de op dat moment prevalerende omstandigheden en rust op de Delta Lloyd Raden dan wel de individuele leden van de Delta Lloyd Raden niet langer de verplichting om hun medewerking te verlenen aan de totstandkoming van de Juridische Fusie.
- (A) An offer memorandum was published on 2 February 2017 (the **Offer Memorandum**) containing the details of the public offer by NN Group Bidco to all holders of issued and outstanding ordinary shares in the share capital of Delta Lloyd to purchase for cash their shares (the **Offer**).
- (B) As follows from the terms of the Offer Memorandum, if NN Group (and its affiliates within the meaning of Section 2:24b of the Dutch Civil Code) acquires less than 95% but at least 67% of the issued and outstanding share capital of Delta Lloyd, NN Group Bidco will be entitled to pursue a triangular legal merger of Delta Lloyd into NN Group Bidco, whereby the holders of Delta Lloyd ordinary shares will receive listed ordinary shares in NN Group.
- (C) In the event that NN Group and its affiliates, alone or together with Delta Lloyd, shall hold less than 67% of Delta Lloyd's issued and outstanding ordinary share capital immediately after settlement of all the Shares tendered under the Offer, the executive board and the supervisory board of Delta Lloyd (the **Delta Lloyd Boards**) shall have the right to re-evaluate the Legal Merger in light of the then prevailing circumstances and the Delta Lloyd Boards and the individual members of the Delta Lloyd Boards shall no longer be under the obligation to cooperate with the Legal Merger.

## 1. JURIDISCHE FUSIE

De Vennootschappen stellen voor een juridische fusie in de zin van Titel 7 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek tot stand te brengen als gevolg waarvan Delta Lloyd ophoudt te bestaan, NN Group Bidco het vermogen van Delta Lloyd onder algemene titel verkrijgt en alle aandelen in het kapitaal van Delta Lloyd komen te vervallen tegen toekenning van aandelen in het kapitaal van NN Group aan de aandeelhouders van Delta Lloyd (de *Juridische Fusie*).

Voor wat betreft de gevolgen van de Juridische Fusie voor de werkzaamheden van Delta Lloyd en NN Group (NN Group Bidco daaronder begrepen) wordt verwezen naar het Biedingsbericht dat hierover nadere informatie bevat.

De ingevolge de artikelen 2:312 lid 2, 2:326 en 2:333a van het Burgerlijk Wetboek te vermelden gegevens zijn de volgende:

### 2. RECHTSVORM, NAAM EN ZETEL

2.1 De rechtsvorm, naam en zetel van Delta Lloyd zijn als volgt:

- (a) **Rechtsvorm:** een naamloze vennootschap naar Nederlands recht;
- (b) **Naam:** Delta Lloyd N.V.; en
- (c) **Statutaire zetel:** Amsterdam.

2.2 De rechtsvorm, naam en zetel van NN Group Bidco zijn als volgt:

- (a) **Rechtsvorm:** een besloten vennootschap met beperkte

## 1. LEGAL MERGER

The Companies hereby propose to effectuate a legal merger as referred to in Title 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code whereby Delta Lloyd will cease to exist, NN Group Bidco will acquire all assets and assume all liabilities of Delta Lloyd under universal title of succession and all shares in the share capital of Delta Lloyd will cease to exist against the allotment of shares in the share capital of NN Group to the shareholders of Delta Lloyd (the *Legal Merger*).

With regard to consequences of the Legal Merger for the activities of Delta Lloyd and NN Group (including NN Group Bidco) reference is made to the Offer Memorandum which provides for further information on this topic.

The information which has to be made available pursuant to Sections 2:312, paragraph 2, 2:326 and 2:333a of the Dutch Civil Code is the following:

### 2. LEGAL FORM, NAME AND OFFICIAL SEAT

2.1 The legal form, name and seat of Delta Lloyd are as follows:

- (a) **Legal form:** a public company with limited liability incorporated under the laws of the Netherlands;
- (b) **Name:** Delta Lloyd N.V.; and
- (c) **Official seat:** Amsterdam, the Netherlands.

2.2 The legal form, name and seat of NN Group Bidco are as follows:

- (a) **Legal form:** a private company with limited liability

aansprakelijkheid naar Nederlands recht;

(b) **Naam:** NN Group Bidco B.V.; en

(c) **Statutaire zetel:** Amsterdam.

2.3 De rechtsvorm, naam en zetel van NN Group zijn als volgt:

(a) **Rechtsvorm:** een naamloze vennootschap naar Nederlands recht;

(b) **Naam:** NN Group N.V.; en

(c) **Statutaire zetel:** Amsterdam.

### 3. STATUTEN

3.1 De statuten van NN Group zijn laatstelijk gewijzigd bij akte van statutenwijziging verleden voor een waarnemer van mr. Gerbrand Willem Christiaan Visser, destijds notaris te Amsterdam, op 7 juli 2014.

Een kopie van de statuten van NN Group zoals deze thans luiden is aan dit voorstel gehecht als Bijlage 1.

De statuten van NN Group zullen ter gelegenheid van de Juridische Fusie niet worden gewijzigd tenzij de Preferente Aandelen A (als hierna gedefinieerd in paragraaf 5.1) niet tijdig zullen worden omgezet in gewone aandelen in Delta Lloyd dan wel niet door NN Group (of een van haar groepsmaatschappijen) zullen worden verkregen van Fonds NutsOhra voorafgaand aan het tot stand brengen van de Juridische Fusie. In dat geval zullen de statuten van NN Group worden gewijzigd conform het

incorporated under the laws of the Netherlands;

(b) **Name:** NN Group Bidco B.V.; and

(c) **Official seat:** Amsterdam, the Netherlands.

2.3 The legal form, name and seat of NN Group are as follows:

(a) **Legal form:** a public company with limited liability incorporated under the laws of the Netherlands;

(b) **Name:** NN Group N.V.; and

(c) **Official seat:** Amsterdam, the Netherlands.

### 3. ARTICLES OF ASSOCIATION

3.1 The articles of association of NN Group have lastly been amended by deed of amendment, executed before a deputy of Gerbrand Willem Christiaan Visser, at the time civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands, on 7 July 2014.

A copy of the current articles of association of NN Group is attached to this proposal as Schedule 1.

The articles of association of NN Group will not be amended on occasion of the Legal Merger, unless the Preference Shares A (as hereinafter defined in paragraph 5.1) will not have been converted into ordinary shares in Delta Lloyd or not have been acquired by NN Group (or any of its group companies) from Fonds NutsOhra prior to the Legal Merger becoming effective. In such event, the articles of association of NN Group will be amended in conformity with the draft text which has been attached to this proposal as Schedule 2.

tekstvoorstel dat aan dit voorstel is gehecht als Bijlage 2.

- 3.2 De statuten van NN Group Bidco zijn vastgesteld bij akte van oprichting verleden voor een waarnemer van mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris te Amsterdam, op 27 januari 2017. De statuten zijn sindsdien niet gewijzigd.

Een kopie van de statuten van NN Group Bidco zoals deze thans luiden is aan dit voorstel gehecht als Bijlage 3.

De statuten van NN Group Bidco zullen ter gelegenheid van de Juridische Fusie niet worden gewijzigd tenzij de Juridische Fusie tot stand wordt gebracht vóórdat de Aanblijvende Commissarissen (als hierna gedefinieerd in paragraaf 4.3) conform het Biedingsbericht zijn benoemd als leden van de raad van commissarissen van NN Group. In dat geval zullen de statuten van NN Group Bidco worden gewijzigd conform het tekstvoorstel dat aan dit voorstel is gehecht als Bijlage 4.

#### **4. BESTUUR EN RAAD VAN COMMISSARISSEN**

- 4.1 Thans bestaat de directie van NN Group Bidco uit:

NN Group

Na de Juridische Fusie zal de directie van NN Group Bidco bestaan uit:

- (a) David Knibbe;

- 3.2 The articles of association of NN Group Bidco have been established by deed of incorporation executed before a deputy of mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands, on 27 January 2017. The articles of association have not been amended since.

A copy of the current articles of association of NN Group Bidco is attached to this proposal as Schedule 3.

The articles of association of NN Group Bidco will not be amended on occasion of the Legal Merger, unless the Legal Merger will be established prior to the moment that the Continuing Supervisory Directors (as hereinafter defined in paragraph 4.3) have been appointed as members of the supervisory board of NN Group such in conformity with the Offer Memorandum. In such event, the articles of association of NN Group Bidco will be amended in conformity with the draft text which has been attached to this proposal as Schedule 4.

#### **4. MANAGEMENT AND SUPERVISORY BOARD**

- 4.1 At present the executive board of NN Group Bidco is constituted as follows:

NN Group

After the Legal Merger the executive board of NN Group Bidco shall be composed as follows:

- (a) David Knibbe;

- (b) Dorothee van Vredenburg;
- (c) Clifford James Abrahams;
- (d) Annemarie Pauline Mijer - Nienhuis; en
- (e) Leonardus Mattheus van Riet.

Thans kent NN Group Bidco geen raad van commissarissen.

Er bestaat ook geen voornemen een raad van commissarissen in te stellen bij NN Group Bidco, tenzij de Juridische Fusie tot stand wordt gebracht vóórdat de Aanblijvende Commissarissen (als hierna gedefinieerd in paragraaf 4.3) conform het Biedingsbericht zijn benoemd als leden van de raad van commissarissen van NN Group. Indien zulks het geval is, zal de raad van commissarissen van NN Group Bidco na tot stand komen van de Juridische Fusie (tijdelijk) bestaan uit:

- (a) Rob Ruijter;
- (b) Clara Streit;
- (c) Eilard Friese;
- (d) Delfin Rueda Arroyo; en
- (e) Jan-Hendrik Erasmus.

In dat geval zullen de statuten van NN Group Bidco voor dit doel ter gelegenheid van de Juridische Fusie worden gewijzigd (zie hiervoor ook paragraaf 3.2 en Bijlage 4).

4.2 Thans bestaat de raad van bestuur van NN Group uit:

- (b) Dorothee van Vredenburg;
- (c) Clifford James Abrahams;
- (d) Annemarie Pauline Mijer - Nienhuis; and
- (e) Leonardus Mattheus van Riet.

At present NN Group Bidco does not have a supervisory board.

It is also not intended to establish a supervisory board with NN Group Bidco, unless the Legal Merger is established prior to the moment the Continuing Supervisory Directors (as hereinafter defined in paragraph 4.3) have been appointed as members of the supervisory board of NN Group such in conformity with the Offer Memorandum. In such event, the supervisory board of NN Group Bidco will (temporarily) be composed as follows as of the moment the Legal Merger becomes effective:

- (a) Rob Ruijter;
- (b) Clara Streit;
- (c) Eilard Friese;
- (d) Delfin Rueda Arroyo; and
- (e) Jan-Hendrik Erasmus.

In that case, the articles of association of NN Group Bidco will be amended for this purpose on occasion of the Legal Merger (reference is made to paragraph 3.2 above and Schedule 4).

4.2 At present the executive board of NN Group is constituted as

- (a) Eilard Friese; en
- (b) Delfin Rueda Arroyo.

Er bestaat geen voornemen na de Juridische Fusie wijziging te brengen in de samenstelling van de raad van bestuur van NN Group.

4.3 Thans bestaat de raad van commissarissen van NN Group uit:

- (a) Jan Hendrik Holsboer;
- (b) Yvonne Catharina Maria Theresia van Rooij;
- (c) Johannes Wilhelmus Schoen;
- (d) Heinz-Josef Gottfried Hauser;
- (e) H el ene Maria Vletter - van Dort;
- (f) Dirk Herman Harrijvan; en
- (g) Robert Warren Jenkins.

In overeenstemming met het Biedingsbericht, bestaat het voornemen om in het kader van het Bod wijziging te brengen in de samenstelling van de raad van commissarissen van NN Group en aanvullend te benoemen (de *Aanblijvende Commissarissen*):

- (a) Rob Ruijter; en

follows:

- (a) Eilard Friese; and
- (b) Delfin Rueda Arroyo.

The composition of the executive board of NN Group shall not be amended on occasion of the Legal Merger.

4.3 At present the supervisory board of NN Group is constituted as follows:

- (a) Jan Hendrik Holsboer;
- (b) Yvonne Catharina Maria Theresia van Rooij;
- (c) Johannes Wilhelmus Schoen;
- (d) Heinz-Josef Gottfried Hauser;
- (e) Hélène Maria Vletter - van Dort;
- (f) Dirk Herman Harrijvan; en
- (g) Robert Warren Jenkins.

In accordance with the terms of the Offer Memorandum, it is intended that the composition of the supervisory board of NN Group will be amended in connection with the Offer by appointing as additional members (the *Continuing Supervisory Directors*):

- (a) Rob Ruijter; and

(b) Clara Streit,

beiden thans lid van de raad van commissarissen van Delta Lloyd.

Ter gelegenheid van de Juridische Fusie zullen er geen voordelen aan directeuren of commissarissen van de Vennootschappen of aan anderen betrokken bij de Juridische Fusie worden toegekend.

**5. DE RUILVERHOUDING VAN DE AANDELEN EN DE OMVANG VAN DE BETALINGEN. MAATREGELEN IN VERBAND MET DE OVERGANG VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP**

5.1 Aangezien er op dit moment geen preferente aandelen B zijn uitgegeven, bestaat het geplaatste kapitaal van Delta Lloyd thans uit twee soorten aandelen:

(a) Preferente aandelen A op naam gehouden door Fonds NutsOhra (*Preferente Aandelen A* en elk een *Preferent Aandeel A*); en

(b) Gewone aandelen genoteerd aan Euronext Amsterdam en Euronext Brussel en opgenomen in het girale systeem gehouden door Euroclear Nederland (*Delta Lloyd Gewone Aandelen* en elk een *Delta Lloyd Gewoon Aandeel*).

5.2 Indien niet uiterlijk onmiddellijk voorafgaande aan de totstandkoming van de Juridische Fusie alle Preferente Aandelen A zullen zijn omgezet in Delta Lloyd Gewone Aandelen of worden gehouden door (een groepsmaatschappij van) NN Group, geldt dat ter gelegenheid van de Juridische Fusie voor ieder Preferent Aandeel A een zodanige fractie van een preferent

(b) Clara Streit,

both of them at present being members of the supervisory board of Delta Lloyd.

No benefits shall be granted as part of the Legal Merger to directors or members of the supervisory board of the Companies or to others involved in the Legal Merger.

**5. THE SHARE EXCHANGE RATIO AND THE AMOUNT OF PAYMENTS. MEASURES IN CONNECTION WITH THE CHANGE IN SHAREHOLDING**

5.1 Since no preference shares class B are currently issued, at present, the issued share capital of Delta Lloyd is composed of two classes of shares:

(a) Preference shares A registered in the name of Fonds NutsOhra (*Preference Shares A* and each a *Preference Share A*); and

(b) Ordinary shares listed on Euronext Amsterdam and Euronext Brussels and included in the giro system held by Euroclear Nederland (*Delta Lloyd Ordinary Shares* and each a *Delta Lloyd Ordinary Share*).

5.2 If not immediately prior to the Legal Merger becoming effective, all Preference Shares A either will have been converted into Delta Lloyd Ordinary Shares or will be held by (a group company of) NN Group, then on occasion of the Legal Merger in exchange for each Preference Share A, such fraction of a preference share A in the share capital of NN Group will be allotted as follows from the



aandeel A in het kapitaal van NN Group wordt toegekend als volgt uit de breuk waarbij de biedprijs per Delta Lloyd Gewoon Aandeel van EUR 5,40 wordt gedeeld door de koers van een gewoon aandeel in het kapitaal van NN Group (*NN Group Gewoon Aandeel* en in meervoud de *NN Group Gewone Aandelen*) op de laatste dag voor de dag waarop de notariële fusieakte zal worden verleden, naar beneden afgerond tot het eerstvolgende aantal hele aandelen. Enig saldo van de thans op grond van de statuten van Delta Lloyd exclusief aan de Preferente Aandelen A verbonden agioreserve A en dividendreserve A zal gealloceerd worden aan een agioreserve A en een dividendreserve A exclusief verbonden aan de preferente aandelen A in het kapitaal van NN Group. Voorts geldt dat het verschil tussen het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke Preferente Aandelen A en het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke preferente aandelen A die NN Group ter gelegenheid van de Juridische Fusie toekent, wordt toegevoegd aan de agioreserve A die uitsluitend verbonden is aan de soort van de voornoemde preferente aandelen A.

De door NN Group alsdan toe te kennen preferente aandelen A zullen rechten hebben gelijkwaardig aan de rechten van de thans bestaande Preferente Aandelen A. In dat geval zullen de statuten van NN Group voor dit doel ter gelegenheid van de Juridische Fusie worden gewijzigd (zie hiervoor ook paragraaf 3.1 en Bijlage 2).

Voor de volledigheid zij gemeld, dat indien onmiddellijk voorafgaand aan de totstandkoming van de Juridische Fusie alle Preferente Aandelen A worden gehouden door of voor rekening van NN Group Bidco, door NN Group of Delta Lloyd, de Preferente Aandelen A ter gelegenheid van de Juridische Fusie van rechtswege zonder toekenning van nieuwe aandelen komen te

calculation whereby the offer price per Delta Lloyd Ordinary Share of EUR 5.40 is divided by the stock price of an ordinary share in the share capital of NN Group (*NN Group Ordinary Share* and plural *NN Group Ordinary Shares*) on the last day prior to the date of execution of the notarial deed of merger, rounded down to the nearest whole number of shares. The balance, if any, of the currently existing share premium reserve A and the dividend reserve A, according to the articles of association of Delta Lloyd exclusively attached to the class of Preference Shares A, will be allocated to a share premium reserve A and a dividend reserve A exclusively attached to the class of preference shares A in the capital of NN Group. Further, the difference between the total amount of paid in nominal value on the Preference Shares A and the total amount of paid in nominal value on the preference shares A in that event to be allotted by NN Group on occasion of the Legal Merger, will be added to the share premium reserve A exclusively attached to the class of the aforementioned preference shares A.

The preference shares A in such case to be allotted by NN Group will have rights consistent with the rights attached to the currently existing Preference Shares A. In that case, the articles of association of NN Group will be amended for this purpose on occasion of the Legal Merger (reference is made to paragraph 3.1 above and Schedule 2).

For completeness sake, it is noted that if immediately prior to the establishment of the Legal Merger, all Preference Shares A will be held by or for the account of NN Group Bidco, NN Group or Delta Lloyd, the Preference Shares A will, by operation of law, cease to exist on occasion of the Legal Merger without allotment of new

vervallen.

5.3 Conform het Biedingsbericht geldt als ruilverhouding voor de Delta Lloyd Gewone Aandelen dat voor ieder Delta Lloyd Gewoon Aandeel een zodanige fractie van een NN Group Gewoon Aandeel zal worden toegekend als volgt uit de breuk waarbij de biedprijs per Delta Lloyd Gewoon Aandeel van EUR 5,40 wordt gedeeld door de koers van een NN Group Gewoon Aandeel op de laatste dag voor de dag waarop de notariële fusieakte zal worden verleden (de **Ruilverhouding**).

5.4 Ter gelegenheid van de Juridische Fusie, zal NN Group, pro rata parte, voor alle geplaatste Delta Lloyd Gewone Aandelen op de datum waarop de Juridische Fusie van kracht wordt (de **Fusiedatum**) een zodanig totaal aantal NN Group Gewone Aandelen toekennen aan de intermediairs als volgt uit de toepassing van de Ruilverhouding naar beneden afgerond tot het eerstvolgende aantal hele aandelen.

Voor zover een intermediair gerechtigd zou zijn tot een fractie van een NN Group Gewoon Aandeel (na toepassing van de Ruilverhouding op het door hem totaal gehouden aantal Delta Lloyd Gewone Aandelen), zal NN Group in plaats van het toekennen van een fractie van een NN Group Gewoon Aandeel aan een dergelijke intermediair een bedrag in contanten toekennen dat gelijk is aan de prijs van de desbetreffende fractie van een NN Group Gewoon Aandeel berekend naar de koers van een NN Group Gewoon Aandeel op de laatste dag voor de dag waarop de notariële fusieakte zal worden verleden.

NN Group zal krachtens de Ruilverhouding geen additionele betalingen doen anders dan de betalingen waarin deze paragraaf

shares.

5.3 In accordance with the Offer Memorandum, the exchange ratio for the Delta Lloyd Ordinary Shares is such that in exchange for each Delta Lloyd Ordinary Share such fraction of one NN Group Ordinary Share will be allotted as follows from the calculation whereby the offer price per Delta Lloyd Ordinary Share of EUR 5.40 is divided by the stock price of an NN Group Ordinary Share on the last day prior to the date of execution of the notarial deed of merger (the **Exchange Ratio**).

5.4 On occasion of the Legal Merger, NN Group will in exchange for all issued Delta Lloyd Ordinary Shares on the date on which the Legal Merger becomes effective (the **Effective Date**) allot to the depository intermediaries, on a pro rata basis, such total number of NN Group Ordinary Shares as follows from applying the Exchange Ratio rounded down to the nearest whole number of shares.

To the extent a depository intermediary would be entitled to a fractional NN Group Ordinary Share (after application of the Exchange Ratio on its aggregate holding of NN Group Ordinary Shares), NN Group will, instead of granting a fractional NN Group Ordinary Share, pay such depository intermediary a cash consideration as equals the price of the respective fraction of a NN Group Ordinary Shares calculated on the basis of the stock price of a NN Group Ordinary Share on the last day prior to the date of execution of the notarial deed of merger.

No additional cash payments will be made by NN Group pursuant to the Exchange Ratio other than those payments as included in this

5.4 voorziet.

Middels het girale systeem en met effect per de Fusiedatum, zal iedere aandeelhouder die onmiddellijk voor de Fusiedatum gerechtigd is tot één of meer Delta Lloyd Gewone Aandelen, gerechtigd zijn tot een zodanig aantal NN Group Gewone Aandelen als volgt uit de toepassing van de Ruilverhouding naar beneden afgerond tot het eerstvolgende aantal hele aandelen. Met betrekking tot de personen bedoeld in paragraaf 5.5 hieronder, geldt een afwijkende procedure.

Met betrekking tot aanspraken op fracties van NN Group Gewone Aandelen als gevolg van afronding, geldt dat de relevante intermediairs de fracties zullen combineren tot aanspraken op hele NN Group Gewone Aandelen en deze verkopen op de beurs. Vervolgens zal de opbrengst daarvan, onder aftrek van gemaakte kosten, in contanten worden uitbetaald aan de aandeelhouders naar rato van hun desbetreffende fractionele aanspraak binnen 5 dagen na de Fusiedatum.

5.5 Federale effectenregelgeving in de Verenigde Staten legt restricties op bij de toekenning van effecten, waaronder begrepen de toekenning van NN Group Gewone Aandelen aan aandeelhouders van Delta Lloyd als gevolg van de Juridische Fusie, aan personen die zich binnen de Verenigde Staten bevinden zonder registratie of vrijstelling van de verplichting tot registratie op grond van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de *US Securities Act*). Dientengevolge dienen houders van Delta Lloyd Gewone Aandelen die zich bevinden in de Verenigde Staten bepaalde bevestigingen en garanties te geven en verplichtingen aan te gaan met betrekking tot hun status als “*qualified institutional buyers*” als bedoeld in Rule 144A van de US Securities Act (de *QIB Confirmations*) ten einde NN Group

paragraph 5.4.

Through the clearing system and with effect from the Effective Date, each beneficiary of one or more Delta Lloyd Ordinary Shares immediately prior to the Effective Date will be entitled to such number of NN Group Ordinary Shares as follows from the application of the Exchange Ratio rounded down to the nearest whole number of shares. In respect of the persons as referred to under paragraph 5.5 below, a different procedure will apply.

With respect to an entitlement to fractions of NN Group Ordinary Shares as a result of rounding down, the relevant depository intermediaries will combine such fractions to entitlements to whole NN Group Ordinary Shares and sell those on the market. The proceeds of such sale will, less expenses associated with the sale, be paid in cash to the shareholders in proportion to their respective fractional entitlement within 5 days of the Effective Date.

5.5 US federal securities laws restrict the distribution of securities, including any NN Group Ordinary Shares distributed to shareholders of Delta Lloyd pursuant to the Legal Merger to persons located in the United States in the absence of registration or an exemption from the registration requirements of the US Securities Act of 1933, as amended (the *US Securities Act*). Accordingly, owners of Delta Lloyd Ordinary Shares who are located in the United States will be required to make certain representations, warranties and undertakings in respect of their status as “qualified institutional buyers” within the meaning of Rule 144A under the US Securities Act (the *QIB Confirmations*), in order to receive the NN Group Ordinary Shares on completion of the Legal Merger.

Gewone Aandelen te mogen ontvangen bij de totstandkoming van de Juridische Fusie.

Indien een houder van Delta Lloyd Gewone Aandelen die zich in de Verenigde Staten bevindt niet in staat is om de QIB Confirmations namens zichzelf te verstrekken (of een bewaarder (*nominee*), agent of andere tussenpersoon die de gerechtigdheid tot dergelijke Delta Lloyd Gewone Aandelen houdt ten behoeve en voor rekening van een persoon die zich in de Verenigde Staten bevindt), wordt enige gerechtigdheid tot NN Group Gewone Aandelen die aan een dergelijk persoon wordt toegekend overdragen aan een aangewezen en een dergelijke gerechtigdheid wordt namens hem of haar verkocht waarbij de opbrengst wordt uitgekeerd aan een dergelijk persoon binnen 5 dagen na de Fusiedatum.

5.6 Ernst & Young Accountants LLP hebben op verzoek van Delta Lloyd een verklaring als bedoeld in artikel 2:328 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek opgesteld. Deze verklaring is aan dit voorstel gehecht als Bijlage 5.

5.7 KPMG Accountants N.V. hebben op verzoek van NN Group and NN Group Bidco een verklaring als bedoeld in artikel 2:328 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek opgesteld. Deze verklaring is aan dit voorstel gehecht als Bijlage 6.

**6. TIJDSTIP MET INGANG WAARVAN EN MATE WAARIN DE AANDEELHOUDERS VAN DELTA LLOYD ZULLEN GAAN DELEN IN DE WINST VAN NN GROUP**

De NN Group Gewone Aandelen die ter gelegenheid van de Juridische Fusie aan aandeelhouders van Delta Lloyd worden toegekend geven, vanaf de Fusiedatum, gelijke rechten met betrekking tot

If a holder of Delta Lloyd Ordinary Shares located in the United States is unable to make the QIB Confirmations on its behalf (or a nominee, broker or other intermediary holding entitlement to such Delta Lloyd Ordinary Shares beneficially for the account of a person located in the United States), any entitlement to NN Group Ordinary Shares allotted to such person will instead be transferred to a nominee, and such entitlement to NN Group Ordinary Shares will be sold on his, her or its behalf with the proceeds associated with the sale being remitted to such person within 5 days of the Effective Date.

5.6 At the request of Delta Lloyd, Ernst & Young Accountants LLP have prepared a statement as referred to in Section 2:328 paragraph 1 of the Dutch Civil Code. This statement is attached to this proposal as Schedule 5.

5.7 At the request of NN Group and NN Group Bidco, KPMG Accountants N.V. have prepared a statement as referred to in Section 2:328 paragraph 1 of the Dutch Civil Code. This statement is attached to this proposal as Schedule 6.

**6. THE DATE AS OF WHICH AND THE EXTENT TO WHICH THE SHAREHOLDERS OF DELTA LLOYD WILL PARTICIPATE IN THE PROFITS OF NN GROUP**

The NN Group Ordinary Shares which are to be allotted to shareholders of Delta Lloyd on occasion of the Legal Merger, will, as from the Effective Date, carry equal rights with respect to profit entitlement as the currently

winstgerechtigdheid als de thans reeds geplaatste gewone aandelen in het kapitaal van NN Group.

Indien in het kader van de Juridische Fusie door NN Group preferente aandelen A worden toegekend aan de houders van Preferente Aandelen A, zullen die preferente aandelen A, met ingang van de Fusiedatum, delen in de winst van NN Group, alles met inachtneming van de preferentie die bij de statuten van NN Group aan deze klasse aandelen wordt verbonden conform het voorstel tot wijziging van de statuten aangehecht als Bijlage 2.

**7. RECHTEN EN VERGOEDINGEN TEN LASTE VAN DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP**

Er zijn geen personen die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten hebben jegens Delta Lloyd. Derhalve worden er geen bijzondere rechten of vergoedingen ten laste van NN Group of NN Group Bidco toegekend.

**8. GEVOLGEN VOOR DE GOODWILL EN UITKEERBARE RESERVES**

8.1 De Juridische Fusie heeft geen invloed op de grootte van de goodwill van NN Group Bidco.

8.2 Als gevolg van de Juridische Fusie zullen de vrij uitkeerbare reserves van NN Group Bidco, indien en voor zover aanwezig, toenemen met een bedrag ter grootte van het verschil tussen het eigen vermogen en de niet-vrij uitkeerbare reserves van Delta Lloyd.

8.3 Als gevolg van de Juridische Fusie zullen de vrij uitkeerbare reserves van NN Group toenemen met een bedrag ter grootte van het verschil tussen het totaal van het door middel van de

issued ordinary shares in the capital of NN Group.

In case pursuant to the Legal Merger preference shares A will be allotted by NN Group to the holders of Preference Shares A, such preference shares A will, as from the Effective Date, carry equal rights to participate in the profits of NN Group with due observance of preferential rights attached to this class of shares pursuant to the articles of association of NN Group in conformity with the text proposal as attached hereto as Schedule 2.

**7. RIGHTS AND COMPENSATIONS CHARGEABLE TO THE ACQUIRING COMPANY**

There are no persons who, in any other capacity than as shareholder, have special rights against Delta Lloyd. Therefore, no special rights are due and no compensation shall be paid to anyone on account of NN Group or NN Group Bidco.

**8. CONSEQUENCES FOR GOODWILL AND DISTRIBUTABLE RESERVES**

8.1 The Legal Merger will not have any impact on the amount of goodwill of NN Group Bidco.

8.2 As a result of the Legal Merger, the freely distributable reserves of NN Group Bidco, if and to extent existing, shall increase with an amount equal to the difference between the equity of Delta Lloyd and the non-distributable reserves of Delta Lloyd.

8.3 As a result of the Legal Merger, the freely distributable reserves of NN Group will increase with an amount equal to the difference between the total amount of all shares in NN Group that NN Group

Ruilverhouding bepaalde bedrag van alle aandelen in NN Group die NN Group ter gelegenheid van de Juridische Fusie zal toekennen aan de aandeelhouders van Delta Lloyd en het totaal van het nominaal gestorte bedrag op alle aandelen die NN Group ter gelegenheid van de Juridische Fusie zal toekennen aan de aandeelhouders van Delta Lloyd onmiddellijk voorafgaand aan het tot stand komen van de Juridische Fusie, met dien verstande dat, indien van toepassing, enig saldo, indien aanwezig, van de thans op grond van de statuten van Delta Lloyd exclusief aan de Preferente Aandelen A gekoppelde agioreserve A en dividendreserve A zal gealloceerd worden aan een agioreserve A en een dividendreserve A exclusief verbonden aan de preferente aandelen A in het kapitaal van NN Group. Voorts geldt dat het verschil tussen het totaal bedrag aan gestort nominaal kapitaal van de Preferente Aandelen A en het totaal bedrag aan gestort nominaal kapitaal op de preferente aandelen A die NN Group alsdan ter gelegenheid van de Juridische Fusie toekent, wordt toegevoegd aan de agioreserve A exclusief verbonden aan de soort van de voornoemde preferente aandelen A.

## **9. OVERIGE GEVOLGEN**

- 9.1 Er zullen geen aandelen worden ingetrokken ter gelegenheid van de Juridische Fusie.
- 9.2 Er zijn geen stemrechtloze en/of winstrechtloze aandelen uitgegeven in het kapitaal van een van de Vennootschappen en mitsdien heeft het bepaalde van artikel 2:330a van het Burgerlijk Wetboek geen werking.

## **10. TIJDSTIP VERANTWOORDING FINANCIËLE GEGEVENS**

De financiële gegevens van Delta Lloyd zullen met ingang van de Fusiedatum worden verantwoord in de jaarstukken of andere financiële

will allot on occasion of the Legal Merger to the shareholders of Delta Lloyd pursuant to the Exchange Ratio and the total amount of nominal paid in value of all shares NN Group will allot on occasion of the Legal Merger to the shareholders of Delta Lloyd immediately prior to the Legal Merger becoming effective, with the understanding however that any balance of the currently existing share premium reserve A and the dividend reserve A, according to the articles of association of Delta Lloyd exclusively attached to the Preference Shares A, will be allocated to a share premium reserve A and a dividend reserve A exclusively attached to the preference shares A in the capital of NN Group. Further, the difference between the total amount of paid in nominal value on the Preference Shares A and the total amount of paid in nominal value on the preference shares A in that event to be allotted by NN Group on occasion of the Legal Merger, will be added to the share premium reserve A exclusively attached to the class of the aforementioned preference shares A.

## **9. OTHER CONSEQUENCES**

- 9.1 No shares will be cancelled on occasion of the Legal Merger.
- 9.2 No shares without voting rights and/or profit rights have been issued by any of the Companies and therefore Section 2:330a of the Dutch Civil Code has no effect.

## **10. EFFECTIVE FINANCIAL DATE**

The financial particulars of the assets and liabilities of Delta Lloyd shall be reflected in the annual accounts or other financial reports of NN Group

verantwoording van NN Group Bidco.

### **11. ONDERNEMINGSRAAD**

De centrale ondernemingsraad van Delta Lloyd heeft positief advies uitgebracht ten aanzien van het onderhavige voorstel tot fusie.

### **12. GOEDKEURING VAN HET BESLUIT TOT FUSIE**

12.1 Het besluit tot het tot stand brengen van de Juridische Fusie is afhankelijk van goedkeuring van de raad van commissarissen van NN Group.

12.2 Een verklaring van geen bezwaar van De Nederlandsche Bank, de Nationale Bank van België en de Europese Centrale Bank is vereist in verband met het Bod en de voorgenomen wijziging van zeggenschap (waaronder is begrepen de Juridische Fusie).

### **13. SLOT**

Dit fusievoorstel is in het Nederlands en Engels opgesteld. De inhoud van beide taalversies is identiek, afgezien van het feit dat de inhoud in twee verschillende talen is opgesteld. De inhoud van dit fusievoorstel is door de Vennoetschappen in de Engelse taal besproken en overeengekomen. In geval van afwijkingen in de uitleg van de tekst als gevolg van de vertaling prevaleert de Engelstalige versie van dit fusievoorstel.

De bijlagen bij dit fusievoorstel maken integraal onderdeel uit van dit fusievoorstel.

Dit voorstel tot fusie komt tot stand zodra het rechtsgeldig is ondertekend door alle ondergetekenden. Het is niet vereist dat alle ondertekenaars

Bidco as per the Effective Date.

### **11. WORKS COUNCIL**

The central works council of Delta Lloyd has positively advised upon this merger proposal.

### **12. APPROVAL OF RESOLUTION TO ENTER INTO MERGER**

12.1 The resolution to enter into the Legal Merger is dependent on the approval thereof by the supervisory board of NN Group.

12.2 A declaration of no-objection from the Dutch Central Bank, the National Bank of Belgium and the European Central Bank is required in connection with the Offer and the intended change of control (including the Legal Merger).

### **13. FINAL**

This merger proposal has been drawn up in Dutch and English. The content of this dual language versions is identical, apart from having been prepared in two separate languages. The content of this merger proposal has been discussed and agreed by the Companies in the English language and in the case of differences occurring in the explanation of the text due to the translation, the English version of this merger proposal will prevail.

The Schedules to this merger proposal form an integral part of this merger proposal.

This merger proposal will come into effect, when legally signed by all signatories. It is not required that all signatories sign the same copy of this

hetzelfde exemplaar van dit voorstel tot fusie tekenen. Indien ondertekening op verschillende exemplaren van dit voorstel tot fusie geschiedt, vormen de desbetreffende exemplaren tezamen één voorstel tot fusie.

merger proposal. In case the signing will take place on multiple copies of this merger proposal, these multiple copies together will constitute one merger proposal.

Amsterdam

1 februari / February 2017

-----*handtekeningenpagina volgt*----- *signature page to follow*-----



**HANDTEKENINGENPAGINA'S / SIGNATURE PAGES**

**DELTA LLOYD N.V.**

**Voltallige raad van bestuur / Full board of directors**

*[Getekend / Signed]*

---

H. van der Noordaa

*[Getekend / Signed]*

---

C.J. Abrahams

*[Getekend / Signed]*

---

A.P. Mijer - Nienhuis

*[Getekend / Signed]*

---

L.M. van Riet

**Voltallige raad van commissarissen / Full supervisory board**

*[Getekend / Signed]*

---

R.A. Ruijter

*[Getekend / Signed]*

---

J.G. Haars

*[Getekend / Signed]*

---

E.J. Fischer

*[Getekend / Signed]*

---

S.G. van der Lecq

*[Getekend / Signed]*

---

C.F.T. Streit

*[Getekend / Signed]*

---

A.A.G. Bergen

*[Getekend / Signed]*

---

P.W. Nijhof

*[Getekend / Signed]*

---

J.R. Lister

**NN GROUP BIDCO B.V.**

**Enig lid directie / Sole member management board**

*[Getekend / Signed]*

---

NN Group N.V.

Door/By:

*[Getekend / Signed]*

---

NN Group N.V.

Door/By:

**NN GROUP N.V.**

**Voltallige raad van bestuur / Full board of directors**

*[Getekend / Signed]*

---

E. Friese

*[Getekend / Signed]*

---

D. Rueda Arroyo

**Voltallige raad van commissarissen / Full supervisory board**

*[Getekend / Signed]*

---

J.H. Holsboer

*[Getekend / Signed]*

---

Y.C.M.T. van Rooij

*[Getekend / Signed]*

---

J.W. Schoen

*[Getekend / Signed]*

---

H.G. Hauser

*[Getekend / Signed]*

---

H.M. Vletter - van Dort

*[Getekend / Signed]*

---

D.H. Harrijvan

*[Getekend / Signed]*

---

R.W. Jenkins

# Bijlage 1

**STATUTEN**  
**VAN**  
**NN GROUP N.V.**

## **INDEX**

Hoofdstuk 1.....	4
Artikel 1. Definities en interpretatie.....	4
Hoofdstuk 2. NAAM, ZETEL EN DOEL.....	5
Artikel 2. Naam en zetel.....	5
Artikel 3. Doel.....	5
Hoofdstuk 3. AANDELENKAPITAAL EN AANDELEN.....	5
Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal en aandelen.....	5
Artikel 5. Register van aandeelhouders.....	5
Artikel 6. Besluit tot uitgifte; voorwaarden van uitgifte.....	6
Artikel 7. Voorkeursrecht.....	6
Artikel 8. Storting op aandelen.....	7
Artikel 9. Eigen aandelen.....	8
Artikel 10. Vermindering van het geplaatste kapitaal.....	8
Artikel 11. Levering van aandelen.....	9
Artikel 12. Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen; certificaten van aandelen.....	10
Hoofdstuk 4. DE RAAD VAN BESTUUR.....	10
Artikel 13. Leden van de raad van bestuur.....	10
Artikel 14. Benoeming, schorsing en ontslag van leden van de raad van bestuur.....	10
Artikel 15. Bestuurszaak, besluitvorming en taakverdeling.....	11
Artikel 16. Vertegenwoordiging.....	11
Artikel 17. Goedkeuring van besluiten van de raad van bestuur.....	11
Artikel 18. Tegenstrijdige belangen.....	13
Artikel 19. Ontstentenis of belet.....	13
Hoofdstuk 5. DE RAAD VAN COMMISSARISSEN.....	13
Artikel 20. Commissarissen.....	13
Artikel 21. Benoeming van commissarissen.....	14
Artikel 22. Aftreden, schorsing en ontslag van commissarissen.....	15
Artikel 23. Taak en bevoegdheden.....	15
Artikel 24. Voorzitter, vice-voorzitter en secretaris.....	16
Artikel 25. Vergaderingen; besluitvorming.....	16
Artikel 26. Commissies.....	17
Artikel 27. Ontstentenis of belet.....	17
Artikel 28. Vrijwaring en verzekering.....	17
Hoofdstuk 6. ONDERNEMINGSRAAD.....	17
Artikel 29. Standpuntbepaling en spreekrecht.....	18
Artikel 30. Ondernemingsraad en structuurregime.....	18
Hoofdstuk 7. JAARREKENING; WINST EN UITKERINGEN.....	19
Artikel 31. Boekjaar en jaarrekening.....	19
Artikel 32. Externe accountant.....	19
Artikel 33. Vaststelling van de jaarrekening en kwijting.....	19
Artikel 34. Winst en uitkeringen.....	20
Artikel 35. Betaalbaarstelling van en gerechtigdheid tot uitkeringen.....	21
Hoofdstuk 8. DE ALGEMENE VERGADERING.....	21
Artikel 36. Jaarlijkse en buitengewone algemene vergaderingen.....	21
Artikel 37. Oproeping en agenda van vergaderingen.....	21
Artikel 38. Plaats van vergaderingen.....	22
Artikel 39. Voorzitter van de vergadering.....	22
Artikel 40. Notulen.....	22
Artikel 41. Vergaderrechten en toegang.....	22
Artikel 42. Besluitvorming en stemmingen.....	23
Artikel 43. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.....	24
Artikel 44. Oproepingen en kennisgevingen.....	24



Hoofdstuk 9. STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING.....	24
Artikel 45. Statutenwijziging. ....	25
Artikel 46. Ontbinding en vereffening. ....	25

## STATUTEN: HOOFDSTUK 1.

### Artikel 1. Definities en interpretatie.

- 1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:
- aandeel** betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder begrepen zowel elk gewoon aandeel als elk preferent aandeel.
- aandeelhouder** betekent een houder van één of meer aandelen. Hieronder mede begrepen is een persoon die medegerechtigd is tot aandelen die zijn opgenomen in het wettelijk giraal systeem.
- algemene vergadering** of **algemene vergadering van aandeelhouders** betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de personen aan wie als aandeelhouder of anderszins het stemrecht op aandelen toekomt dan wel een bijeenkomst van zodanige personen (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten.
- dochtermaatschappij** heeft de betekenis aan die term gegeven in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek.
- Euroclear Nederland** betekent Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.
- externe accountant** heeft de betekenis aan die term gegeven in artikel 32.1.
- gewoon aandeel** betekent een gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap.
- ondernemingsraad** heeft de betekenis zoals aan deze term toegekend in artikel 29.3 dan wel artikel 30.4, al naar gelang uit de context blijkt.
- preferent aandeel** betekent een preferent aandeel in het kapitaal van de vennootschap.
- raad van bestuur** betekent het bestuur van de vennootschap.
- raad van commissarissen** betekent de raad van commissarissen van de vennootschap.
- vennootschap** betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten.
- vergaderrechten** betekent het recht om uitgenodigd te worden voor algemene vergaderingen van aandeelhouders en daarin het woord te voeren, als aandeelhouder of als persoon waaraan deze rechten overeenkomstig artikel 12.1 zijn toegekend.
- wettelijk giraal systeem** betekent het giraal systeem in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.
- 1.2 De term **schriftelijk** betekent een bericht bij brief, telefax, e-mail of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, en de term **schriftelijke** wordt dienovereenkomstig geïnterpreteerd.
- 1.3 De raad van bestuur, de raad van commissarissen, de algemene vergadering alsmede de vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort vormen elk een onderscheiden vennootschapsorgaan.
- 1.4 Waar in deze statuten wordt gesproken van de vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt daaronder verstaan het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de houders van aandelen van de desbetreffende soort dan wel een bijeenkomst van houders van aandelen van de desbetreffende soort (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten.
- 1.5 Verwijzingen naar **artikelen** zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven.

- 1.6 Tenzij uit de context anders voortvloeit, hebben woorden en uitdrukkingen in deze statuten, indien niet anders omschreven, dezelfde betekenis als in het Burgerlijk Wetboek. Verwijzingen in deze statuten naar de wet zijn verwijzingen naar de Nederlandse wet zoals deze van tijd tot tijd luidt.

## **HOOFDSTUK 2. NAAM, ZETEL EN DOEL.**

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

- 2.1 De naam van de vennootschap is:  
NN Group N.V.
- 2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.

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

Het doel van de vennootschap is het deelnemen in, het voeren van beheer over, het financieren en verschaffen van persoonlijke of zakelijke zekerheid voor de verplichtingen van en het verlenen van diensten aan andere ondernemingen en instellingen, van welke aard ook, maar in het bijzonder ondernemingen en instellingen die actief zijn op het gebied van het verzekeringswezen, het kredietwezen, beleggingen en/of andere financiële dienstverlening, zomede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

## **HOOFDSTUK 3. AANDELENKAPITAAL EN AANDELEN**

### **Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal en aandelen.**

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt honderdachtenzestig miljoen euro (EUR 168.000.000)
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in één miljard vierhonderd miljoen (1.400.000.000) aandelen met een nominale waarde van twaalf eurocent (EUR 0,12) elk, als volgt onderverdeeld in soorten:
- zeventienhonderd miljoen (700.000.000) gewone aandelen; en
  - zeventienhonderd miljoen (700.000.000) preferente aandelen.
- 4.3 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

### **Artikel 5. Register van aandeelhouders.**

- 5.1 De vennootschap houdt een register van aandeelhouders. Het register kan uit verschillende delen bestaan, welke op onderscheidene plaatsen kunnen worden gehouden en elk van deze delen kan in meer dan één exemplaar en op meer dan één plaats worden gehouden, een en ander ter bepaling door de raad van bestuur.
- 5.2 Aandelen die zijn opgenomen in het wettelijk giraal systeem worden in het register van aandeelhouders op naam van Euroclear Nederland of een intermediair (als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer) gesteld. Houders van aandelen die niet zijn opgenomen in het wettelijk giraal systeem, alsmede vruchtgebruikers en pandhouders van dergelijke aandelen, zijn verplicht aan de vennootschap schriftelijk hun naam en adres op te geven en voorts de informatie voorgeschreven door de wet of noodzakelijk geacht door de raad van bestuur; deze worden opgenomen in het register van aandeelhouders. Aan een persoon die in het register is ingeschreven, verstrekt de raad van bestuur desgevraagd kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn gerechtigheid tot aandelen.

- 5.3 Het register wordt regelmatig bijgehouden. De raad van bestuur treft een regeling voor de ondertekening van inschrijvingen en aantekeningen in het register van aandeelhouders.
- 5.4 Het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek is op het register van aandeelhouders van toepassing.

#### **Artikel 6. Besluit tot uitgifte; voorwaarden van uitgifte.**

- 6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens besluit van de algemene vergadering. Deze bevoegdheid betreft alle niet uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap zoals dat thans luidt of enige tijd zal luiden, behoudens voor zover de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen overeenkomstig het bepaalde in artikel 6.2 aan de raad van bestuur toekomt.
- 6.2 Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens besluit van de raad van bestuur, indien en voor zover die raad daartoe door de algemene vergadering is aangewezen. Deze aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren geschieden en telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Bij de aanwijzing moet worden bepaald hoeveel aandelen van elke betrokken soort krachtens besluit van de raad van bestuur mogen worden uitgegeven. Indien bepaald in het besluit, kan een besluit van de algemene vergadering tot aanwijzing van de raad van bestuur als tot uitgifte van aandelen bevoegd vennootschapsorgaan slechts worden ingetrokken op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
- 6.3 Een besluit van de algemene vergadering tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing van de raad van bestuur als tot uitgifte van aandelen bevoegd vennootschapsorgaan, kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.
- 6.4 Een besluit van de raad van bestuur tot uitgifte van aandelen behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 6.5 Het tot uitgifte bevoegde orgaan kan besluiten preferente aandelen uit te geven aan Stichting Continuïteit NN Group, gevestigd te Amsterdam, welke aandelen ook kunnen worden uitgegeven en volgestort ten laste van de reserves van de vennootschap.
- 6.6 Het hiervoor in dit artikel 6 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 6.7 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald door het vennootschapsorgaan dat het besluit neemt.
- 6.8 Ingeval van uitgifte van preferente aandelen, zal een algemene vergadering worden bijeengeroepen welke zal worden gehouden uiterlijk twintig (20) maanden na de dag waarop voor het eerst preferente aandelen zullen zijn uitgegeven. Voor die vergadering zal een besluit omtrent inkoop van de preferente aandelen conform het in artikel 9 bepaalde casu quo intrekking van de preferente aandelen conform het in artikel 10 bepaalde worden geagendeerd. Indien het naar aanleiding van dit agendapunt te nemen besluit niet leidt tot inkoop casu quo intrekking van de preferente aandelen zal, telkens binnen zes maanden na de vorige, een algemene vergadering worden bijeengeroepen en gehouden voor welke vergaderingen een besluit omtrent inkoop casu quo intrekking van de preferente aandelen zal worden geagendeerd, zulks totdat geen preferente aandelen meer zullen uitstaan.

#### **Artikel 7. Voorkeursrecht.**

- 7.1 Iedere houder van gewone aandelen heeft bij de uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn gewone aandelen. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook heeft hij geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij daarvan. Houders van preferente aandelen hebben geen voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen.
- 7.2 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Echter, ten aanzien van een uitgifte van aandelen waartoe de raad van bestuur heeft besloten, kan het voorkeursrecht worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de raad van bestuur, indien en voor zover die raad daartoe door de algemene vergadering is aangewezen. Het bepaalde in de artikelen 6.1, 6.2 en 6.4 is van overeenkomstige toepassing.
- 7.3 Een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de raad van bestuur als vennootschapsorgaan dat daartoe bevoegd is, kan slechts worden genomen op voorstel van de raad van bestuur met goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 7.4 Indien aan de algemene vergadering een voorstel tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht wordt gedaan, moeten in het voorstel de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen uitgifteprijs schriftelijk worden toegelicht.
- 7.5 Voor een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de raad van bestuur als vennootschapsorgaan dat daartoe bevoegd is, is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in de vergadering vertegenwoordigd is.
- 7.6 Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht; het hiervoor in dit artikel 7 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 8. Storting op aandelen.**

- 8.1 Bij het nemen van elk gewoon aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.2 Bij het nemen van elk preferent aandeel moet daarop ten minste een vierde van het nominale bedrag worden gestort. Verdere storting op preferente aandelen geschiedt eerst nadat de vennootschap de storting zal hebben opgevraagd. Het opvragen van verdere storting heeft plaats krachtens besluit van de raad van bestuur. Zulk een besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. Wanneer en voor zover preferente aandelen worden uitgegeven ten laste van de reserves van de vennootschap, worden de betreffende aandelen voor het gehele nominale bedrag volgestort.
- 8.3 Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 8.4 Ten aanzien van aandelen die worden uitgegeven ingevolge een besluit van de raad van bestuur, kan deze raad onder goedkeuring van de raad van commissarissen, bepalen dat de uitgifte geschiedt ten laste van de reserves van de vennootschap.

- 8.5 De raad van bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld, en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering, maar met goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 8.6 Op storting op aandelen en inbreng anders dan in geld zijn voorts de artikelen 2:80, 2:80a, 2:80b en 2:94b van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

### **Artikel 9. Eigen aandelen.**

- 9.1 De vennootschap mag bij uitgifte geen eigen aandelen nemen.
- 9.2 De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.
- 9.3 Verrijging anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering de raad van bestuur daartoe heeft gemachtigd. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. Voor zulk een verkrijging is voorts vereist de goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 9.4 Het is de vennootschap, zonder machtiging van de algemene vergadering, toegestaan eigen aandelen te verkrijgen om deze krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij, mits deze aandelen zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.
- 9.5 Artikel 9.3 geldt niet voor aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
- 9.6 Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één van hen de certificaten houdt. Op aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt, vindt generlei uitkering plaats.
- 9.7 De raad van bestuur is bevoegd, maar alleen met goedkeuring van de raad van commissarissen, door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten daarvan te vervreemden.
- 9.8 Op eigen aandelen en certificaten daarvan zijn voorts de artikelen 2:89a, 2:95, 2:98, 2:98a, 2:98b, 2:98c, 2:98d en 2:118 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

### **Artikel 10. Vermindering van het geplaatste kapitaal.**

- 10.1 De algemene vergadering kan, maar alleen op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap:
- (i) door intrekking van aandelen; of
  - (ii) door het nominale bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- In een dergelijk besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
- 10.2 Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:
- (i) aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of
  - (ii) alle preferente aandelen.
- 10.3 Vermindering van het nominale bedrag van de aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen van

- eenzelfde soort geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 10.4 Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het nominale bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet geschieden:
- (i) ten aanzien van alle aandelen; of
  - (ii) ten aanzien van alle preferente aandelen of alle gewone aandelen.
- 10.5 Intrekking van preferente aandelen geschiedt tegen terugbetaling van de daarop gestorte bedragen en betaling van de eventueel nog ontbrekende uitkeringen, te berekenen naar tijdsgelang tot en met de dag van betaalbaarstelling met inachtneming van het bepaalde in artikel 34. De vorige zin is niet van toepassing op preferente aandelen uitgegeven en volgestort ten laste van de reserves van de vennootschap, noch op preferente aandelen die ten tijde van de intrekking door de vennootschap worden gehouden.
- 10.6 Een besluit tot intrekking van preferente aandelen behoeft de voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van preferente aandelen.
- 10.7 Op een vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap zijn voorts van toepassing de bepalingen van de artikelen 2:99 en 2:100 van het Burgerlijk Wetboek.

#### **Artikel 11. Levering van aandelen.**

- 11.1 De levering van rechten die een aandeelhouder heeft met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in het wettelijk giraal systeem, geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de Wet giraal effectenverkeer.
- 11.2 Voor de levering van aandelen die niet zijn opgenomen in het wettelijke giraal systeem zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning van de levering door de vennootschap. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.
- 11.3 Voor een levering waarbij in het wettelijk giraal systeem opgenomen aandelen buiten dat systeem worden gebracht, gelden beperkingen op grond van de Wet giraal effectenverkeer en is tevens de toestemming van de raad van bestuur vereist.
- 11.4 Een overdracht van preferente aandelen kan slechts plaatsvinden na voorafgaande goedkeuring van de raad van bestuur. Het verzoek tot goedkeuring geschiedt door middel van een schriftelijke kennisgeving aan de vennootschap ter attentie van de raad van bestuur. Het verzoek vermeldt het aantal preferente aandelen dat de aandeelhouder wenst over te dragen en de persoon of personen aan wie de verzoeker die preferente aandelen wenst over te dragen. De raad van bestuur neemt binnen drie maanden nadat het verzoek tot goedkeuring is ontvangen een besluit omtrent het verzoek. Indien de gevraagde goedkeuring wordt geweigerd, doet de raad van bestuur aan de verzoeker opgave van een persoon die bereid is alle preferente aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te kopen. Indien deze persoon en de verzoeker over de koopprijs geen overeenstemming bereiken, wordt deze vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen te benoemen door de raad van bestuur. Bij het bepalen van deze koopprijs wordt geen waarde toegekend aan het aan de preferente aandelen verbonden stemrecht.

## **Artikel 12. Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen; certificaten van aandelen.**

- 12.1 Het bepaalde in de artikelen 11.1 en 11.2 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen. Of het stemrecht verbonden aan aandelen waarop een vruchtgebruik rust, toekomt aan de aandeelhouder danwel de vruchtgebruiker, wordt bepaald overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:88 van het Burgerlijk Wetboek. Vergaderrechten komen toe aan de aandeelhouder, met of zonder stemrecht, en aan de vruchtgebruiker met stemrecht, maar niet aan de vruchtgebruiker zonder stemrecht.
- 12.2 Het bepaalde in de artikelen 11.1 en 11.2 is eveneens van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen. Een pandrecht op aandelen kan ook worden gevestigd als een stil pandrecht; alsdan is artikel 3:239 van het Burgerlijk Wetboek van (overeenkomstige) toepassing. Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel kunnen stemrecht en/of vergaderrechten niet aan de pandhouder worden toegekend.
- 12.3 Aan houders van certificaten van aandelen komen geen vergaderrechten toe, tenzij deze uitdrukkelijk door de vennootschap aan hem zijn toegekend, ingevolge een daartoe strekkend besluit van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen.

## **HOOFDSTUK 4. DE RAAD VAN BESTUUR.**

### **Artikel 13. Leden van de raad van bestuur.**

- 13.1 De raad van bestuur bestaat uit twee of meer leden.
- 13.2 Het exacte aantal leden van de raad van bestuur wordt door de raad van commissarissen na overleg met de raad van bestuur vastgesteld met in achtneming van het bepaalde in artikel 13.1.
- 13.3 De raad van commissarissen wijst één van de leden van de raad van bestuur aan als chief executive officer (CEO) en één van de leden van de raad van bestuur aan als chief financial officer (CFO). Daarnaast kan de raad van commissarissen andere titels verlenen aan leden van de raad van bestuur.
- 13.4 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de leden van de raad van bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering; de raad van commissarissen doet daartoe een voorstel. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde voor zover deze de raad van bestuur betreffen.
- 13.5 De bezoldiging en de overige arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de raad van bestuur worden met inachtneming van vorenbedoeld beleid vastgesteld door de raad van commissarissen. Ten aanzien van regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen legt de raad van commissarissen een voorstel ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de raad van bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.
- 13.6 Leden van de raad van bestuur zijn gerechtigd tot een vrijwaring van de vennootschap en een toepasselijke verzekeringsdekking, overeenkomstig het bepaalde in artikel 28.

### **Artikel 14. Benoeming, schorsing en ontslag van leden van de raad van bestuur.**

- 14.1 Leden van de raad van bestuur worden benoemd door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering kennis van een voorgenomen benoeming van een lid van de raad van bestuur.
- 14.2 Ieder lid van de raad van bestuur kan door de raad van commissarissen worden ontslagen. De



raad van commissarissen ontslaat een lid van de raad van bestuur niet dan nadat de algemene vergadering over het voorgenomen ontslag is gehoord.

- 14.3 Ieder lid van de raad van bestuur kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst.
- 14.4 Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.

#### **Artikel 15. Bestuurszaak, besluitvorming en taakverdeling.**

- 15.1 De raad van bestuur is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de raad van bestuur zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 15.2 De leden van de raad van bestuur dienen te voldoen aan de deskundigheidsvereisten en de betrouwbaarheidsvereisten die op grond van de Wet of het financieel toezicht van toepassing zijn op de leden van de raad van bestuur van verzekeraars met zetel in Nederland.
- 15.3 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.
- 15.4 De raad van bestuur kan, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, één of meer commissies instellen, met als taak het behandelen van door de raad van bestuur nader aan te geven onderwerpen. De samenstelling van deze commissie(s) wordt door de raad van bestuur vastgesteld.
- 15.5 Besluiten van de raad van bestuur kunnen te allen tijde schriftelijk worden genomen, mits het desbetreffende voorstel aan alle leden van de raad van bestuur is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van alle in functie zijnde leden van de raad van bestuur. Er zal geen rekening worden gehouden met een lid van de raad van bestuur met een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 18, bij het bepaalde in de twee voorafgaande zinnen.

#### **Artikel 16. Vertegenwoordiging.**

- 16.1 De raad van bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee leden van de raad van bestuur tezamen, alsmede aan een lid van de raad van bestuur tezamen met een functionaris met algemene vertegenwoordigingsbevoegdheid als bedoeld in artikel 16.3.
- 16.2 Vertegenwoordigingsbevoegdheid komt mede toe aan twee of meer commissarissen gezamenlijk handelend in alle gelegenheden betreffende de rechtsverhouding tussen een lid van de raad van bestuur en de vennootschap.
- 16.3 De raad van bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de raad van bestuur bepaald.

#### **Artikel 17. Goedkeuring van besluiten van de raad van bestuur.**

- 17.1 De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- (i) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
  - (ii) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
  - (iii) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
- 17.2 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) uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
  - (b) medewerking aan de uitgifte van certificaten op naam van aandelen;
  - (c) het aanvragen van toelating van de onder (a) en (b) bedoelde stukken tot een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit zoals bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, of een vergelijkbare gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit van een staat die geen lidstaat is, dan wel de intrekking van zodanige toelating;
  - (d) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
  - (e) 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 afhankelijke maatschappij, in het kapitaal van een andere vennootschap alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
  - (f) investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen;
  - (g) een voorstel tot wijziging van deze statuten;
  - (h) een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
  - (i) aangifte van faillissement en aanvraag van surseance van betaling;
  - (j) beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
  - (k) ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij; en

- (l) een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.
- 17.3 Na overleg met de raad van bestuur, is de raad van commissarissen bevoegd ook andere besluiten van de raad van bestuur aan zijn goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden omschreven en schriftelijk aan de raad van bestuur te worden meegedeeld.
- 17.4 Het ontbreken van een goedkeuring met betrekking tot een besluit als bedoeld in dit artikel 17 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of de leden van de raad van bestuur niet aan.

#### **Artikel 18. Tegenstrijdige belangen.**

- 18.1 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. Wanneer hierdoor geen besluit van de raad van bestuur kan worden genomen, beslist de raad van commissarissen.
- 18.2 Ingeval van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 18.1 blijft het bepaalde in artikel 16.1 onverminderd van kracht.

#### **Artikel 19. Ontstentenis of belet.**

- 19.1 De raad van commissarissen kan voor elke vacante zetel in de raad van bestuur bepalen dat deze tijdelijk zal worden bezet door een persoon (een tijdelijk waarnemer) aangewezen door de raad van commissarissen. Als zodanig kunnen onder meer (maar niet uitsluitend) commissarissen en voormalige leden van de raad van bestuur (ongeacht de reden waarom zij geen lid van de raad van bestuur meer zijn) worden aangewezen.
- 19.2 Indien en voor zolang een of meer zetels in de raad van bestuur vacant zijn, is degene of zijn degenen die (al dan niet als tijdelijk waarnemer) wel een zetel in de raad van bestuur bezetten tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast. Indien geen zetels bezet zijn, is de raad van commissarissen tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast. In dit geval heeft de raad van commissarissen de bevoegdheid het bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer commissarissen en/of één of meer andere personen.
- 19.3 Bij de vaststelling in hoeverre leden van de raad van bestuur aanwezig of vertegenwoordigd zijn, instemmen met een wijze van besluitvorming, of stemmen, worden tijdelijke waarnemers meegerekend en wordt geen rekening gehouden met vacante zetels waarvoor geen tijdelijke waarnemer is benoemd.

### **HOOFDSTUK 5. DE RAAD VAN COMMISSARISSEN.**

#### **Artikel 20. Commissarissen.**

- 20.1 De vennootschap heeft een raad van commissarissen.
- 20.2 De raad van commissarissen bestaat uit een door de raad van commissarissen vast te stellen aantal van ten minste drie personen. Is het aantal commissarissen in functie minder dan drie, dan neemt de raad onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental, met inachtneming van het bepaalde in artikel 21.
- 20.3 Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.
- 20.4 De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de

profielchets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de algemene vergadering van aandeelhouders, en met de ondernemingsraad. De profielchets wordt algemeen verkrijgbaar gesteld en op de website van de vennootschap geplaatst.

- 20.5 Commissaris kunnen niet zijn:
- (a) personen in dienst van de vennootschap;
  - (b) personen die in dienst zijn van een afhankelijke maatschappij;
  - (c) bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de hiervoor onder (a) en (b) bedoelde personen.
- 20.6 De bezoldiging van iedere commissaris wordt door de algemene vergadering vastgesteld en zal niet van de winst afhankelijk zijn. De leden van de raad van commissarissen zijn gerechtigd tot een vrijwaring van de vennootschap en een toepasselijke verzekeringsdekking, overeenkomstig het bepaalde in artikel 28.

### **Artikel 21. Benoeming van commissarissen.**

- 21.1 De commissarissen worden, behoudens het bepaalde in artikel 21.5, op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering. De raad van commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de algemene vergadering en aan de ondernemingsraad. De voordracht is met redenen omkleed. Commissarissen worden benoemd voor een periode van maximaal vier jaar.
- 21.2 De algemene vergadering en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De raad van commissarissen deelt hun daartoe tijdig mede wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Indien voor de plaats het in artikel 21.4 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van commissarissen daarvan eveneens mededeling.
- 21.3 Bij een aanbeveling of voordracht als bedoeld in dit artikel 21 worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De aanbeveling en de voordracht tot benoeming of herbenoeming worden gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.
- 21.4 Voor een derde van het aantal leden van de raad van commissarissen geldt dat de raad van commissarissen een door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen de aanbeveling met inachtneming van artikel 2:158 lid 6 en 7 van het Burgerlijk Wetboek.
- 21.5 De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, de voordracht afwijzen. Indien de algemene vergadering bij volstreekte meerderheid besluit de voordracht af te wijzen maar deze meerderheid niet ten minste één derde van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Alsdan maakt de raad van commissarissen een nieuwe voordracht op. De artikelen 21.2 tot en met 21.4 zijn van toepassing.

Indien de algemene vergadering de door de raad van commissarissen voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht, benoemt de raad van commissarissen de voorgedragen persoon.

- 21.6 Zowel het doen van een aanbeveling als bedoeld in artikel 21.2 als het besluit tot benoeming dan wel afwijzing, kunnen in één algemene vergadering van aandeelhouders aan de orde worden gesteld. Daartoe vermeldt de oproeping voor die vergadering de vacature en de mogelijkheid tot het doen van een aanbeveling door de algemene vergadering en verder, voor het geval de algemene vergadering geen aanbeveling doet, de naam van degene die de raad van commissarissen voordraagt. Indien de algemene vergadering geen aanbeveling doet, kan de algemene vergadering overeenkomstig de voordracht benoemen.
- 21.7 Ontbreken alle commissarissen, anders dan ingevolge het bepaalde in artikel 22.5, dan geschiedt de benoeming door de algemene vergadering met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:159 van het Burgerlijk Wetboek.

### **Artikel 22. Aftreden, schorsing en ontslag van commissarissen.**

- 22.1 Commissarissen treden af op de dag van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders die gehouden wordt na verloop van hun benoemingstermijn.
- 22.2 De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging in dat rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil defungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is.
- 22.3 Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege, indien de vennootschap niet binnen een maand na de aanvang van de schorsing een verzoek als bedoeld in artikel 22.4 bij de ondernemingskamer heeft ingediend.
- 22.4 De ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam kan op een desbetreffend verzoek een commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijziging in de omstandigheden op grond waarvan handhaving als commissaris redelijkerwijze niet van de vennootschap kan worden verlangd. Op een dergelijk verzoek is artikel 2:161 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.
- 22.5 De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. Op een dergelijke opzegging van vertrouwen is artikel 2:161a van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

### **Artikel 23. Taak en bevoegdheden.**

- 23.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de raad van bestuur en de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de raad van bestuur met raad terzijde. Bij vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 23.2 De commissarissen dienen te voldoen aan de deskundigheidsvereisten en de betrouwbaarheidsvereisten die op grond van de Wet of het financieel toezicht van toepassing zijn op commissarissen van verzekeraars met zetel in Nederland.
- 23.3 De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.
- 23.4 De raad van bestuur stelt ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het

beheers- en controlesysteem van de vennootschap.

- 23.5 De raad van commissarissen kan zich bij de uitoefening van zijn taak doen bijstaan of voorlichten door één of meer door hem aan te stellen deskundigen tegen een met de raad van commissarissen overeen te komen vergoeding, welke ten laste van de vennootschap komt.
- 23.6 De raad van commissarissen kan bepalen dat één of meer commissarissen en/of deskundigen, toegang hebben tot de kantoren en bedrijfsruimten van de vennootschap en dat deze personen bevoegd zijn de boeken en bescheiden van de vennootschap in te zien.
- 23.7 De raad van commissarissen kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en de werkwijze van de raad van commissarissen, in aanvulling op hetgeen daar omtrent in deze statuten is bepaald.

#### **Artikel 24. Voorzitter, vice-voorzitter en secretaris.**

- 24.1 De raad van commissarissen kiest uit zijn midden een voorzitter en een vice-voorzitter.
- 24.2 Indien de voorzitter en de vice-voorzitter tijdens de vergadering afwezig zijn, wordt de functie van voorzitter waargenomen door één der andere commissarissen, door de raad van commissarissen aan te wijzen.
- 24.3 De raad van commissarissen benoemt voorts, al dan niet uit zijn midden, een secretaris van de raad van commissarissen en treft een regeling voor diens vervanging.

#### **Artikel 25. Vergaderingen; besluitvorming.**

- 25.1 De raad van commissarissen vergadert zo vaak zulks door de voorzitter dan wel door ten minste twee commissarissen wenselijk wordt geoordeeld; de voorzitter of diens plaatsvervanger zit de vergadering voor; van het verhandelde worden notulen gehouden. De leden van de raad van bestuur wonen de vergaderingen bij, tenzij de raad van commissarissen anders aangeeft.
- 25.2 In de vergadering van de raad van commissarissen worden besluiten genomen bij volstrekte meerderheid van de ter vergadering uitgebrachte stemmen.
- 25.3 De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien ten minste de helft van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 25.4 In geval van staking van stemmen beslist de voorzitter, echter alleen indien er meer dan twee commissarissen aanwezig zijn.
- 25.5 Een commissaris 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. Indien alle commissarissen een tegenstrijdig belang hebben als bedoeld in de vorige zin, zal het besluit desondanks kunnen worden genomen door de raad van commissarissen met instemming van alle in functie zijnde commissarissen.
- 25.6 De raad van commissarissen kan buiten vergadering een schriftelijk besluit nemen, indien het desbetreffende voorstel aan alle stemgerechtigde commissarissen is voorgelegd, geen van de commissarissen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet en de meerderheid van de commissarissen zich voor het voorstel heeft verklaard.
- 25.7 In de eerstvolgende vergadering van de raad van commissarissen gehouden nadat een besluit is genomen op de wijze als in artikel 25.6 omschreven, deelt de voorzitter van die vergadering het resultaat van die stemming mede.
- 25.8 Van een besluit van de raad van commissarissen kan worden blijk gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke, getekende verklaring van de voorzitter van de raad van

commissarissen of in geval van afwezigheid, ontstentenis of belet van de voorzitter door één van de andere commissarissen van de vennootschap.

#### **Artikel 26. Commissies.**

- 26.1 De raad van commissarissen kan, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, één of meer commissies instellen, met als taak het behandelen van door de raad van commissarissen nader aan te geven onderwerpen.
- 26.2 De raad van commissarissen stelt de commissie(s) samen en benoemt de commissieleden uit zijn midden.
- 26.3 De algemene vergadering van aandeelhouders kan aan de leden van de commissie(s) voor hun taakuitoefening in de commissie(s) als zodanig een honorarium toekennen.

#### **Artikel 27. Ontstentenis of belet.**

- 27.1 De raad van commissarissen kan voor elke vacante zetel in de raad van commissarissen bepalen dat deze tijdelijk zal worden bezet door een persoon (een tijdelijk waarnemer) aangewezen door de raad van commissarissen. Als zodanig kunnen onder meer (maar niet uitsluitend) voormalige commissarissen (ongeacht de reden waarom zij geen commissaris meer zijn) worden aangewezen.
- 27.2 Indien en voor zolang alle zetels in de raad van commissarissen vacant zijn en er geen enkele zetel tijdelijk wordt bezet, bepaalt de raad van bestuur in hoeverre en op welke wijze de taak en bevoegdheden van de raad van commissarissen tijdelijk worden waargenomen.
- 27.3 Het bepaalde in de artikelen 19.2 eerste volzin en 19.3 is van overeenkomstige toepassing.

#### **Artikel 28. Vrijwaring en verzekering**

- 28.1 De vennootschap zal, voor zover rechtens toelaatbaar, ieder lid van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen vrijwaren voor aansprakelijkheid en ieder lid van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen schadeloos stellen voor claims, als gevolg van enig doen of nalaten (i) in hun hoedanigheid van lid van de raad van bestuur of van de raad van commissarissen, en indien van toepassing (ii) in hun hoedanigheid van lid van een ander orgaan van een groepsmaatschappij van de vennootschap, en indien van toepassing (iii) in elke andere functie die wordt uitgeoefend op verzoek van of met goedkeuring van de vennootschap, behoudens de gebruikelijke beperkingen zoals onder andere in het geval een lid van de raad van bestuur of lid van de raad van commissarissen:
  - (a) enige winst of voordeel ontving als gevolg van de desbetreffende gedraging waartoe hij juridisch niet was gerechtigd; of
  - (b) een opzettelijk strafbare, een opzettelijk misleidende of een opzettelijk frauduleuze handeling begaat, welke gedraging is vastgesteld bij een in kracht van gewijsde gegaan vonnis, in dezelfde zaak waarin ook de desbetreffende claim is ingesteld tegen dat lid of een schriftelijke erkenning door het (voormalig) lid van dergelijke gedragingen.
- 28.2 De vennootschap kan een aansprakelijkheidsverzekering voor leden van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen afsluiten.
- 28.3 De raad van commissarissen zijn bevoegd tot het uitvoeren en implementeren van artikel 28.1 en artikel 28.2 en zal de verdere voorwaarden van de vrijwarings- en aansprakelijkheidsverzekering vaststellen.

### **HOOFDSTUK 6. ONDERNEMINGSRAAD.**

## **Artikel 29. Standpuntbepaling en spreekrecht.**

- 29.1 De volgende voorstellen en voordracht worden niet aan de algemene vergadering aangeboden dan nadat de ondernemingsraad tijdig voor de datum van oproeping van de desbetreffende algemene vergadering als bedoeld in artikel 2:114a van het Burgerlijk Wetboek in de gelegenheid is gesteld hierover een standpunt te bepalen:
- (a) een voorstel tot vaststelling of wijziging van het bezoldigingsbeleid als bedoeld in artikel 13.4;
  - (b) een voorstel tot goedkeuring van een besluit als bedoeld in artikel 17.1; en
  - (c) een voordracht tot benoeming, schorsing of ontslag van een lid van de raad van bestuur of lid van de raad van commissarissen.
- 29.2 De voorzitter of een door hem aangewezen lid van de ondernemingsraad kan het standpunt van de ondernemingsraad als bedoeld in artikel 29.1 in de algemene vergadering toelichten. Het ontbreken van dat standpunt tast de besluitvorming over het voorstel niet aan.
- 29.3 Voor de toepassing van artikelen 29.1(a) en 29.1(b) wordt onder **ondernemingsraad** mede verstaan de ondernemingsraad van de onderneming van een dochtermaatschappij, mits de werknemers in dienst van de vennootschap en groepsmaatschappijen in meerderheid binnen Nederland werkzaam zijn. Is er meer dan één ondernemingsraad, dan wordt de bevoegdheid door deze raden gezamenlijk uitgeoefend. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan komt de bevoegdheid toe aan de centrale ondernemingsraad. De in artikel 29.1 genoemde bevoegdheden van de ondernemingsraad gelden slechts indien en voor zover voorgeschreven bij de artikelen 2:107a, 2:134a, 2:135 en 2:158 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek.

## **Artikel 30. Ondernemingsraad en structuurregime.**

- 30.1 De oproeping tot de algemene vergadering die geschiedt op de wijze als bedoeld in artikel 21.6 mag eerst worden gedaan indien vaststaat:
- (a) dat de ondernemingsraad een aanbeveling als bedoeld in artikel 21.2 dan wel – indien van toepassing – artikel 21.4 heeft gedaan, of te kennen heeft gegeven zulk een aanbeveling niet te doen, dan wel een door de raad van commissarissen vastgestelde redelijke termijn voor een aanbeveling, als vorenbedoeld, is verstreken; en
  - (b) wanneer de ondernemingsraad een aanbeveling als bedoeld in artikel 21.4 heeft gedaan, dat de raad van commissarissen de aanbevolen persoon op de voordracht heeft geplaatst.
- 30.2 Nadat de jaarrekening is opgemaakt, wordt deze door het bestuur aan de ondernemingsraad toegezonden.
- 30.3 Een wijziging van de statuten waarbij op grond van artikel 2:158 lid 12 van het Burgerlijk Wetboek wordt afgeweken van de wettelijke regeling inzake benoeming van commissarissen, behoeft goedkeuring van de ondernemingsraad.
- 30.4 Voor de toepassing van de artikelen 21, 29.1(c), 30.2 en 30.3 wordt onder **ondernemingsraad** verstaan de ondernemingsraad van de onderneming van de vennootschap, of van de onderneming van een afhankelijke maatschappij. Indien er meer dan één ondernemingsraad is, worden de bevoegdheden van de ondernemingsraad onder deze statuten door deze raden afzonderlijk uitgeoefend; als er sprake is van een voordracht als bedoeld in artikel 21.4 dan worden de bevoegdheden door deze raden gezamenlijk uitgeoefend. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan komen de bevoegdheden van de ondernemingsraad volgens deze statuten toe aan de centrale



ondernemingsraad.

## **HOOFDSTUK 7. JAARREKENING; WINST EN UITKERINGEN.**

### **Artikel 31. Boekjaar en jaarrekening.**

- 31.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 31.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de raad van bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de raad van bestuur ook het jaarverslag ter inzage voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten.
- 31.3 De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur en door de leden van de raad van commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 31.4 De raad van commissarissen maakt jaarlijks een verslag op dat bij de jaarrekening en het jaarverslag wordt gevoegd.
- 31.5 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het verslag van de raad van commissarissen en de krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de oproeping voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 31.6 Op de jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens zijn voorts van toepassing de bepalingen van Boek 2, Titel 9, van het Burgerlijk Wetboek.
- 31.7 De taal van de jaarrekening en het jaarverslag is Engels.

### **Artikel 32. Externe accountant.**

- 32.1 De algemene vergadering van aandeelhouders verleent aan een organisatie, waarin registeraccountants samenwerken als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek (een **externe accountant**), opdracht om de door de raad van bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek.
- 32.2 De externe accountant is gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap. Het is hem verboden hetgeen hem over de zaken der vennootschap blijkt of medegedeeld wordt verder bekend te maken dan zijn opdracht met zich brengt. Zijn bezoldiging komt ten laste van de vennootschap.
- 32.3 De externe accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en aan de raad van bestuur. Hij maakt daarbij ten minste melding van zijn bevindingen met betrekking tot de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking.
- 32.4 De externe accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.
- 32.5 De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de externe accountant, die aan de jaarrekening moest zijn toegevoegd, tenzij onder de overige gegevens bij de jaarrekening een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.

### **Artikel 33. Vaststelling van de jaarrekening en kwijting.**

- 33.1 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.

- 33.2 In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, kan afzonderlijk aan de orde worden gesteld voorstellen tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van bestuur en van de leden van de raad van commissarissen voor de uitoefening van hun taak, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan het nemen van het voorgestelde besluit tot verlening van kwijting aan de algemene vergadering is verstrekt.

#### **Artikel 34. Winst en uitkeringen.**

- 34.1 Na vaststelling van de jaarrekening, echter niet later dan zes maanden na afloop van het betreffende boekjaar, wordt een bedrag in contanten uitgekeerd op de preferente aandelen met betrekking tot het voorgaande boekjaar, welke uitkering als volgt wordt berekend:

- (i) indien de preferente aandelen zijn volgestort ten laste van de reserves van de vennootschap zal het jaarlijks uit te keren bedrag voor alle uitstaande preferente aandelen gezamenlijk éénduizend euro (EUR 1.000) bedragen; en
- (ii) de uitkering bedraagt in andere gevallen een percentage dat gelijk is aan de drie (3) maands Euribor (Euro Interbank Offered Rate) – gewogen naar het aantal dagen waarover de uitkering geschiedt – verhoogd met een door de raad van bestuur vastgestelde en door de raad van commissarissen goedgekeurde opslag ter grootte van minimaal één procentpunt en maximaal vijf procentpunten, afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden.

De uitkering bedoeld onder (i) en (ii) wordt berekend naar tijdsgelang, indien de betrokken preferente aandelen in de loop van het boekjaar zijn uitgegeven.

Uitkeringen op de preferente aandelen worden berekend over het gestorte deel van de nominale waarde van de preferente aandelen. Betaling ervan is onderworpen aan het bepaalde in artikel 34.8.

Het bedrag van de uitkering komt ten laste van de winst behaald gedurende het boekjaar waarover de uitkering wordt gedaan of, indien en voor zover deze winst niet voldoende is, ten laste van het overige uitkeerbare vermogen van de vennootschap.

Op de preferente aandelen worden geen verdere uitkeringen gedaan.

- 34.2 De raad van bestuur kan met goedkeuring van de raad van commissarissen de in een boekjaar behaalde winst die overblijft na toepassing van artikel 34.1 geheel of ten dele bestemmen voor versterking of vorming van reserves.
- 34.3 De winst die overblijft na toepassing van de artikelen 34.1 en 34.2 staat ter beschikking van de algemene vergadering. De raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, doet daartoe een voorstel. Het voorstel tot uitkering van dividend wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld.
- 34.4 Uitkeringen ten laste van de uitkeerbare reserves van de vennootschap worden gedaan krachtens besluit van de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen.
- 34.5 Mits uit een door de raad van bestuur ondertekende tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het in artikel 34.8 bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan, kan de raad van bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen, aan de houders van gewone aandelen en/of aan de houders van preferente aandelen één of meer tussentijdse uitkeringen doen, echter voor wat betreft de preferente aandelen met inachtneming van het maximum, bedoeld in artikel 34.1.

- 34.6 De raad van bestuur is bevoegd, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, om te bepalen dat een uitkering op gewone aandelen niet in geld maar in de vorm van gewone aandelen zal worden gedaan of te bepalen dat houders van gewone aandelen de keuze wordt gelaten om de uitkering in geld en/of in de vorm van gewone aandelen te nemen, een en ander uit de winst en/of uit een reserve en een en ander voor zover de raad van bestuur overeenkomstig het bepaalde in artikel 6.2 door de algemene vergadering is aangewezen. De raad van bestuur stelt, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de voorwaarden vast waaronder een dergelijke keuze kan worden gedaan.
- 34.7 Het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap wordt vastgesteld en kan worden gewijzigd door de raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen. De vaststelling en nadien elke wijziging van het reserverings- en dividendbeleid wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld en verantwoord.
- 34.8 Uitkeringen kunnen slechts worden gedaan voor zover het eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of deze statuten moeten worden aangehouden.

#### **Artikel 35. Betaalbaarstelling van en gerechtigdheid tot uitkeringen.**

- 35.1 Dividenden en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld ingevolge een besluit van de raad van bestuur binnen vier weken na vaststelling, tenzij de raad van bestuur een andere datum bepaalt. Voor de gewone aandelen en voor de preferente aandelen kunnen verschillende tijdstippen van betaalbaarstelling worden aangewezen.
- 35.2 De vordering tot uitkering van dividend verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren na de dag van betaalbaarstelling
- 35.3 Ter zake van dividenden en andere uitkeringen op aandelen die zijn opgenomen in het wettelijk giraal systeem is de vennootschap tegenover de betrokken aandeelhouders gekweten door die dividenden of andere uitkeringen ter beschikking te stellen aan, of overeenkomstig de reglementen van, Euroclear Nederland.

### **HOOFDSTUK 8. DE ALGEMENE VERGADERING.**

#### **Artikel 36. Jaarlijkse en buitengewone algemene vergaderingen.**

- 36.1 Jaarlijks wordt uiterlijk in de maand juni een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden.
- 36.2 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden voorts gehouden zo dikwijls de raad van commissarissen of de raad van bestuur zulks noodzakelijk acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 2:108a, 2:110, 2:111 en 2:112 van het Burgerlijk Wetboek.

#### **Artikel 37. Oproeping en agenda van vergaderingen.**

- 37.1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen door de raad van commissarissen of de raad van bestuur.
- 37.2 De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke vereisten.
- 37.3 Mededelingen welke krachtens de wet of de statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming hetzij in de oproeping hetzij in een stuk dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap is neergelegd, mits daarvan in de oproeping melding wordt gemaakt.

- 37.4 Aandeelhouders en/of andere personen met vergaderrechten die alleen of gezamenlijk voldoen aan de vereisten uiteengezet in artikel 2:114a lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, hebben het recht om aan de raad van bestuur of de raad van commissarissen het verzoek te doen om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders te plaatsen, mits de redenen voor het verzoek daarin zijn vermeld en het verzoek ten minste zestig dagen voor de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders bij de voorzitter van de raad van bestuur of de voorzitter van de raad van commissarissen schriftelijk is ingediend.
- 37.5 De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 44.

### **Artikel 38. Plaats van vergaderingen.**

Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amsterdam, Haarlemmermeer (inclusief luchthaven Schiphol), Rotterdam of 's-Gravenhage ter keuze van degene die de vergadering bijeenroept.

### **Artikel 39. Voorzitter van de vergadering.**

- 39.1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen of diens plaatsvervanger. De raad van commissarissen kan echter ook een ander aanwijzen om de vergadering te leiden. Aan de voorzitter van de vergadering komen alle bevoegdheden toe die nodig zijn om de vergadering goed en ordelijk te laten functioneren.
- 39.2 Indien niet volgens artikel 39.1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, voorziet de vergadering zelf in het voorzitterschap, met dien verstande dat, zolang die voorziening niet heeft plaatsgehad, het voorzitterschap wordt waargenomen door een lid van de raad van bestuur, daartoe door de aanwezige leden van de raad van bestuur aangewezen.

### **Artikel 40. Notulen.**

- 40.1 Van het verhandelde in de algemene vergadering van aandeelhouders worden door of onder de zorg van de secretaris van de vennootschap notulen gehouden, welke door de voorzitter en de secretaris worden vastgesteld en ten blijke daarvan door hen ondertekend.
- 40.2 De voorzitter kan echter bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Alsdan is de mede-ondertekening daarvan door de voorzitter voldoende.

### **Artikel 41. Vergaderrechten en toegang.**

- 41.1 Iedere persoon met vergaderrechten is bevoegd de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover het hem toekomt, het stemrecht uit te oefenen. Zij kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde.
- 41.2 Voor iedere algemene vergadering van aandeelhouders geldt de volgens de wet vast te stellen registratiedatum teneinde vast te stellen aan wie de aan aandelen verbonden stem- en vergaderrechten toekomen. Bij de oproeping van de vergadering wordt de registratiedatum vermeld alsmede de wijze waarop personen met vergaderrechten zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
- 41.3 Een persoon met vergaderrechten, of diens gevolmachtigde, wordt alleen tot de vergadering toegelaten indien hij de vennootschap schriftelijk van zijn voornemen om de vergadering bij te wonen heeft kennis gegeven, zulks op de plaats die en uiterlijk op het tijdstip dat in de oproeping is vermeld. De gevolmachtigde dient tevens zijn schriftelijke volmacht te tonen.

- 41.4 De raad van bestuur kan bepalen dat vergaderrechten en het stemrecht kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Hiervoor is in ieder geval vereist dat iedere persoon met vergaderrechten, of zijn vertegenwoordiger, via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en, voor zover dat hem toekomt, het stemrecht kan uitoefenen. De raad van bestuur kan daarbij bepalen dat bovendien is vereist dat iedere persoon met vergaderrechten, of zijn vertegenwoordiger, via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.
- 41.5 De raad van bestuur kan nadere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronische communicatiemiddel als bedoeld in artikel 41.4, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van personen met vergaderrechten en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt. Het voorgaande laat onverlet de bevoegdheid van de voorzitter om in het belang van een goede vergaderorde die maatregelen te treffen die hem goeddunken. Een eventueel niet of gebrekkig functioneren van de gebruikte elektronische communicatiemiddelen komt voor risico van de personen met vergaderrechten die ervan gebruik maakt.
- 41.6 Onder de zorg van de secretaris van de vennootschap wordt met betrekking tot elke algemene vergadering van aandeelhouders een presentielijst opgemaakt. In de presentielijst worden van elke aanwezige of vertegenwoordigde stemgerechtigde opgenomen diens naam en het aantal stemmen dat door hem kan worden uitgebracht alsmede, indien van toepassing, de naam van diens vertegenwoordiger. Tevens worden in de presentielijst opgenomen de hiervoor bedoelde gegevens van stemgerechtigde personen die ingevolge artikel 41.4 deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze zoals bedoeld in artikel 42.3. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat ook de naam en andere gegevens van andere aanwezigen in de presentielijst worden opgenomen. De vennootschap is bevoegd zodanige verificatieprocedures in te stellen als zij redelijkerwijs nodig zal oordelen om de identiteit van personen met vergaderrechten en, waar van toepassing, de identiteit en bevoegdheid van vertegenwoordigers te kunnen vaststellen.
- 41.7 Commissarissen en leden van de raad van bestuur zijn bevoegd in persoon de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren; zij hebben als zodanig in de vergadering een raadgevende stem. Voorts is de externe accountant van de vennootschap bevoegd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
- 41.8 Over de toelating tot de vergadering van anderen dan de hiervoor in dit artikel 41 bedoelde personen beslist de voorzitter van de vergadering, onverminderd het bepaalde in artikel 29.2.

#### **Artikel 42. Besluitvorming en stemmingen.**

- 42.1 Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 42.2 Alle besluiten in de algemene vergadering van aandeelhouders worden, behalve in de gevallen waarin de wet of deze statuten een grotere meerderheid voorschrijven, genomen bij volstreekte meerderheid der rechtsgeldig ter vergadering uitgebrachte stemmen. Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.
- 42.3 De raad van bestuur kan bepalen dat stemmen voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief kunnen worden uitgebracht. Deze stemmen worden alsdan gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen kunnen echter niet eerder worden uitgebracht

dan de bij de oproeping te bepalen registratiedatum als bedoeld in artikel 41.2. Bij de oproeping wordt vermeld op welke wijze en onder welke voorwaarden de stemgerechtigden hun rechten voorafgaand aan de vergadering kunnen uitoefenen.

- 42.4 Blanco en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht beschouwd.
- 42.5 De voorzitter van de vergadering bepaalt of en in hoeverre de stemming mondeling, schriftelijk, elektronisch of bij acclamatie geschiedt.
- 42.6 Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of welk gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stemrecht kan worden uitgebracht.

#### **Artikel 43. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.**

- 43.1 Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen deze bijeenroept. Het bepaalde in de artikelen 37 tot en met 42 is van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat voor een vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort die niet ter beurze worden verhandeld geen registratiedatum wordt vastgesteld.
- 43.2 Een vergadering van houders van preferente aandelen van een soort waarin alle geplaatste preferente aandelen van die soort zijn vertegenwoordigd, kan, mits op voorstel van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen, ook indien het bepaalde in artikel 43.1 niet is nageleefd, rechtsgeldige besluiten nemen, mits met algemene stemmen.
- 43.3 De preferente aandeelhouders kunnen besluiten van de vergadering van houders van preferente aandelen in plaats van in een vergadering schriftelijk nemen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde preferente aandeelhouders. Het bepaalde in de eerste twee zinnen van artikel 41.7 is van overeenkomstige toepassing. Iedere stemgerechtigde preferente 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.

#### **Artikel 44. Oproepingen en kennisgevingen.**

- 44.1 De oproepingen tot de algemene vergaderingen van aandeelhouders geschieden overeenkomstig de voorschriften van de wet en de regelgeving die op de vennootschap van toepassing zijn uit hoofde van de notering van aandelen aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V.
- 44.2 De raad van bestuur kan bepalen dat aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten uitsluitend worden opgeroepen via de website van de vennootschap en/of via een langs andere elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging, voor zover dit verenigbaar is met het bepaalde in artikel 44.1.
- 44.3 Aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten kunnen ook langs schriftelijke weg worden oproepen. Tenzij het tegendeel ondubbelzinnig blijkt, geldt opgave van een elektronisch postadres door een persoon met vergaderrechten aan de vennootschap als bewijs van diens instemming met toezending langs elektronische weg.
- 44.4 Het bepaalde in de artikelen 44.1 en 44.2 en 44.3 is van overeenkomstige toepassing op andere aankondigingen, bekendmakingen, mededelingen en kennisgevingen aan aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten.

### **HOOFDSTUK 9. STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING.**

#### **Artikel 45. Statutenwijziging.**

- 45.1 De algemene vergadering kan een besluit tot wijziging van de statuten nemen met een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, echter alleen op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur. Een dergelijk voorstel moet steeds in de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld..
- 45.2 Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, op het kantoor van de vennootschap ter inzage van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten tot de afloop der vergadering worden neergelegd; tevens dient een afschrift van het voorstel voor aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten van de dag van de nederlegging tot die van de vergadering kosteloos verkrijgbaar te worden gesteld.
- 45.3 Een besluit van de algemene vergadering tot een wijziging van deze statuten waarbij rechten verbonden aan aandelen van een bepaalde soort worden verminderd, is onderworpen aan de goedkeuring van de vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende soort.

#### **Artikel 46. Ontbinding en vereffening.**

- 46.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Het bepaalde in artikel 45.1 is van overeenkomstige toepassing. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.
- 46.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders 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, onverminderd het bepaalde in artikel 2:23 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 46.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 46.4 Van hetgeen resteert van het vermogen van de vennootschap na betaling van alle schulden en de kosten van de vereffening wordt allereerst, zoveel mogelijk, aan de houders van preferente aandelen het op hun preferente aandelen gestorte bedrag uitbetaald, vermeerderd met een percentage gelijk aan het in artikel 34.1 bedoelde percentage berekend over ieder jaar of gedeelte van een jaar in de periode, die aanvangt op de dag volgende op de periode waarover het laatste een uitkering op de preferente aandelen is gedaan en die eindigt op de dag van de in dit artikel 46.4 bedoelde betaling op de preferente aandelen. De vorige zin is niet van toepassing wanneer de uitstaande preferente aandelen zijn uitgegeven en volgestort ten laste van de reserves van de vennootschap.
- 46.5 Hetgeen na zodanige uitkering overblijft, wordt gelijkelijk uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen. Alle uitkeringen geschieden naar rato van het bezit aan aandelen van de desbetreffende soort.
- 46.6 Na de vereffening blijven gedurende de daarvoor in de wet gestelde termijn de boeken en bescheiden van de vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.
- 46.7 Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

0 - 0 - 0

# Schedule 1



# Articles of Association

## NN Group N.V.

7 July 2014



# Table of contents

Chapter 1.	3
Article 1. Definitions and Construction.	3
Chapter 2. Name, Official seat and Objects.	3
Article 2. Name and Official Seat.	3
Article 3. Objects.	3
Chapter 3. Share Capital and Shares.	3
Article 4. Authorised Capital and Shares.	3
Article 5. Register of Shareholders.	3
Article 6. Resolution to Issue; Conditions of Issuance.	4
Article 7. Pre-emptive Rights.	4
Article 8. Payment on Shares.	5
Article 9. Own Shares.	5
Article 10. Reduction of the Issued Capital.	5
Article 11. Transfer of Shares.	6
Article 12. Usufruct in Shares and Pledging of Shares; Depository Receipts for Shares.	6
Chapter 4. The Executive Board.	6
Article 13. Executive Board Members.	6
Article 14. Appointment, Suspension and Removal of Executive Board Members.	6
Article 15. Duties, Decision-making Process and Allocation of Duties.	6
Article 16. Representation.	7
Article 17. Approval of Executive Board Resolutions.	7
Article 18. Conflicts of Interest.	8
Article 19. Vacancy or Inability to Act.	8
Chapter 5. The Supervisory Board.	8
Article 20. Supervisory Board Members.	8
Article 21. Appointment of Supervisory Board Members.	8
Article 22. Retirement, Suspension and Removal of Supervisory Board Members.	9
Article 23. Duties and Powers.	9
Article 24. Chairman, Vice-Chairman and Secretary.	9
Article 25. Meetings; Decision-making Process.	9
Article 26. Committees.	10
Article 27. Vacancy or Inability to Act.	10
Article 28. Indemnity and Insurance.	10
Chapter 6. Works Council.	10
Article 29. Position adopted and Right to Explain.	10
Article 30. Works Council and Large Company Regime.	11
Chapter 7. Annual Accounts; Profits and Distributions.	11
Article 31. Financial Year and Annual Accounts.	11
Article 32. External Auditor.	11
Article 33. Adoption of the Annual Accounts and Release from Liability.	11
Article 34. Profits and Distributions.	12
Article 35. Payment of and Entitlement to Distributions.	12
Chapter 8. The General Meeting.	12
Article 36. Annual and Extraordinary General Meetings of Shareholders.	12
Article 37. Notice and Agenda of Meetings.	12
Article 38. Venue of Meetings.	13
Article 39. Chairman of the Meeting.	13
Article 40. Minutes.	13
Article 41. Rights at Meetings and Admittance.	13
Article 42. Adoption of Resolutions and Voting Power.	14
Article 43. Meetings of Holders of Shares of a Particular Class.	14
Article 44. Notices and Announcements.	14
Chapter 9. Amendment of the Articles of Association and Dissolution.	14
Article 45. Amendment of Articles of Association.	14
Article 46. Dissolution and Liquidation.	14

## Chapter 1.

### Article 1. Definitions and Construction.

- 1.1 In these Articles of Association, the following terms have the following meanings:  
**Company** means the company the internal organisation of which is governed by these Articles of Association.  
**Euroclear Netherlands** means Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., trading under the name Euroclear Nederland, being the central depository as referred to in the Dutch Securities Giro Act.  
**Executive Board** means the executive board of the Company.  
**External Auditor** has the meaning ascribed to that term in Article 32.1.  
**General Meeting or General Meeting of Shareholders** means the body of the Company consisting of those in whom as shareholder or otherwise the voting rights on shares are vested or a meeting of such persons (or their representatives) and other persons holding Meeting Rights.  
**Meeting Rights** means the right to be invited to General Meetings of Shareholders and to speak at such meetings, as a Shareholder or as a person to whom these rights have been attributed in accordance with Article 12.1.  
**Ordinary Share** means an ordinary share in the capital of the Company.  
**Preference Share** means a preference share in the capital of the Company.  
**Share** means a share in the capital of the Company. Unless the contrary is apparent, this includes each Ordinary Share and each Preference Share.  
**Shareholder** means a holder of one or more Shares. This includes a person holding co-ownership rights with regard to shares included in the Statutory Giro System.  
**Statutory Giro System** means the giro system as referred to in the Dutch Securities Giro Act (Wet giraal effectenverkeer).  
**Subsidiary** has the meaning referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code.  
**Supervisory Board** means the supervisory board of the Company.  
**Works Council** has the meaning referred to in Article 29.3 or Article 30.4, as it appears from the context.
- 1.2 A message in writing means a message transmitted by letter, by telecopier, by e-mail or by any other means of electronic communication provided the relevant message or document is legible and reproducible, and the term **written** is to be construed accordingly.
- 1.3 The Executive Board, the Supervisory Board, the General Meeting as well as the meeting of holders of Shares of a particular class of Shares each constitutes a distinct body of the Company.
- 1.4 References in these Articles of Association to the meeting of holders of Shares of a particular class will be understood to mean the body of the Company consisting of the holders of Shares of the relevant

- class or (as the case may be) a meeting of holders of Shares of the relevant class (or their representatives) and other persons entitled to attend such meetings.
- 1.5 References to **Articles** refer to articles which are part of these Articles of Association, except where expressly indicated otherwise.
- 1.6 Unless the context otherwise requires, words and expressions contained and not otherwise defined in these Articles of Association bear the same meaning as in the Dutch Civil Code.  
References in these Articles of Association to the law are references to provisions of Dutch law as it reads from time to time.

## Chapter 2. Name, Official seat and Objects.

### Article 2. Name and Official Seat.

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

### Article 3. Objects.

The objects of the Company are to participate in, conduct the management of, finance and furnish personal or real security for the obligations of and provide services to other enterprises and institutions of whatever kind, but in particular enterprises and institutions active in the insurance business, banking, investments and/or other financial services, as well as to perform all that which is related or may be conducive to the foregoing.

## Chapter 3. Share Capital and Shares.

### Article 4. Authorised Capital and Shares.

- 4.1 The authorised capital of the Company amounts to one hundred sixty-eight million euro (EUR 168,000,000).
- 4.2 The authorised capital is divided into one billion four hundred million (1,400,000,000) Shares, having a nominal value of twelve eurocent (EUR 0.12) each and is divided into classes as follows:
- seven hundred million (700,000,000) Ordinary Shares; and
  - seven hundred million (700,000,000) Preference Shares.
- 4.3 All Shares will be registered Shares. No share certificates will be issued.

### Article 5. Register of Shareholders.

- 5.1 The Company must keep a register of shareholders. The register may consist of various parts which may be kept in different places and each may be kept in more than one copy and in more than one place as determined by the Executive Board.
- 5.2 Shares included in the Statutory Giro System will be registered in the name of Euroclear Netherlands or an intermediary (as referred to in the Dutch Securities Giro Act). Holders of Shares that are not included in

the Statutory Giro System, as well as each usufructuary and each pledgee of such Shares, are obliged to furnish their names and addresses and further such information as the law prescribes or the Executive Board considers necessary to the Company in writing; these will be recorded in the register of shareholders. The Executive Board will supply anyone recorded in the register on request and free of charge with an extract from the register relating to his right to Shares.

- 5.3 The register will be kept up to date. The Executive Board will set rules with respect to the signing of registrations and entries in the register of shareholders.
- 5.4 Section 2:85 of the Dutch Civil Code applies to the register of shareholders.

#### Article 6. Resolution to Issue; Conditions of Issuance.

- 6.1 Shares may be issued pursuant to a resolution of the General Meeting. This competence concerns all non-issued Shares of the Company's authorised capital as applicable now or any time in the future, except insofar as the competence to issue Shares is vested in the Executive Board in accordance with Article 6.2 hereof.
- 6.2 Shares may be issued pursuant to a resolution of the Executive Board, if and insofar as that board is designated authorised to do so by the General Meeting. Such designation can be made each time for a maximum period of five years and can be extended each time for a maximum period of five years. A designation must determine the number of Shares of each class concerned which may be issued pursuant to a resolution of the Executive Board. If so included in the resolution, a resolution of the General Meeting to designate the Executive Board as a body of the Company authorised to issue Shares can only be withdrawn at the proposal of the Executive Board which has been approved by the Supervisory Board.
- 6.3 A resolution of the General Meeting to issue Shares or to designate the Executive Board as a body of the Company authorised to do so can only take place at the proposal of the Executive Board which has been approved by the Supervisory Board.
- 6.4 A resolution of the Executive Board to issue Shares requires the approval of the Supervisory Board.
- 6.5 The body of the Company authorised to issue Shares may decide to issue Preference Shares to Stichting Continuïteit NN Group, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, which Shares may also be issued and paid up at the expense of the reserves of the Company.
- 6.6 The foregoing provisions of this Article 6 apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but do not apply to the issuance of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.7 The body of the Company resolving to issue Shares must determine the issue price and the other conditions of issuance.
- 6.8 In the event of an issue of Preference Shares, a General Meeting must be convened, to be held not

later than twenty (20) months after the date on which Preference Shares were issued for the first time. The agenda for that meeting must include a resolution relating to the repurchase of the Preference Shares in accordance with the provisions of Article 9 or the cancellation of the Preference Shares in accordance with the provisions of Article 10. If the resolution to be adopted in respect of this item on the agenda does not result in the repurchase or cancellation of the Preference Shares, a General Meeting must be convened and held, in each case within six months of the previous meeting, the agenda of which meeting must include a resolution relating to the repurchase or cancellation of the Preference Shares, until such time as no more Preference Shares remain outstanding.

#### Article 7. Pre-emptive Rights.

- 7.1 Upon the issuance of Ordinary Shares, each holder of Ordinary Shares will have pre-emptive rights in proportion to the aggregate nominal value of his Ordinary Shares. A Shareholder will not have pre-emptive rights in respect of Shares issued against a non-cash contribution. Nor will the Shareholder have pre-emptive rights in respect of Shares issued to employees of the Company or of a group company (groepsmaatschappij). Holders of Preference Shares shall not have pre-emptive rights upon the issuance of Ordinary Shares.
- 7.2 Prior to each individual issuance, the pre-emptive rights may be restricted or excluded by a resolution of the General Meeting. However, with respect to an issue of Shares pursuant to a resolution of the Executive Board, the pre-emptive rights can be restricted or excluded pursuant to a resolution of the Executive Board if and insofar as that board is designated authorised to do so by the General Meeting. The provisions of Articles 6.1, 6.2 and 6.4 apply by analogy.
- 7.3 A resolution of the General Meeting to restrict or exclude the pre-emptive rights or to designate the Executive Board as a body of the Company authorised to do so can only be adopted at the proposal of the Executive Board which has been approved by the Supervisory Board.
- 7.4 If a proposal is made to the General Meeting to restrict or exclude pre-emptive rights, the reason for such proposal and the choice of the intended issue price must be set forth in the proposal in writing.
- 7.5 A resolution of the General Meeting to restrict or exclude pre-emptive rights or to designate the Executive Board as the body of the Company authorised to do so requires a majority of not less than two-thirds of the votes cast, if less than one-half of the Company's issued capital is represented at the meeting.
- 7.6 When rights are granted to subscribe for Shares, the Shareholders will have pre-emptive rights in respect thereof; the foregoing provisions of this Article 7 apply by analogy. Shareholders will have no pre-emptive rights in respect of Shares issued to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.

Article 8. Payment on Shares.

- 8.1 Upon issuance of an Ordinary Share, the full nominal value thereof must be paid-up, as well as the difference between the two amounts if the Share is subscribed for at a higher price, without prejudice to the provisions of Section 2:80 subsection 2 of the Dutch Civil Code.
- 8.2 Upon issuance of a Preference Share, at least one fourth of the nominal value thereof must be paid-up. Additional payments on Preference Shares must be made after such additional payments have been claimed by the Company pursuant to a resolution of the Executive Board which has been approved by the Supervisory Board. If and when Preference Shares will be issued at the expense of the reserves of the Company, the full nominal value thereof must be paid-up.
- 8.3 Payment for a Share must be made in cash insofar as no contribution in any other form has been agreed on.
- 8.4 With respect to Shares issued pursuant to a resolution of the Executive Board, this board may, with the approval of the Supervisory Board, decide that the issuance takes place at the expense of the reserves of the Company.
- 8.5 The Executive Board is authorised to enter into legal acts relating to non-cash contributions and the other legal acts referred to in Section 2:94 of the Dutch Civil Code without the prior approval of the General Meeting, but subject to the approval of the Supervisory Board.
- 8.6 Payments for Shares and non-cash contributions are furthermore subject to the provisions of Sections 2:80, 2:80a, 2:80b and 2:94b of the Dutch Civil Code.

Article 9. Own Shares.

- 9.1 When issuing Shares, the Company may not subscribe for its own Shares.
- 9.2 The Company is entitled to acquire its own fully paid-up Shares, or depositary receipts for Shares, with due observance of the relevant statutory provisions.
- 9.3 Acquisition for valuable consideration is permitted only if the General Meeting has authorised the Executive Board to do so. Such authorisation will be valid for a period not exceeding eighteen months. The General Meeting must determine in the authorisation the number of Shares or depositary receipts for Shares which may be acquired, the manner in which they may be acquired and the limits within which the price must be set. In addition, the approval of the Supervisory Board is required for any such acquisition.
- 9.4 The Company may, without authorisation by the General Meeting, acquire its own Shares for the purpose of transferring such Shares to employees of the Company or of a group company (groepsmaatschappij) under a scheme applicable to such employees, provided such Shares are quoted on the price list of a stock exchange.
- 9.5 Article 9.3 does not apply to Shares or depositary receipts for Shares which the Company acquires by universal succession in title.

- 9.6 No voting rights may be exercised in the General Meeting with respect to any Share held by the Company or by a Subsidiary, or any Share for which the Company or a Subsidiary holds the depositary receipts. No payments will be made on Shares which the Company holds in its own share capital.
- 9.7 The Executive Board is authorised to alienate Shares held by the Company or depositary receipts for Shares, but only subject to the approval of the Supervisory Board.
- 9.8 Own Shares and depositary receipts for Shares are furthermore subject to the provisions of Sections 2:89a, 2:95, 2:98, 2:98a, 2:98b, 2:98c, 2:98d and 2:118 of the Dutch Civil Code.

Article 10. Reduction of the Issued Capital.

- 10.1 The General Meeting may, but only at the proposal of the Executive Board which has been approved by the Supervisory Board, resolve to reduce the Company's issued capital:
  - (a) by cancellation of Shares; or
  - (b) by reducing the nominal value of Shares by amendment of the Articles of Association.The Shares in respect of which such resolution is passed must be designated therein and provisions for the implementation of such resolution must be made therein.
- 10.2 A resolution to cancel Shares can only relate to:
  - (a) Shares held by the Company itself or of which it holds the depositary receipts; or
  - (b) all Preference Shares.
- 10.3 Reduction of the nominal value of the Shares without repayment and without release from the obligation to pay up the Shares shall take place proportionately on all Shares of the same class. The requirement of proportion may be deviated from with the consent of all Shareholders concerned.
- 10.4 Partial repayment on Shares or release from the obligation to make payments will only be possible for the purpose of execution of a resolution to reduce the nominal value of the Shares. Such repayment or release shall take place:
  - (a) with regard to all Shares; or
  - (b) with regard to all Preference Shares or all Ordinary Shares.
- 10.5 Preference Shares shall be cancelled against repayment of the amounts paid up on these Preference Shares and payment of any distribution still lacking, if any, to be calculated time-proportionately up to and including the day of payment with due observance of the provisions of Article 34. The previous sentence does not apply to Preference Shares issued and paid-up at the expense of the Company's reserves, nor to Preference Shares which at the time of their cancellation are held by the Company itself.
- 10.6 A resolution to cancel the outstanding Preference Shares shall require the prior approval of the meeting of holders of Preference Shares.
- 10.7 A reduction of the issued capital of the Company is furthermore subject to the provisions of Sections 2:99 and 2:100 of the Dutch Civil Code.

#### Article 11. Transfer of Shares.

- 11.1 The transfer of rights a Shareholder holds with regard to Shares included in the Statutory Giro System must take place in accordance with the provisions of the Dutch Securities Giro Act.
- 11.2 The transfer of Shares not included in the Statutory Giro System requires an instrument intended for such purpose and, save when the Company itself is a party to such legal act, the written acknowledgement by the Company of the transfer. The acknowledgement must be made in the instrument or by a dated statement of acknowledgement on the instrument or on a copy or extract thereof and signed as a true copy by a civil law notary or the transferor. Official service of such instrument or such copy or extract on the Company is considered to have the same effect as an acknowledgement.
- 11.3 A transfer of Shares from the Statutory Giro System is subject to the restrictions of the Dutch Securities Giro Act and is further subject to approval of the Executive Board.
- 11.4 Preference Shares can only be transferred with the prior approval of the Executive Board. An application for approval must be made in writing and addressed to the Company, for the attention of the Executive Board. It must state the number of Preference Shares the applicant wishes to transfer and the person to whom the applicant wishes to transfer the Preference Shares concerned. The Executive Board must respond to the request within three months from receipt. If it refuses to grant the approval requested, it must inform the applicant of another person who is prepared to purchase the Preference Shares concerned against payment in cash. If that other person and the applicant do not reach agreement on the amount of the purchase price, it will be determined by one or more experts designated by the Executive Board. When determining this purchase price, no value will be attributed to the voting rights attached to the Preference Shares.

#### Article 12. Usufruct in Shares and Pledging of Shares; Depository Receipts for Shares.

- 12.1 The provisions of Articles 11.1 and 11.2 apply by analogy to the creation or transfer of a right of usufruct in Shares. Whether the voting rights attached to the Shares on which a right of usufruct is created, are vested in the Shareholder or the usufructuary, is determined in accordance with Section 2:88 of the Dutch Civil Code. Shareholders, with or without voting rights, and the usufructuary with voting rights hold Meeting Rights. A usufructuary without voting rights does not hold Meeting Rights.
- 12.2 The provisions of Articles 11.1 and 11.2 also apply by analogy to the pledging of Shares. Shares may also be pledged as an undisclosed pledge: in such case, Section 3:239 of the Dutch Civil Code applies by analogy. No voting rights and/or Meeting Rights accrue to the pledgee of Shares.
- 12.3 Holders of depository receipts for Shares are not entitled to Meeting Rights, unless the Company explicitly granted these rights by a resolution to that

effect of the Executive Board which is approved by the Supervisory Board.

## Chapter 4. The Executive Board.

#### Article 13. Executive Board Members.

- 13.1 The Executive Board will consist of two or more members.
- 13.2 The exact number of Executive Board members will be determined by the Supervisory Board after consultation with the Executive Board, taking into account Article 13.1.
- 13.3 The Supervisory Board will appoint a Chief Executive Officer (CEO) and a Chief Financial Officer (CFO) of the Executive Board from among the Executive Board members and may also grant other titles to members of the Executive Board.
- 13.4 The Company must have a policy with respect to the remuneration of the Executive Board members. This policy is determined by the General Meeting; the Supervisory Board will make a proposal to that end. The remuneration policy will include at least the subjects described in Sections 2:383c through 2:283e of the Dutch Civil Code, to the extent these subjects concern the Executive Board.
- 13.5 The Supervisory Board will establish the remuneration and further conditions of employment for each Executive Board member with due observance of the aforementioned policy. With respect to Share and Share option schemes, the Supervisory Board will submit a proposal for approval to the General Meeting. This proposal must at least state the number of Shares or options that can be awarded to the Executive Board as well as the criteria that apply to any award or change.
- 13.6 Executive Board members are entitled to an indemnity from the Company and appropriate insurance coverage, in accordance with the provisions of Article 28.

#### Article 14. Appointment, Suspension and Removal of Executive Board Members.

- 14.1 Executive Board members will be appointed by the Supervisory Board. The Supervisory Board must notify the General Meeting of an intended appointment of an Executive Board member.
- 14.2 An Executive Board member may be removed by the Supervisory Board. The Supervisory Board may not remove an Executive Board member until the General Meeting has been consulted on the intended removal.
- 14.3 An Executive Board member may be suspended by the Supervisory Board at any time.
- 14.4 Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in aggregate. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on removal, the suspension will end.

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

- 15.1 The Executive Board is entrusted with the management of the Company. In performing their duties, the Executive Board members must act in

accordance with the interests of the Company and its business.

- 15.2 The members of the Executive Board must fulfil the requirements with regard to expertise and probity which are applicable due to the Financial Supervision Act (Wet op het financieel toezicht) to Executive Board members of insurers seated in the Netherlands.
- 15.3 The Executive Board may establish rules regarding its decision-making process and working methods. In this context, the Executive Board may also determine the duties for which each Executive Board member is particularly responsible. The Supervisory Board may decide that such rules and allocation of duties be set forth in writing and that such rules and allocation of duties are subject to its approval.
- 15.4 The Executive Board may, without prejudice to its responsibilities, establish one or more committees, which will have the responsibilities specified by the Executive Board. The composition of any such committee will be determined by the Executive Board.
- 15.5 Executive Board resolutions at all times may be adopted in writing, provided the proposal concerned is submitted to all Executive Board members and none of them objects to this manner of adopting resolutions. Adoption of resolutions in writing will be effected by written statements from all Executive Board members in office. An Executive Board member who has a conflict of interest with respect to a proposal as referred to in Article 18, shall be disregarded for purposes of the preceding two sentences.

#### Article 16. Representation.

- 16.1 The Executive Board is authorised to represent the Company. Two Executive Board members acting jointly are also authorised to represent the Company as shall one Executive Board member acting jointly with an officer with general power as referred to in Article 16.3.
- 16.2 In all matters concerning the relationship of an Executive Board member and the Company, representative authority shall also vest in two or more members of the Supervisory Board acting jointly.
- 16.3 The Executive Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer will be authorised to represent the Company, subject to the restrictions imposed on him. The title of the officers will be determined by the Executive Board.

#### Article 17. Approval of Executive Board Resolutions.

- 17.1 The Executive Board requires the approval of the General Meeting for resolutions entailing a significant change in the identity or character of the Company or its business, in any case concerning:
- (a) the transfer of (nearly) the entire business of the Company to a third party;
  - (b) entering into or terminating a long term cooperation between the Company or a Subsidiary and another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited partnership or

general partnership, if such cooperation or termination is of fundamental importance for the Company;

- (c) acquiring or disposing of a participation in the capital of a company if the value of such participation is at least one third of the sum of the assets of the Company according to its balance sheet and explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, its consolidated balance sheet and explanatory notes according to the last adopted annual accounts of the Company, by the Company or a Subsidiary.
- 17.2 Without prejudice to any other applicable provisions of the law or these Articles of Association, Executive Board resolutions with respect to any one or more of the following matters are subject to the approval of the Supervisory Board:
- (a) issue and acquisition of Shares and debentures at the expense of the Company or of debentures at the expense of a limited partnership or general partnership in respect of which the Company is a partner with full liability;
  - (b) cooperation in the issuance of depositary receipts for Shares;
  - (c) the application for admission of the securities under (a) and (b) above to a regulated market or multilateral trading facility as referred to in Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (Wet op het financieel toezicht) or a comparable regulated market or multilateral trading facility system from a state that is not a member state, or, as the case may be, the cancellation of such admission;
  - (d) entering into or termination of a long term cooperation of the Company or a dependent company (afhankelijke maatschappij) with another legal entity or company or, as a partner with full liability, in a limited partnership or general partnership if such cooperation or termination is of fundamental importance for the Company;
  - (e) participation by the Company or a dependent company (afhankelijke maatschappij) in the capital of another company if the value of such participation is at least one quarter of the amount of the issued capital plus reserves of the Company according to its balance sheet and explanatory notes, as well as significantly increasing or reducing such participation;
  - (f) investments requiring an amount equal to at least one quarter of the issued capital plus reserves of the Company according to its balance sheet and explanatory notes;
  - (g) proposal to amend these Articles of Association;
  - (h) proposal to dissolve the Company;
  - (i) petition for bankruptcy and a request for suspension of payments (surseance van betaling);
  - (j) termination of the employment of a considerable number of employees of the Company or of a dependent company (afhankelijke maatschappij) simultaneously or within a short period of time;
  - (k) significant change in the employment conditions of a considerable number of the employees of the

Company or of a dependent company (afhankelijke maatschappij); and

- (l) proposal to reduce the Company's issued capital.
- 17.3 After consultation with the Executive Board, the Supervisory Board is entitled to require other resolutions of the Executive Board to be subject to its approval. Such resolutions must be clearly specified and notified to the Executive Board in writing.
- 17.4 The absence of approval required pursuant to this Article 17 will not affect the authority of the Executive Board or its members to represent the Company.

#### Article 18. Conflicts of Interest.

- 18.1 An Executive Board member may not participate in deliberating or decision-making within the Executive Board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interests of the Company and the business connected with it. If, as a result hereof, the Executive Board cannot make a decision, the Supervisory Board will resolve the matter.
- 18.2 In the event of a conflict of interests as referred to in Article 18.1, the provisions of Article 16.1 will continue to apply unimpaired.

#### Article 19. Vacancy or Inability to Act.

- 19.1 For each vacant seat on the Executive Board, the Supervisory Board can determine that it will be temporarily occupied by a person (a stand-in) designated by the Supervisory Board. Persons that can be designated as such include (without limitation) Supervisory Board members and former Executive Board members (irrespective of the reason why they are no longer Executive Board members).
- 19.2 If and as long as one or more seats on the Executive Board are vacant, the management of the Company will be temporarily entrusted to the person or persons who (whether as a stand-in or not) do occupy a seat in the Executive Board. If no seats are occupied, the Supervisory Board will be temporarily entrusted with the management of the Company. In the latter case, the Supervisory Board has the authority to temporarily entrust the management of the Company to one or more Supervisory Board members and/or one or more other persons.
- 19.3 When determining to which extent Executive Board members are present or represented, consent to a manner of adopting resolutions, or vote, stand-ins will be counted-in and no account will be taken of vacant seats for which no stand-in has been designated.

## Chapter 5. The Supervisory Board.

#### Article 20. Supervisory Board Members.

- 20.1 The Company will have a Supervisory Board.
- 20.2 The number of Supervisory Board members will be determined by the Supervisory Board and will be at least three. If the number of Supervisory Board members in office is less than three, the Supervisory Board will take measures forthwith to increase the number of members, with due observance of the provisions of Article 21.
- 20.3 Only individuals may be Supervisory Board members.

- 20.4 The Supervisory Board must prepare a profile for its size and composition, taking account of the nature of the business, its activities and the desired expertise and background of the Supervisory Board members. The Supervisory Board will discuss the profile in the General Meeting of Shareholders and with the Works Council, for the first time at the occasion of adoption and subsequently at each amendment thereof. The profile will be made generally available and will be posted on the Company's website.
- 20.5 Supervisory Board members cannot be:
- (a) persons in the service of the Company;
  - (b) persons in the service of a dependent company (afhankelijke maatschappij);
  - (c) officials or persons in the service of a trade union which is usually involved in determining the terms of employment of the persons referred to under (a) and (b).
- 20.6 The remuneration of each Supervisory Board member will be fixed by the General Meeting and will not be made dependent on the profit of the Company. The Supervisory Board members are entitled to an indemnity from the Company and appropriate insurance coverage, in accordance with the provisions of Article 28.

#### Article 21. Appointment of Supervisory Board Members.

- 21.1 Notwithstanding the provision of Article 21.5, Supervisory Board members are appointed by the General Meeting on a nomination of the Supervisory Board. The Supervisory Board must simultaneously inform the General Meeting and the Works Council of the nomination. The nomination will state the reasons on which it is based. Supervisory Board members shall be appointed for a maximum of four years.
- 21.2 The General Meeting and the Works Council may recommend candidates to the Supervisory Board to be nominated as Supervisory Board member. The Supervisory Board must inform them in time, when and why and in accordance with what profile a vacancy has to be filled in its midst. If the special right of recommendation referred to in Article 21.4 applies, the Supervisory Board will announce that as well.
- 21.3 A nomination or a recommendation as referred to in this Article 21 must state the candidate's age, his profession, the number of the Shares he holds and the positions he holds or has held, in so far as these are relevant for the performance of the duties of a Supervisory Board member. Furthermore, the names of the legal entities of which he is already a Supervisory Board member must be indicated; if those include legal entities which belong to a group, reference of that group will be sufficient. The recommendation and the nomination for appointment or re-appointment must be accounted for by giving reasons for it. In case of re-appointment, the performance in the past period of the candidate as a Supervisory Board member will be taken into account.
- 21.4 With regard to one third of the total number of Supervisory Board members, the Supervisory Board will put a person recommended by the Works Council on the nomination, unless the Supervisory Board



objects to the recommendation taking into account Section 2:158 subsection 6 and 7 of the Dutch Civil Code.

- 21.5 The General Meeting can reject the nomination by an absolute majority of the votes cast, representing at least one third of the issued capital. If the General Meeting resolves by an absolute majority of the votes cast to reject the nomination but this majority does not represent at least one third of the issued capital, a new meeting can be convened where the nomination can be rejected by an absolute majority of the votes cast. The Supervisory Board will then prepare a new nomination. Articles 21.2 through 21.4 apply. If the General Meeting does not appoint the person nominated by the Supervisory Board and does not resolve to reject the nomination, the Supervisory Board will appoint the person nominated.
- 21.6 The making of a recommendation as referred to in Article 21.2 as well as the resolution to appoint or object, can be discussed in one and the same General Meeting of Shareholders. The notice of that meeting therefor states the vacancy and the opportunity for the General Meeting to make a recommendation and, for the situation in which no recommendation is made by the General Meeting, the name of the person nominated by the Supervisory Board. If the General Meeting does not make a recommendation, the person nominated can be appointed by the General Meeting.
- 21.7 If all seats on the Supervisory Board are vacant, other than pursuant to Article 22.5, the appointment will be made by the General Meeting in accordance with Section 2:159 Dutch Civil Code.

#### Article 22. Retirement, Suspension and Removal of Supervisory Board Members.

- 22.1 Supervisory Board members shall retire at the first General Meeting after expiry of their term of appointment.
- 22.2 The Supervisory Board members will retire periodically in accordance with a rotation plan to be drawn up by the Supervisory Board. Any alteration to the rotation plan cannot require a Supervisory Board member to resign against his will before the term of his appointment has lapsed.
- 22.3 A Supervisory Board member can be suspended by the Supervisory Board; the suspension will lapse by law, if the Company has not submitted a petition as referred to in Article 22.4 to the Commercial Division within one month after commencement of the suspension.
- 22.4 The Commercial Division of the Amsterdam Court of Appeal may upon a request to that effect remove a Supervisory Board member for neglecting his duties, for other important reasons or for a fundamental change of circumstances on the basis of which in all reasonableness the Company cannot be required to keep him on as a Supervisory Board member. Section 2:161 subsection 2 of the Dutch Civil Code is applicable to such request.
- 22.5 The General Meeting can, by an absolute majority of the votes cast, representing at least one third of the issued capital, resolve to abandon its trust (het

vertrouwen opzeggen) in the entire Supervisory Board. Section 2:161a of the Dutch Civil Code is applicable to such abandon of trust.

#### Article 23. Duties and Powers.

- 23.1 It is the duty of the Supervisory Board to supervise the management of the Executive Board and the general course of affairs of the Company and the business connected with it. The Supervisory Board will assist the Executive Board by giving advice. In performing their duties, the Supervisory Board members must act in accordance with the interests of the Company and its business.
- 23.2 The members of the Supervisory Board must fulfil the requirements with regard to expertise and probity which are applicable due to the Financial Supervision Act (Wet op het financieel toezicht) to Supervisory Board members of insurers seated in the Netherlands.
- 23.3 The Executive Board will timely provide the Supervisory Board with the information necessary for the performance of the latter's duties.
- 23.4 At least once a year the Executive Board must provide the Supervisory Board with a written outline of the strategic policy, the general and financial risks and the Company's management and control system.
- 23.5 In the performance of its duties, the Supervisory Board may call upon the assistance of one or more experts to be appointed by it for a fee to be agreed upon with the Supervisory Board, which fee shall be chargeable to the Company.
- 23.6 The Supervisory Board may determine that one or more Supervisory Board members and/or experts have access to the offices and business premises of the Company and that these persons are authorised to inspect the books and records of the Company.
- 23.7 The Supervisory Board may establish rules regarding its decision-making process and its working methods, in addition to the relevant provisions of these Articles of Association.

#### Article 24. Chairman, Vice-Chairman and Secretary.

- 24.1 The Supervisory Board will elect a chairman and a vice-chairman from among its members.
- 24.2 If the chairman and the vice-chairman are absent or prevented from attending a meeting, one of the other Supervisory Board members, to be designated by the Supervisory Board, will act as chairman.
- 24.3 The Supervisory Board will also appoint a secretary of the Supervisory Board, whether or not from among its members, and will make arrangements to regulate his replacement.

#### Article 25. Meetings; Decision-making Process.

- 25.1 The Supervisory Board will meet whenever its chairman or at least two of its members deem it desirable. The chairman or his substitute will preside over the meeting and minutes will be kept of the proceedings. Executive Board members will attend the meetings unless the Supervisory Board indicates otherwise.
- 25.2 At the meeting of the Supervisory Board, resolutions

must be adopted by an absolute majority of the votes cast at the meeting.

- 25.3 At a meeting, the Supervisory Board may only pass valid resolutions if at least half of the Supervisory Board members are present or represented.
- 25.4 In the event of a tie in voting the chairman will have a deciding vote, but only if more than two Supervisory Board members are present.
- 25.5 A Supervisory Board member may not participate in deliberating or decision-making within the Supervisory Board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interests of the Company and the business connected with it. If all Supervisory Board members are conflicted as referred to in the preceding sentence, then the matter can nevertheless be decided upon by the Supervisory Board, provided with the consent of all Supervisory Board members in office.
- 25.6 The Supervisory Board may adopt a resolution by written consent without a meeting, provided that the proposed resolution has been submitted to all Supervisory Board members entitled to vote, none of them opposes this manner of adopting a resolution and the majority of such members have voted in favour of the proposed resolution.
- 25.7 At the first meeting of the Supervisory Board, held after the members adopted a resolution without a meeting set forth in Article 25.6, the chairman of that meeting will communicate the result of the voting.
- 25.8 A resolution of the Supervisory Board can be evidenced by a document setting forth such resolution and signed by the chairman or, if the chairman is absent or prevented from attending the meeting or if there is no chairman, by one of the other Supervisory Board members.

#### Article 26. Committees.

- 26.1 The Supervisory Board may, without prejudice to its responsibilities, establish one or more committees, which will have the responsibilities specified by the Supervisory Board.
- 26.2 The Supervisory Board composes the committee(s) and appoints the committee members from among its members.
- 26.3 The General Meeting of Shareholders may grant additional compensation to the members of the committee(s) for their service on the committee(s).

#### Article 27. Vacancy or Inability to Act.

- 27.1 For each vacant seat on the Supervisory Board, the Supervisory Board can determine that it will be temporarily occupied by a person (a stand-in) designated by the Supervisory Board. Persons that can be designated as such include (without limitation) former Supervisory Board members (irrespective of the reason why they are no longer Supervisory Board members).
- 27.2 If and as long as all seats on the Supervisory Board are vacant and no seat is temporarily occupied, the Executive Board will decide to what extent and in which manner the duties and authorities of the

- Supervisory Board will temporarily be taken care of.
- 27.3 The provisions of Articles 19.2 first sentence and 19.3 apply by analogy.

#### Article 28. Indemnity and Insurance.

- 28.1 The Company shall, to the extent permissible by law, indemnify each member of the Executive Board and the Supervisory Board for liability and hold each member of the Executive Board and Supervisory Board harmless against claims with respect to acts or failures to act (i) in their capacity as a member of the Executive Board and the Supervisory Board and, if applicable, (ii) in their capacity as a member of any corporate body of a group company of the Company and, if applicable, (iii) in any other position such person holds at the request of or with the approval from the Company, all subject to customary limitations, among others, if a member of the Executive Board or the Supervisory Board:
- (a) obtained any profit or advantage from the conduct in question to which he was not legally entitled; or
  - (b) committed any deliberate criminal, deliberate dishonest or deliberate fraudulent act, as determined by a final, irrevocable, adjudication or judgement by the relevant court in the same proceeding that involves the claim concerned or a written admission by the (former) member of such conduct.
- 28.2 The Company may arrange for liability insurance on behalf of the persons concerned.
- 28.3 The Supervisory Board is authorised to execute and implement Article 28.1 and Article 28.2 and shall decide on the conditions of the indemnification and liability insurance, if any.

## Chapter 6. Works Council.

#### Article 29. Position adopted and Right to Explain.

- 29.1 The following proposals and nomination will not be put to the General Meeting of Shareholders unless the Works Council has been given the opportunity to, timely prior to the date of convocation of such general meeting as referred to in Section 2:114 of the Dutch Civil Code, adopt a certain position:
- (a) a proposal to adopt or amend the remuneration policy as referred to in Article 13.4;
  - (b) a proposal to approve a resolution as referred to Article 17.1; and
  - (c) a proposal to appoint, suspend or remove an Executive Board member or a Supervisory Board member.
- 29.2 The Chairman or a member of the Works Council designated thereto by him, may explain the position of the Works Council as referred to in Article 29.1 at the General Meeting of Shareholders. The absence of such position does not affect the decision-making regarding the proposal.
- 29.3 For the purposes of Articles 29.1(a) and 29.1(b) **Works Council** also means the works council of the business of a Subsidiary, if the majority of the employees of the Company and its group companies are employed within the Netherlands. If there is more than one

works council, the powers of these works councils will be exercised jointly. If a central works council has been instituted for the business or businesses involved, the powers of these works councils will accrue to such central works council. The powers of the works council referred to in Article 29.1 apply insofar as and to the extent prescribed by Sections 2:107a, 2:134a, 2:135 and 2:158 subsection 4 of the Dutch Civil Code.

#### Article 30. Works Council and Large Company Regime.

- 30.1 Notice of the meeting convocated as referred to in Article 21.6 may not be given unless it is certain:
- (a) that the Works Council has either made a recommendation as referred to in Article 21.2, or - if applicable - Article 21.4, or has given notice that it does not wish to do so, or that a reasonable period of time, to be determined by the Supervisory Board, has lapsed in which to make a recommendation; and
  - (b) if the Works Council has made a recommendation as referred to in Article 21.4, that the Supervisory Board nominated the person recommended.
- 30.2 After preparation of the annual accounts, the Executive Board must send these to the Works Council.
- 30.3 An amendment of the Articles of Association following which, in accordance with Section 2:158 subsection 12 of the Dutch Civil Code, the Articles of Association deviate from the statutory provisions regarding appointment of Supervisory Board members, is subject to approval of the Works Council.
- 30.4 In relation to Articles 21, 29.1(c), 30.2 and 30.3 **Works Council** means the works council of the Company's business or of the business of a dependent company. If there is more than one works council, the powers of the works council under these Articles of Association will be exercised by such works councils severally; however where it concerns a recommendation as referred to in Article 21.4, the powers of the works councils will be exercised by the works councils jointly. If a central works council has been instituted for the business or businesses involved, the powers of the works council under these Articles of Association will accrue to such central works council.

## Chapter 7. Annual Accounts; Profits and Distributions.

#### Article 31. Financial Year and Annual Accounts.

- 31.1 The Company's financial year is the calendar year.
- 31.2 Annually, not later than four months after the end of the financial year, the Executive Board must prepare annual accounts and deposit the same for inspection by the Shareholders and other persons holding Meeting Rights at the Company's office. Within the same period, the Executive Board must also deposit the annual report for inspection by the Shareholders and other persons holding Meeting Rights.
- 31.3 The annual accounts must be signed by the Executive Board members and the Supervisory Board

members. If the signature of one or more of them is missing, this will be stated and reasons for this omission will be given.

- 31.4 Annually, the Supervisory Board must prepare a report, which will be enclosed with the annual accounts and the annual report.
- 31.5 The Company must ensure that the annual accounts, the annual report, the report of the Supervisory Board and the information to be added by virtue of the law are kept at its office as of the day on which notice of the annual General Meeting of Shareholders is given. Shareholders and other persons holding Meeting Rights may inspect the documents at that place and obtain a copy free of charge.
- 31.6 The annual accounts, the annual report and the information to be added by virtue of the law are furthermore subject to the provisions of Book 2, Title 9, of the Dutch Civil Code.
- 31.7 The language of the annual accounts and the annual report will be English.

#### Article 32. External Auditor.

- 32.1 The General Meeting of Shareholders will commission an organisation in which certified public accountants cooperate, as referred to in Section 2:393 subsection 1 of the Dutch Civil Code (an **External Auditor**) to examine the annual accounts drawn up by the Executive Board in accordance with the provisions of Section 2:393 subsection 3 of the Dutch Civil Code.
- 32.2 The External Auditor is entitled to inspect all of the Company's books and documents and is prohibited from divulging anything shown or communicated to it regarding the Company's affairs except insofar as required to fulfil its mandate. Its fee is chargeable to the Company.
- 32.3 The External Auditor will present a report on its examination to the Supervisory Board and to the Executive Board. In this it will address at a minimum its findings concerning the reliability and continuity of the automated data processing system.
- 32.4 The External Auditor will report on the results of its examination, in an auditor's statement, regarding the accuracy of the annual accounts.
- 32.5 The annual accounts cannot be adopted if the General Meeting has not been able to review the auditor's statement from the External Auditor, which statement must have been added to the annual accounts, unless the information to be added to the annual accounts states a legal reason why the statement has not been provided.

#### Article 33. Adoption of the Annual Accounts and Release from Liability.

- 33.1 The General Meeting will adopt the annual accounts.
- 33.2 At the General Meeting of Shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, it may be separately proposed that the Executive Board members and the Supervisory Board members are released from liability for their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to taking the proposed

resolution relating to the release from liability.

#### Article 34. Profits and Distributions.

34.1 After adoption of the annual accounts, but no later than within six months from the end of the financial year concerned, a cash distribution will be made on the Preference Shares in respect of the previous financial year, which distribution will be calculated as follows:

- (a) if the Preference Shares are fully paid up at the expense of the Company's reserves, the annual distribution will be one thousand euro (EUR 1,000) for all outstanding Preference Shares together;
- (b) in other cases, the distribution will be a percentage equal to three (3) months Euribor (Euro Interbank Offered Rate) – weighted to reflect the number of days for which the payment is made – plus a premium, to be determined by the Executive Board, subject to the approval of the Supervisory Board, of at least one percentage point and at most five percentage points, depending on the prevailing market conditions.

The distributions referred to under (a) and (b) will be calculated over the proportionate period of time if the relevant Preference Shares were issued in the course of the financial year.

Distributions in respect of the Preference Shares are calculated over the paid up part of their nominal value. The making of such distributions is subject to the provision of Article 34.8.

The amounts of said distributions will be charged to the profits realised during the financial year in respect of which it is made or, if and to the extent such profits are insufficient, any other part of the Company's distributable equity.

No further distributions will be made on the Preference Shares.

- 34.2 The Executive Board, with the approval of the Supervisory Board, may decide that the profits realised during a financial year and remaining after application of Article 34.1 are fully or partially appropriated to increase and/or form reserves.
- 34.3 The profits remaining after application of Articles 34.1 and 34.2 shall be put at the disposal of the General Meeting. The Executive Board, with the approval of the Supervisory Board, shall make a proposal for that purpose. A proposal to pay a dividend shall be dealt with as a separate agenda item at the General Meeting of Shareholders.
- 34.4 Distributions from the Company's distributable reserves are made pursuant to a resolution of the General Meeting on the proposal of the Executive Board, with the approval of the Supervisory Board.
- 34.5 Provided it appears from an interim statement of assets signed by the Executive Board that the requirement mentioned in Article 34.8 concerning the position of the Company's assets has been fulfilled, the Executive Board may, with the approval of the Supervisory Board, make one or more interim distributions to the holders of Ordinary Shares and/or to the holders of Preference Shares, with regard to Preference Shares, however, subject to the maximum

distribution amount set forth in Article 34.1.

- 34.6 The Executive Board may, with the approval of the Supervisory Board, decide that a distribution on Ordinary Shares shall not take place as a cash payment but as a payment in Ordinary Shares, or decide that holders of Ordinary Shares shall have the option to receive a distribution as a cash payment and/or as a payment in Ordinary Shares, out of the profit and/or at the expense of reserves, provided that the Executive Board is designated by the General Meeting pursuant to Article 6.2. With the approval of the Supervisory Board, the Executive Board shall determine the conditions applicable to the aforementioned choices.
- 34.7 The Company's policy on reserves and dividends shall be determined and can be amended by the Executive Board, subject to the approval of the Supervisory Board. The adoption and thereafter each amendment of the policy on reserves and dividends shall be discussed and accounted for at the General Meeting of Shareholders under a separate agenda item.
- 34.8 Distributions may be made only insofar as the Company's equity exceeds the amount of the paid in and called up part of the issued capital, increased by the reserves which must be kept by virtue of the law or these Articles of Association.

#### Article 35. Payment of and Entitlement to Distributions.

- 35.1 Dividends and other distributions will be made payable pursuant to a resolution of the Executive Board within four weeks after adoption, unless the Executive Board sets another date for payment. Different payment release dates may be set for the Ordinary Shares and the Preference Shares.
- 35.2 A claim of a Shareholder for payment of a distribution shall be barred after five years have elapsed after the day of payment.
- 35.3 For all dividends and other distributions in respect of Shares included in the Statutory Giro System the Company will be discharged from all obligations towards the relevant Shareholders by placing those dividends or other distributions at the disposal of, or in accordance with the regulations of, Euroclear Netherlands.

## Chapter 8. The General Meeting.

#### Article 36. Annual and Extraordinary General Meetings of Shareholders.

- 36.1 Each year, though not later than in the month of June, a General Meeting of Shareholders will be held.
- 36.2 Other General Meetings of Shareholders will be held whenever the Supervisory Board or the Executive Board deems such to be necessary, without prejudice to the provisions of Sections 2:108a, 2:110, 2:111 and 2:112 of the Dutch Civil Code.

#### Article 37. Notice and Agenda of Meetings.

- 37.1 Notice of General Meetings of Shareholders will be given by the Supervisory Board or the Executive Board.
- 37.2 Notice of the meeting must be given with due

observance of the statutory requirements.

- 37.3 Further communications which must be made to the General Meeting pursuant to the law or these Articles of Association can be made by including such communications either in the notice, or in a document which is deposited at the Company's office for inspection, provided a reference thereto is made in the notice itself.
- 37.4 Shareholders and/or other persons holding Meeting Rights, who, alone or jointly, meet the requirements set forth in Section 2:114a subsection 1 of the Dutch Civil Code will have the right to request the Executive Board or the Supervisory Board to place items on the agenda of the General Meeting of Shareholders, provided the reasons for the request must be stated therein and the request must be received by the chairman of the Executive Board or the chairman of the Supervisory Board in writing at least sixty (60) days before the date of the General Meeting of Shareholders.
- 37.5 The notice will be given in the manner stated in Article 44.

#### Article 38. Venue of Meetings.

General Meetings of Shareholders can be held in Amsterdam, Haarlemmermeer (including Schiphol Airport), Rotterdam or The Hague at the choice of those who call the meeting.

#### Article 39. Chairman of the Meeting.

- 39.1 The General Meetings of Shareholders will be presided over by the chairman of the Supervisory Board or his replacement. However, the Supervisory Board may also appoint another chairman to preside over the meeting. The chairman of the meeting will have all powers necessary to ensure the proper and orderly functioning of the General Meeting of Shareholders.
- 39.2 If the chairmanship of the meeting is not provided for in accordance with Article 39.1, the meeting will itself elect a chairman, provided that so long as such election has not taken place, the chairmanship will be held by an Executive Board member designated for that purpose by the Executive Board members present at the meeting.

#### Article 40. Minutes.

- 40.1 Minutes will be kept of the proceedings at the General Meeting of Shareholders by, or under supervision of, the Company secretary, which will be adopted by the chairman and the secretary and will be signed by them as evidence thereof.
- 40.2 However, the chairman may determine that notarial minutes will be prepared of the proceedings of the meeting. In that case the co-signature of the chairman will be sufficient.

#### Article 41. Rights at Meetings and Admittance.

- 41.1 Each person holding Meeting Rights is authorised to attend, to speak at, and to the extent applicable, to exercise his voting rights in the General Meeting of Shareholders. They may be represented by a proxy

holder authorised in writing.

- 41.2 For each General Meeting of Shareholders the statutory record date will be applied, in order to determine in which persons voting rights and Meeting Rights are vested. The record date and the manner in which persons holding Meeting Rights can register and exercise their rights will be set out in the notice convening the meeting.
- 41.3 A person holding Meeting Rights or his proxy will only be admitted to the meeting if he has notified the Company of his intention to attend the meeting in writing at the address and by the date specified in the notice of meeting. The proxy is also required to produce written evidence of his mandate.
- 41.4 The Executive Board is authorised to determine that the Meeting Rights and voting rights can be exercised by using an electronic means of communication. If so decided, it will be required that each person holding Meeting Rights, or his proxy holder, can be identified through the electronic means of communication, directly follow the discussions in the meeting and, to the extent applicable, exercise the voting right. The Executive Board may also determine that the electronic means of communication used must allow each person holding Meeting Rights or his proxy holder to participate in the discussions.
- 41.5 The Executive Board may determine further conditions to the use of electronic means of communication as referred to in Article 41.4, provided such conditions are reasonable and necessary for the identification of persons holding Meeting Rights and the reliability and safety of the communication. Such further conditions will be set out in the notice of the meeting. The foregoing does, however, not restrict the authority of the chairman of the meeting to take such action as he deems fit in the interest of the meeting being conducted in an orderly fashion. Any non or malfunctioning of the means of electronic communication used is at the risk of the persons holding Meeting Rights using the same.
- 41.6 The Company secretary will arrange for the keeping of an attendance list in respect of each General Meeting of Shareholders. The attendance list will contain in respect of each person with voting rights present or represented: his name, the number of votes that can be exercised by him and, if applicable, the name of his representative. The attendance list will furthermore contain the aforementioned information in respect of persons with voting rights who participate in the meeting in accordance with Article 41.4 or who have cast their votes in the manner referred to in Article 42.3. The chairman of the meeting can decide that also the name and other information about other people present will be recorded in the attendance list. The Company is authorised to apply such verification procedures as it reasonably deems necessary to establish the identity of the persons holding Meeting Rights and, where applicable, the identity and authority of representatives.
- 41.7 The Supervisory Board members and Executive Board members will have the right to attend the General Meeting of Shareholders in person and to

address the meeting. They will have the right to give advice in the meeting. Also, the External Auditor of the Company is authorised to attend and address the General Meeting of Shareholders.

- 41.8 The chairman of the meeting will decide upon the admittance to the meeting of persons other than those aforementioned in this Article 41, without prejudice to the provisions of Article 29.2.

#### Article 42. Adoption of Resolutions and Voting Power.

- 42.1 Each Share confers the right to cast one vote.
- 42.2 At the General Meeting of Shareholders, all resolutions must be adopted by an absolute majority of the valid votes cast, except in those cases in which the law or these Articles of Association require a greater majority. If there is a tie in voting, the proposal will thus be rejected.
- 42.3 The Executive Board may determine that votes cast prior to the General Meeting of Shareholders by electronic means of communication or by mail, are equated with votes cast at the time of the General Meeting. Such votes may not be cast before the record date referred to in Article 41.2. The notice convening the General Meeting of Shareholders must state how Shareholders may exercise their rights prior to the meeting.
- 42.4 Blank and invalid votes will be regarded as not having been cast.
- 42.5 The chairman of the meeting will decide whether and to what extent votes are taken orally, in writing, electronically or by acclamation.
- 42.6 When determining how many votes are cast by Shareholders, how many Shareholders are present or represented, or what portion of the Company's issued capital is represented, no account will be taken of Shares for which no votes can be cast by law.

#### Article 43. Meetings of Holders of Shares of a Particular Class.

- 43.1 Meetings of holders of Shares of a particular class will be held whenever the Executive Board or the Supervisory Board calls such meetings. The provisions of Article 37 through Article 42 apply by analogy, with the proviso that with respect to a meeting of holders of Shares of a particular class which are not listed, no record date applies.
- 43.2 A meeting of holders of Preference Shares at which all outstanding Preference Shares are represented may, only pursuant to a proposal by the Executive Board and subject to the approval of the Supervisory Board, also if the provisions of Article 43.1 have not been observed, pass valid resolutions, provided they are passed unanimously.
- 43.3 Holders of Preference Shares may also adopt resolutions of the meeting of holders of Preference Shares in writing without holding a meeting, provided they are adopted by the unanimous vote of all holders of Preference Shares entitled to vote. The provisions of Article 41.7, first two sentences, apply by analogy. Each holder of Preference Shares with voting rights must ensure that the Executive Board is informed of the resolutions thus adopted as soon as

possible in writing.

#### Article 44. Notices and Announcements.

- 44.1 Notice of General Meetings of Shareholders will be given in accordance with the requirements of law and the requirements of regulation applicable to the Company pursuant to the listing of its Shares on the stock exchange of Euronext Amsterdam N.V.
- 44.2 The Executive Board may determine that Shareholders and other persons holding Meeting Rights will be given notice of meetings exclusively by announcement on the website of the Company and/or through other means of electronic public announcement, to the extent in accordance with Article 44.1.
- 44.3 Shareholders and other persons holding Meeting Rights may also be given notice in writing. Barring proof to the contrary, the provision of an electronic mail address by a person holding Meeting Rights to the Company will constitute evidence of that Shareholder's consent to the sending of notices electronically.
- 44.4 The provisions of Articles 44.1, 44.2 and 44.3 apply by analogy to other announcements, notices and notifications to Shareholders and other persons holding Meeting Rights.

## Chapter 9. Amendment of the Articles of Association and Dissolution.

#### Article 45. Amendment of Articles of Association.

- 45.1 The General Meeting may pass a resolution to amend the Articles of Association, with an absolute majority of the votes cast, but only on a proposal of the Executive Board that has been approved by the Supervisory Board. Any such proposal must be stated in the notice of the General Meeting of Shareholders.
- 45.2 In the event of a proposal to the General Meeting of Shareholders to amend the Articles of Association, a copy of such proposal containing the verbatim text of the proposed amendment will at the same time of the proposal be deposited at the Company's office, for inspection by Shareholders and other persons holding Meeting Rights, until the end of the meeting. Furthermore, a copy of the proposal will be made available free of charge to Shareholders and other persons holding Meeting Rights from the day it was deposited until the day of the meeting.
- 45.3 A resolution of the General Meeting of Shareholders to amend these Articles of Association which has the effect of reducing the rights attributable to holders of Shares of a particular class, is subject to approval of the meeting of holders of Shares of that class.

#### Article 46. Dissolution and Liquidation.

- 46.1 The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting. The provisions of Article 45.1 apply by analogy. When a proposal to dissolve the Company is to be made to the General Meeting, this must be stated in the notice convening the General Meeting.
- 46.2 In the event of the dissolution of the Company by

resolution of the General Meeting, the Executive Board members will be charged with effecting the liquidation of the Company's affairs, and the Supervisory Board members will be charged with the supervision thereof without prejudice to the provisions of Section 2:23 subsection 2 of the Dutch Civil Code.

- 46.3 During liquidation, the provisions of these Articles of Association will remain in force to the extent possible.
- 46.4 From the balance of the Company's assets after payment of all debts and the costs of the liquidation shall be paid first, to the extent possible, to the holders of Preference Shares, the amount paid-up on their Preference Shares, increased with a percentage equal to the percentage referred to in Article 34.1, calculated over each year or part of a year of the period commencing on the first day following the period over which the last distribution on the Preference Shares was paid and ending on the day of the payment on Preference Shares referred to in this Article 46.4. The previous sentence does not apply if the Preference Shares outstanding were issued and paid at the expense of the Company's reserves.
- 46.5 The balance remaining thereafter will be distributed to the holders of Ordinary Shares. All distributions shall be made in proportion to the number of Shares of the class concerned held by each Shareholder.
- 46.6 After liquidation, the Company's books and documents shall remain in the possession of the person designated for this purpose by the liquidators of the Company for the period prescribed by law.
- 46.7 The liquidation is otherwise subject to the provisions of Title 1, Book 2 of the Dutch Civil Code.

**Head office NN Group NV:**

Schenkkade 65  
2595 AS THE HAGUE  
The Netherlands  
T: +31 70 513 03 03

**Mail address:**

NN Group N.V.  
P.O. Box 90504  
2509 LM THE HAGUE, The Netherlands  
NN Group N.V. has its official seat in  
Amsterdam.

Trade Register number 52387534.





# Bijlage 2

**VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN VAN NN GROUP N.V.,**

In de linker kolom is de huidige tekst van de statuten opgenomen. De middelste kolom verwijst naar de voorgestelde wijzigingen aan de statuten. De rechter kolom bevat een korte toelichting op de voorgestelde wijzigingen.

HUIDIGE TEKST	VOORGESTELDE WIJZIGINGEN	TOELICHTING
<p>1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:</p> <p><b>aandeel</b> betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder begrepen zowel elk gewoon aandeel als elk preferent aandeel.</p>	<p>1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen:</p> <p><b>aandeel</b> betekent een aandeel in het kapitaal van de vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder begrepen zowel elk gewoon aandeel, elk preferent aandeel en elk <u>preferent aandeel A</u>.</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
<p><b>aandeelhouder</b> betekent een houder van één of meer aandelen. Hieronder mede begrepen is een persoon die medegerechtigd is tot aandelen die zijn opgenomen in het wettelijk giraal systeem.</p>	<p><b>aandeelhouder</b> betekent een houder van één of meer aandelen. Hieronder mede begrepen is een persoon die medegerechtigd is tot aandelen die zijn opgenomen in het wettelijk giraal systeem.</p>	
<p><b>algemene vergadering</b> of <b>algemene vergadering van aandeelhouders</b> betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de personen aan wie als aandeelhouder of anderszins het stemrecht op aandelen toekomt dan wel een (of hun) vertegenwoordigers en andere personen</p>	<p><b>algemene vergadering of algemene vergadering van aandeelhouders</b> betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de personen aan wie als aandeelhouder of anderszins het stemrecht op aandelen toekomt dan wel een (of hun) vertegenwoordigers en andere personen met</p>	

met vergaderrechten.	vergaderrechten.
<b>dochtermaatschappij</b> heeft de betekenis aan die term gegeven in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek.	<b>dochtermaatschappij</b> heeft de betekenis aan die term gegeven in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek.
<b>Euroclear Nederland</b> betekent Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut in de zin van de Wet van de Wet giraal effectenverkeer.	<b>Euroclear Nederland</b> betekent Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.
<b>externe accountant</b> heeft de betekenis aan die term gegeven in artikel 32.1.	<b>externe accountant</b> heeft de betekenis aan die term gegeven in artikel 32.1.
<b>gewoon aandeel</b> betekent een gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap.	<b>gewoon aandeel</b> betekent een gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap.
<b>ondernemingsraad</b> heeft de betekenis zoals aan deze term toegekend in artikel 29.3 dan wel artikel 30.4, al naar gelang uit de context blijkt.	<b>ondernemingsraad</b> heeft de betekenis zoals aan deze term toegekend in artikel 29.3 dan wel artikel 30.4, al naar gelang uit de context blijkt.
<b>preferent aandeel</b> betekent een preferent aandeel in het kapitaal van de vennootschap.	<b>preferent aandeel</b> betekent een preferent aandeel in het kapitaal van de vennootschap.

	<p><b>preferent aandeel A</b> betekent een preferent aandeel A in het kapitaal van de vennootschap zoals gecreëerd ter gelegenheid van een juridische fusie in ruil voor de klasse van preferente aandelen A in het kapitaal van Delta Lloyd N.V., destijds als verdwijnende vennootschap.</p> <p><b>raad van bestuur</b> betekent het bestuur van de vennootschap.</p> <p><b>raad van commissarissen</b> betekent de raad van commissarissen van de vennootschap.</p> <p><b>vennootschap</b> betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten.</p> <p><b>vergaderrechten</b> betekent het recht om uitgenodigd te worden voor algemene vergaderingen van aandeelhouders en daarin het woord te voeren, als aandeelhouder of als persoon waaraan deze rechten overeenkomstig artikel 12.1 zijn toegekend.</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
<p><b>raad van bestuur</b> betekent het bestuur van de vennootschap.</p> <p><b>raad van commissarissen</b> betekent de raad van commissarissen van de vennootschap.</p> <p><b>vennootschap</b> betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten.</p> <p><b>vergaderrechten</b> betekent het recht om uitgenodigd te worden voor algemene vergaderingen van aandeelhouders en daarin het woord te voeren, als aandeelhouder of als persoon waaraan deze rechten overeenkomstig artikel 12.1 zijn toegekend.</p>		

<p><b>wettelijk giraal systeem</b> betekent het giraal systeem in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.</p>	<p><b>wettelijk giraal systeem</b> betekent het giraal systeem in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.</p>
<p>4.2. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in één miljard vierhonderd miljoen (1.400.000.000) aandelen met een nominale waarde van twaalf eurocent (EUR 0,12) elk, als volgt onderverdeeld in soorten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zevenhonderd miljoen (700.000.000) gewone aandelen; en</li> <li>- zevenhonderd miljoen (700.000.000) preferente aandelen.</li> </ul>	<p>4.2. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in één miljard vierhonderd miljoen (1.400.000.000) aandelen met een nominale waarde van twaalf eurocent (EUR 0,12) elk, als volgt onderverdeeld in soorten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zeshonderdachtennegentig miljoen (698.000.000) gewone aandelen;</li> <li>- zevenhonderd miljoen (700.000.000) preferente aandelen; en</li> <li>- twee miljoen (2.000.000) preferente aandelen A.</li> </ul>
	<p>4.2A Preferente aandelen A zijn converteerbaar in gewone aandelen, indien daartoe bij de eerste uitgifte van die preferente aandelen A door het tot uitgifte bevoegde orgaan wordt besloten. Het tot uitgifte bevoegde orgaan stelt daarbij de</p>

*In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.*

*Toevoeging nieuwe bepaling in verband met de opname van de soort preferente aandelen A.*

	<p>voorwaarden van conversie vast. De conversie vindt dan plaats op grond van een besluit van de vergadering van houders van preferente aandelen A met inachtneming van de bij uitgifte vastgestelde conversievoorwaarden.</p>	
<p>6.4 Een besluit van de raad van bestuur tot uitgifte van aandelen behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.</p>	<p>6.4 Een besluit van de raad van bestuur tot uitgifte van aandelen behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. <u>Een besluit tot uitgifte van preferente aandelen A behoeft de goedkeuring van de vergadering van houders van preferente aandelen A, ongeacht welk orgaan tot uitgifte bevoegd is.</u></p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
<p>7.1 Iedere houder van gewone aandelen heeft bij de uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn gewone aandelen. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook heeft hij geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de</p>	<p>7.1 Iedere houder van gewone aandelen heeft bij de uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn gewone aandelen. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook heeft hij geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>

<p>vennootschap of van een groepsmaatschappij daarvan. Houders van preferente aandelen hebben geen voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen.</p>	<p>groepsmaatschappij daarvan. Houders van preferente aandelen <u>en/of preferente aandelen A</u> hebben geen voorkeursrecht bij de uitgifte van gewone aandelen.</p>	
<p>8.1 Bij het nemen van elk gewoon aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.</p>	<p>8.1 Bij het nemen van elk gewoon aandeel <u>en elk preferent aandeel A</u> moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.</p> <p>8.1A Hetgeen boven de nominale waarde is gestort op preferente aandelen A vormt de agioreserve A. Uitkeringen ten laste van de agioreserve A kunnen slechts ten goede komen aan de houders van preferente aandelen A en kunnen slechts geschieden op voorstel van de raad van bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen en door de vergadering van houders van preferente aandelen A, met dien verstande dat, indien met inachtneming van het</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p> <p><i>Toevoeging nieuwe bepaling in verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>



<p>10.2 Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of</li> <li>(ii) alle preferente aandelen.</li> </ul>	<p>bepaalde in artikel 10, een besluit tot intrekking wordt genomen van alle ten tijde van dat besluit geplaatste preferente aandelen A, de agioreserve A zal worden uitgekeerd aan alle houders van preferente aandelen A, zulks naar rato van hun bezit aan preferente aandelen A.</p>
<p>10.2 Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of</li> <li>(ii) <u>alle preferente aandelen, dan wel alle preferente aandelen A, in beide gevallen met terugbetaling.</u></li> </ul>	<p>10.2 Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of</li> <li>(ii) <u>alle preferente aandelen, dan wel alle preferente aandelen A, in beide gevallen met terugbetaling.</u></li> </ul> <p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
<p>10.4 Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het nominale bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet geschieden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) ten aanzien van alle aandelen;</li> </ul>	<p>10.4 Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het nominale bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet geschieden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) ten aanzien van alle aandelen;</li> </ul>

<p>(ii) ten aanzien van alle preferente aandelen of alle gewone aandelen.</p>	<p>(ii) ten aanzien van alle preferente aandelen, alle <u>preferente aandelen A</u> of alle gewone aandelen.</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
<p>10.5 Intrekking van preferente aandelen geschiedt tegen terugbetaling van de daarop gestorte bedragen en betaling van de eventueel nog ontbrekende uitkeringen, te berekenen naar tijdsgelang tot en met de dag van betaalbaarstelling met inachtneming van het bepaalde in artikel 34. De vorige zin is niet van toepassing op preferente aandelen uitgegeven en volgestort ten laste van de reserves van de vennootschap, noch op preferente aandelen die ten tijde van de intrekking door de vennootschap worden gehouden.</p>	<p>10.5 Intrekking van preferente aandelen en <u>preferente aandelen A</u> geschiedt tegen terugbetaling van de daarop gestorte bedragen en betaling van de eventueel nog ontbrekende uitkeringen, te berekenen naar tijdsgelang tot en met de dag van betaalbaarstelling met inachtneming van het bepaalde in artikel 34. <u>Met betrekking tot preferente aandelen A vindt voorgaande plaats onder aftrek van interim-dividend. De eerste zin van dit artikel 10.5 is niet van toepassing op preferente aandelen uitgegeven en volgestort ten laste van de reserves van de vennootschap, noch op preferente aandelen die ten tijde van de intrekking door de vennootschap worden gehouden.</u></p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
<p>10.6 Een besluit tot intrekking van preferente aandelen behoeft de voorafgaande goedkeuring van houders van preferente</p>	<p>10.6 Een besluit tot intrekking van preferente aandelen of <u>preferente aandelen A</u> behoeft de voorafgaande goedkeuring van de desbetreffende vergadering</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>

aandelen.	van houders van preferente aandelen respectievelijk <u>preferente aandelen A</u> .	
	<p><b>Artikel 11A. Blokkering preferente aandelen A.</b></p> <p>11A.1 Voor elke overdracht van preferente aandelen A is goedkeuring vereist van de raad van bestuur na overleg met de raad van commissarissen.</p> <p>De goedkeuring wordt schriftelijk verzocht, waarbij de naam en het adres van de beoogde verkrijger moet worden medegedeeld.</p> <p>11A.2 Indien de goedkeuring wordt geweigerd, is de raad van bestuur verplicht tegelijkertijd één of meer gegadigden aan te wijzen die bereid en in staat zijn al de preferente aandelen A, waarop het verzoek betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen tegen een prijs, door de vervreemder en de raad van bestuur binnen twee maanden na die aanwijzing in onderling overleg vast te stellen.</p> <p>11A.3 Indien de vervreemder niet binnen drie maanden na ontvangst door de vennootschap van het</p>	<p><i>Toevoeging nieuwe bepaling in verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>

	<p>verzoek tot goedkeuring van de voorgenomen overdracht van de vennootschap een schriftelijke mededeling daaromtrent heeft ontvangen danwel een tijdige schriftelijke weigering tot goedkeuring niet tegelijkertijd vergezeld is gegaan van de aanwijzing van één of meer gegadigden als in artikel 11A.2 bedoeld, wordt de goedkeuring tot overdracht na verloop van genoemde periode respectievelijk na ontvangst van het bericht van weigering geacht te zijn verleend.</p>
	<p>11A.4 Indien binnen twee maanden na de weigering der goedkeuring geen overeenstemming tussen de vervreemder en de raad van bestuur omtrent de in artikel 11A.2 bedoelde prijs is bereikt, zal deze prijs worden vastgesteld door (a) een deskundige, aan te wijzen door de vervreemder, (b) een deskundige aan te wijzen door de raad van bestuur en (c) een deskundige aan te wijzen door de hiervoor onder sub (a) en (b) bedoelde deskundigen.</p> <p>Indien de onder sub (c) bedoelde deskundige niet is aangewezen binnen drie maanden na de</p>

	<p>weigering der goedkeuring, zal deze worden aangewezen door de voorzitter van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA), op verzoek van de meest gereede partij.</p> <p>11A.5 De vervreemder zal het recht hebben van de overdracht af te zien, mits hij binnen één maand, nadat zowel de naam van de aangewezen gegadigde(n) alsook de vastgestelde prijs te zijner kennis zijn gebracht, hiervan schriftelijk mededeling doet aan de raad van bestuur.</p> <p>11A.6 In geval van goedkeuring tot overdracht in de van artikel 11A.1 of artikel 11A.3 is de vervreemder gerechtigd gedurende een periode van drie maanden na deze goedkeuring alle preferente aandelen A waarop zijn verzoek betrekking had over te dragen aan de in het verzoek genoemde verkrijger, met dien verstande dat indien een prijsvaststelling bedoeld in artikel 11A.4 heeft plaatsgevonden en de vervreemder en de in het verzoek genoemde verkrijger een lagere prijs overeenkomen dan die welke op grond van artikel</p>
--	--

	<p>11A.4 is vastgesteld, de vervreemder zulks aan de vennootschap dient mee te delen, binnen een maand waarna de raad van bestuur alsnog een of meer gegadigden kan aanwijzen die bereid en in staat zijn al de preferente aandelen A waarop het verzoek betrekking had tegen contante betaling te kopen tegen die lagere prijs.</p> <p>Ook dan zal de vervreemder het recht hebben van de overdracht af te zien, mits hij binnen een maand nadat de naam van de aangewezen gegadigde(n) te zijner kennis is gebracht, hiervan schriftelijk mededeling doet aan de raad van bestuur.</p>	
<p>34.1 Na vaststelling van de jaarrekening, echter niet later dan zes maanden na afloop van het betreffende boekjaar, wordt een bedrag in contanten uitgekeerd op de preferente aandelen met betrekking tot het voorgaande boekjaar, welke uitkering als volgt wordt berekend:</p>	<p>12.4 Op preferente aandelen A kan geen pandrecht worden gevestigd.</p>	<p><i>Toevoeging nieuwe bepaling in verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
<p>34.1 Na vaststelling van de jaarrekening, echter niet later dan zes maanden na afloop van het betreffende boekjaar, wordt een bedrag in contanten uitgekeerd op de preferente aandelen met betrekking tot het voorgaande boekjaar, welke uitkering als volgt wordt berekend:</p>	<p>34.1 Na vaststelling van de jaarrekening, echter niet later dan zes maanden na afloop van het betreffende boekjaar, wordt een bedrag in contanten uitgekeerd op de preferente aandelen met betrekking tot het voorgaande boekjaar, welke uitkering als volgt wordt berekend:</p>	

<p>(i) indien de preferente aandelen zijn volgestort ten laste van de reserves van de vennootschap zal het jaarlijks uit te keren bedrag voor alle uitstaande preferente aandelen gezamenlijk éénduizend euro (EUR 1.000) bedragen; en</p>	<p>(i) indien de preferente aandelen zijn volgestort ten laste van de reserves van de vennootschap zal het jaarlijks uit te keren bedrag voor alle uitstaande preferente aandelen gezamenlijk éénduizend euro (EUR 1.000) bedragen; en</p>
<p>(ii) de uitkering bedraagt in andere gevallen een percentage dat gelijk is aan de drie (3) maands Euribor (Euro Interbank Offered Rate) – gewogen naar het aantal dagen waarover de uitkering geschiedt – verhoogd met een door de raad van bestuur vastgestelde en door de raad van commissarissen goedgekeurde opslag ter grootte van minimaal één procentpunt en maximaal vijf procentpunten, afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden.</p>	<p>(ii) de uitkering bedraagt in andere gevallen een percentage dat gelijk is aan de drie (3) maands Euribor (Euro Interbank Offered Rate) – gewogen naar het aantal dagen waarover de uitkering geschiedt – verhoogd met een door de raad van bestuur vastgestelde en door de raad van commissarissen goedgekeurde opslag ter grootte van minimaal één procentpunt en maximaal vijf procentpunten, afhankelijk van de dan geldende marktomstandigheden.</p>
<p>De uitkering bedoeld onder (i) en (ii) wordt berekend naar tijdsgelang, indien de betrokken</p>	<p>De uitkering bedoeld onder (i) en (ii) wordt berekend naar tijdsgelang, indien de betrokken</p>

<p>preferente aandelen in de loop van het boekjaar zijn uitgegeven.</p> <p>Uitkeringen op de preferente aandelen worden berekend over het gestorte deel van de nominale waarde van de preferente aandelen. Betaling ervan is onderworpen aan het bepaalde in artikel 34.8.</p> <p>Het bedrag van de uitkering komt ten laste van de winst behaald gedurende het boekjaar waarover de uitkering wordt gedaan of, indien en voor zover deze winst niet voldoende is, ten laste van het overige uitkeerbare vermogen van de vennootschap.</p>	<p>preferente aandelen in de loop van het boekjaar zijn uitgegeven.</p> <p>Uitkeringen op de preferente aandelen worden berekend over het gestorte deel van de nominale waarde van de preferente aandelen. Betaling ervan is onderworpen aan het bepaalde in artikel 34.8.</p> <p>Het bedrag van de uitkering komt ten laste van de winst behaald gedurende het boekjaar waarover de uitkering wordt gedaan of, indien en voor zover deze winst niet voldoende is, ten laste van het overige uitkeerbare vermogen van de vennootschap <u>met uitzondering van de agioreserve A en de dividendreserve A.</u></p> <p>Op de preferente aandelen worden geen verdere uitkeringen gedaan.</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
	<p>34.1A Van de winst die overblijft na het in artikel 34.1 bepaalde, wordt zo mogelijk aan de dividendreserve A toegevoegd tweeënhalf procent</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>



(2,5%) van het totale nominaal bedrag van alle geplaatste preferente aandelen A, tweeeñhalf procent (2,5%) van het bedrag van de dividendreserve A, en tweeeñhalf procent (2,5%) van het totaal bedrag van de agioreserve A. Indien in bedoeld laatst verstreken boekjaar preferente aandelen A zijn genomen, terugbetaling heeft plaatsgevonden van het nominaal bedrag van preferente aandelen A, toevoegingen casu quo uitkeringen hebben plaatsgevonden aan/uit de dividendreserve of de agioreserve A, zal bij de berekening van het toe te voegen bedrag rekening worden gehouden met de gemiddelde bedragen aan nominaal kapitaal en agioreserve A respectievelijk van de omvang van de dividendreserve A terwijl voorts de berekening naar tijdsgelang zal geschieden, met dien verstande dat de preferente aandelen A die in het boekjaar negentienhonderdhegennegentig zijn genomen (destijds in het kapitaal van Delta Lloyd N.V.) vanaf één oktober van dat jaar winstgerechtigd zijn, zodat bij de berekening van de toevoeging aan de dividendreserve A ten laste van de winst over het

gemelde boekjaar, er van wordt uitgegaan, dat die preferente aandelen A op één oktober negentienhonderdneennegentig zijn geplaatst. Voormeld percentage zal over de eerste tien boekjaren volgend op het boekjaar waarin voor het eerst een toevoeging als hiervoor bedoeld heeft plaatsgevonden, telkenjare worden verhoogd met een procent van het laatst geldende percentage. Indien in enig boekjaar de winst niet toereikend is om de hiervoor bedoelde toevoeging te doen vindt het bepaalde in de artikel 34.1 tot en met 34.3 eerst toepassing indien het tekort is ingehaald. De algemene vergadering van aandeelhouders kan niet besluiten tot het opheffen van de dividendreserve A.

Uitkeringen ten laste van de dividendreserve A geschieden krachtens een besluit van de vergadering van houders van preferente aandelen A. Een uitkering geschiedt aan de houders van preferente aandelen A in verhouding van hun bezit aan preferente aandelen A.

	Op de preferente aandelen A worden geen verdere uitkeringen gedaan.	
<p>34.2 De raad van bestuur kan met goedkeuring van de raad van commissarissen de in een boekjaar behaalde winst die overblijft na toepassing van artikel 34.1 geheel of ten dele bestemmen voor versterking of vorming van reserves.</p>	<p>34.2 De raad van bestuur kan met goedkeuring van de raad van commissarissen de in een boekjaar behaalde winst die overblijft na toepassing van de artikelen 34.1 en <u>34.1A</u> geheel of ten dele bestemmen voor versterking of vorming van reserves.</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
<p>34.3 De winst die overblijft na toepassing van de artikelen 34.1 en 34.2 staat ter beschikking van de algemene vergadering. De raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, doet daartoe een voorstel. Het voorstel tot uitkering van dividend wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld.</p>	<p>34.3 De winst die overblijft na toepassing van de artikelen 34.1, <u>34.1A</u> en 34.2 staat ter beschikking van de algemene vergadering. De raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, doet daartoe een voorstel. Het voorstel tot uitkering van dividend wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld.</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
<p>34.5 Mits uit een door de raad van bestuur ondertekende tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het in artikel 34.8 bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is</p>	<p>34.5 Mits uit een door de raad van bestuur ondertekende tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het in artikel 34.8 bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan, kan</p>	<p><i>In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>

<p>voldaan, kan de raad van bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen, aan de houders van gewone aandelen en/of aan de houders van preferente aandelen één of meer tussentijdse uitkeringen doen, echter voor wat betreft de preferente aandelen met inachtneming van het maximum, bedoeld in artikel 34.1.</p>	<p>de raad van bestuur, met goedkeuring van de raad van commissarissen, aan de houders van gewone aandelen en/of aan de houders van preferente aandelen <u>en/of aan de houders van preferente aandelen A één of meer tussentijdse uitkeringen</u> doen, echter voor wat betreft de preferente aandelen <u>en de preferente aandelen A</u> met inachtneming van het maximum, bedoeld in artikel 34.1 respectievelijk 34.1A.</p>
<p>35.1 Dividenden en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld ingevolge een besluit van de raad van bestuur binnen vier weken na vaststelling, tenzij de raad van bestuur een andere datum bepaald. Voor de gewone aandelen voor de preferente aandelen kunnen verschillende tijdstippen van betaalbaarstelling worden aangewezen.</p>	<p>35.1 Dividenden en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld ingevolge een besluit van de raad van bestuur binnen vier weken na vaststelling, tenzij de raad van bestuur een andere datum bepaald. Voor de gewone aandelen, voor de preferente aandelen <u>en voor de preferente aandelen A</u> kunnen verschillende tijdstippen van betaalbaarstelling worden aangewezen.</p>
<p>43.1 Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen deze bijeenroept. Het bepaalde</p>	<p>43.1 Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden zo dikwijls de raad van bestuur of de raad van commissarissen deze bijeenroept. <u>Een vergadering van houders</u></p>

*In verband met de opname van de soort preferente aandelen A.*

*Toevoeging in verband met de opname van de soort preferente aandelen A.*

<p>in de artikelen 37 tot en met 42 is van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat voor een vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort die niet ter beurze worden verhandeld geen registratiedatum wordt vastgesteld.</p>	<p><u>van preferente aandelen A wordt gehouden zo dikwijls een besluit van een vergadering van houders van preferente aandelen A krachtens deze statuten noodzakelijk is.</u> Het bepaalde in de artikelen 37 tot en met 42 is van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat voor een vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort die niet ter beurze worden verhandeld geen registratiedatum wordt vastgesteld.</p>	
	<p>43.1A De vergaderingen van de houders van preferente aandelen A kunnen ook worden gehouden te Arnhem. De vergaderingen van houders van preferente aandelen A voorzien zelf in haar voorzitterschap. De houders van preferente aandelen A kunnen besluiten van de vergadering van houders van preferente aandelen A in plaats van in een vergadering schriftelijk nemen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde houders van preferente aandelen A.</p>	<p><i>Toevoeging nieuwe bepaling in verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
	<p>45.1A Onverminderd het bepaalde in artikel 45.1 behoeft</p>	<p><i>Toevoeging nieuwe bepaling in</i></p>

	<p>een besluit tot wijziging van de statuten, waarbij wijziging wordt gebracht in de rechten die de houders van preferente aandelen A als zodanig toekomen, de voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van preferente aandelen A.</p>	<p><i>verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>
	<p>46.4A Van hetgeen na toepassing van het bepaalde in artikel 46.4 overblijft, wordt aan de houders van preferente aandelen A uitgekeerd het saldo van de dividendreserve A en van de agioreserve A, alsmede (a) een uitkering gelijk aan het bedrag dat ingevolge artikel 34 aan de dividendreserve A zou worden toegevoegd indien de dag van de ontbinding de laatste dag van het dan lopende boekjaar zou zijn en (b) een uitkering gelijk aan een of meer tekorten, bedoeld in artikel 34.1A.</p>	<p><i>Toevoeging nieuwe bepaling in verband met de opname van de soort preferente aandelen A.</i></p>

# Schedule 2

**TEXT PROPOSAL AMENDMENT ARTICLES OF ASSOCIATION NN GROUP N.V.,**

The left column shows current text of the relevant provisions of the articles of association. The middle column shows the proposed amendments to the articles of association. The right column provides a short explanation to the proposed amendments.



CURRENT TEXT	PROPOSED AMENDMENTS	EXPLANATION
<p>1.1 In these Articles of Association, the following terms have the following meanings:</p> <p><b>Company</b> means the company the internal organisation of which is governed by these Articles of Association.</p> <p><b>Euroclear Netherlands</b> means Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., trading under the name Euroclear Nederland, being the central depository as referred to in the Dutch Securities Giro Act.</p> <p><b>Executive Board</b> means the executive board of the Company.</p> <p><b>External Auditor</b> has the meaning ascribed to that term in Article 32.1.</p> <p><b>General Meeting</b> or <b>General Meeting of Shareholders</b> means the body of the Company</p>	<p>1.1 In these Articles of Association, the following terms have the following meanings:</p> <p><b>Company</b> means the company the internal organisation of which is governed by these Articles of Association.</p> <p><b>Euroclear Netherlands</b> means Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., trading under the name Euroclear Nederland, being the central depository as referred to in the Dutch Securities Giro Act.</p> <p><b>Executive Board</b> means the executive board of the Company.</p> <p><b>External Auditor</b> has the meaning ascribed to that term in Article 32.1.</p> <p><b>General Meeting</b> or <b>General Meeting of Shareholders</b> means the body of the Company</p>	

consisting of those in whom as shareholder or otherwise the voting rights on shares are vested or a meeting of such persons (or their representatives) and other persons holding Meeting Rights.

**Meeting Rights** means the right to be invited to General Meetings of Shareholders and to speak at such meetings, as a Shareholder or as a person to whom these rights have been attributed in accordance with Article 12.1.

**Ordinary Share** means an ordinary share in the capital of the Company.

**Preference Share** means a preference share in the capital of the Company.

consisting of those in whom as shareholder or otherwise the voting rights on shares are vested or a meeting of such persons (or their representatives) and other persons holding Meeting Rights.

**Meeting Rights** means the right to be invited to General Meetings of Shareholders and to speak at such meetings, as a Shareholder or as a person to whom these rights have been attributed in accordance with Article 12.1.

**Ordinary Share** means an ordinary share in the capital of the Company.

**Preference Share** means a preference share in the capital of the Company.

**Preference Share A** means a preference share A in the capital of the Company as created on occasion of a legal merger in exchange for the class of preference shares A in the share capital of Delta Lloyd N.V. at the time the disappearing company.

*Introduction of the separate class of preference shares A*

**Share** means a share in the capital of the Company. Unless the contrary is apparent, this includes each Ordinary Share and each Preference Share.

**Shareholder** means a holder of one or more Shares. This includes a person holding co-ownership rights with regard to shares included in the Statutory Giro System.

**Statutory Giro System** means the giro system as referred to in the Dutch Securities Giro Act (*Wet giraal effectenverkeer*).

**Subsidiary** has the meaning referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code.

**Supervisory Board** means the supervisory board of the Company.

**Works Council** has the meaning referred to in Article 29.3 or Article 30.4, as it appears from the context.

**Share** means a share in the capital of the Company. Unless the contrary is apparent, this includes each Ordinary Share, each Preference Share and each Preference Share A.

**Shareholder** means a holder of one or more Shares. This includes a person holding co-ownership rights with regard to shares included in the Statutory Giro System.

**Statutory Giro System** means the giro system as referred to in the Dutch Securities Giro Act (*Wet giraal effectenverkeer*).

**Subsidiary** has the meaning referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code.

**Supervisory Board** means the supervisory board of the Company.

**Works Council** has the meaning referred to in Article 29.3 or Article 30.4, as it appears from the context.

*In connection with the introduction of the separate class of preference shares A*

<p>4.2. The authorised capital is divided into one billion four hundred million (1,400,000,000) Shares, having a nominal value of twelve eurocent (EUR 0.12) each and is divided into classes as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- seven hundred million (700,000,000) Ordinary Shares; and</li> <li>- seven hundred million (700,000,000) Preference Shares.</li> </ul>	<p>4.2. The authorised capital is divided into one billion four hundred million (1,400,000,000) Shares, having a nominal value of twelve eurocent (EUR 0.12) each and is divided into classes as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- six hundred ninety-eight million (698,000,000) Ordinary Shares;</li> <li>- seven hundred million (700,000,000) Preference Shares; and</li> <li>- two million (2,000,000) Preference Shares A.</li> </ul>	<p><i>Introduction of the separate class of preference shares A</i></p>
	<p>4.2A Preference Shares A are convertible into Ordinary Shares if so resolved upon the first issuance of Preference Shares A by the competent corporate body authorized to issue Shares. The conditions of conversion were determined upon the first issuance of the Preference Shares A. The conversion will take place by virtue of a resolution of the meeting of holders of Preference Shares A in</p>	<p><i>Additional provisions to facilitate separate class of preference shares A</i></p>

		compliance with the conditions of the conversion as determined at the first issue.	
6.4	A resolution of the Executive Board to issue Shares requires the approval of the Supervisory Board.	6.4 A resolution of the Executive Board to issue Shares requires the approval of the Supervisory Board. <u>A resolution to issue Preference Shares A, requires the approval of the meeting of holders of Preferences Shares A, regardless of which body is competent to issue.</u>	<i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i>
7.1	Upon the issuance of Ordinary Shares, each holder of Ordinary Shares will have pre-emptive rights in proportion to the aggregate nominal value of his Ordinary Shares. A Shareholder will not have pre-emptive rights in respect of Shares issued against a non-cash contribution. Nor will the Shareholder have pre-emptive rights in respect of Shares issued to employees of the Company or of a group company ( <i>groepsmaatschappij</i> ). Holders of Preference Shares shall not have pre-emptive rights upon the issuance of Ordinary Shares.	7.1 Upon the issuance of Ordinary Shares, each holder of Ordinary Shares will have pre-emptive rights in proportion to the aggregate nominal value of his Ordinary Shares. A Shareholder will not have pre-emptive rights in respect of Shares issued against a non-cash contribution. Nor will the Shareholder have pre-emptive rights in respect of Shares issued to employees of the Company or of a group company ( <i>groepsmaatschappij</i> ). Holders of Preference Shares <u>and/or Preference Shares A</u> shall not have pre-emptive rights upon the issuance of Ordinary Shares.	<i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i>
8.1	Upon issuance of an Ordinary Share, the full	8.1 Upon issuance of an Ordinary Share <u>and a</u>	<i>In connection with the introduction of</i>

<p>nominal value thereof must be paid-up, as well as the difference between the two amounts if the Share is subscribed for at a higher price, without prejudice to the provisions of Section 2:80 subsection 2 of the Dutch Civil Code.</p>	<p><u>Preference Share A</u>, the full nominal value thereof must be paid-up, as well as the difference between the two amounts if the Share is subscribed for at a higher price, without prejudice to the provisions of Section 2:80 subsection 2 of the Dutch Civil Code.</p> <p>8.1a Payments made on Preference Shares A above the nominal amount create the share premium reserve A. Distributions out of the reserve can only benefit the holders of Preference Shares A and can only be made on the proposal of the Executive Board as approved by the Supervisory Board and by the meeting of holders of Preference Shares A, provided that, if with due observance to the provisions of Article 10 a resolution is adopted to cancel all at the time of the resolution outstanding Preference Shares A, the share premium reserve A will be distributed to the holders of Preference Shares A, such in proportion to the Preference Shares A held by each of them.</p>	<p><i>the separate class of preference shares A</i></p> <p><i>Additional provisions to facilitate separate class of preference shares A</i></p>
<p>10.2 A resolution to cancel Shares can only relate to:</p> <p>(a) Shares held by the Company itself or of</p>	<p>10.2 A resolution to cancel Shares can only relate to:</p> <p>(a) Shares held by the Company itself or of</p>	

<p>which it holds the depositary receipts; or</p> <p>(b) all Preference Shares.</p>	<p>which it holds the depositary receipts; or</p> <p>(b) all Preference Shares <u>or all Preference Shares A, in both cases with repayment.</u></p>	<p><i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i></p>
<p>10.4 Partial repayment on Shares or release from the obligation to make payments will only be possible for the purpose of execution of a resolution to reduce the nominal value of the Shares. Such repayment or release shall take place:</p> <p>(a) with regard to all Shares; or</p> <p>(b) with regard to all Preference Shares or all Ordinary Shares.</p>	<p>10.4 Partial repayment on Shares or release from the obligation to make payments will only be possible for the purpose of execution of a resolution to reduce the nominal value of the Shares. Such repayment or release shall take place:</p> <p>(a) with regard to all Shares; or</p> <p>(b) with regard to all Preference Shares, <u>all Preference Shares A</u> or all Ordinary Shares.</p>	<p><i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i></p>
<p>10.5 Preference Shares shall be cancelled against repayment of the amounts paid up on these Preference Shares and payment of any distribution still lacking, if any, to be calculated time-proportionately up to and including the day of</p>	<p>10.5 Preference Shares <u>and Preference Shares A</u> shall be cancelled against repayment of the amounts paid up on these Preference Shares <u>or Preference Shares A respectively</u> and payment of any distribution still lacking, if any, to be calculated</p>	<p><i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i></p>

<p>payment with due observance of the provisions of Article 34. The previous sentence does not apply to Preference Shares issued and paid-up at the expense of the Company's reserves, nor to Preference Shares which at the time of their cancellation are held by the Company itself.</p>	<p>time-proportionately up to and including the day of payment with due observance of the provisions of Article 34. <u>In respect of the Preference Shares A such amount shall be paid less any interim dividend.</u> The previous sentence of this Article 10.5 does not apply to Preference Shares issued and paid-up at the expense of the Company's reserves, nor to Preference Shares which at the time of their cancellation are held by the Company itself.</p>	
<p>10.6 A resolution to cancel the outstanding Preference Shares shall require the prior approval of the meeting of holders of Preference Shares.</p>	<p>10.6 A resolution to cancel the outstanding Preference Shares <u>or the outstanding Preference Shares A</u> shall require the prior approval of the meeting of holders of Preference Shares or <u>Preference Shares A</u> respectively.</p>	<p><i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i></p>
	<p><b>Article 11A. Share Transfer Restrictions Preference Shares A.</b></p> <p>11A.1 For every transfer of Preference Shares A the approval will be required of the Executive Board after consultation with the Supervisory Board.</p>	<p><i>Additional provisions to facilitate separate class of preference shares A</i></p>



---

The approval will be issued in writing, and stipulate the name and the address of the intended acquirer.

11A.2 If the approval is refused, the Executive Board will be obligated to simultaneously designate one or more prospective buyers who will be prepared and able to buy all Preference Shares A to which the request refers against payment in cash at a price to be set in mutual consultation by the alienator and the Executive Board with two months after that designation.

11A.3 If within three months after receipt by the Company of the request for approval of the intended transfer the alienator has not received from the Company a written notification or a timely refusal of approval has not been accompanied simultaneously by the designation of one or more prospective buyers as referred to in Article 11A.2, the approval will be deemed to have been granted after the end of the period specified or after receipt of the notification of refusal respectively.

---

11A.4 If within two months after the refusal of the approval no agreement has been reached between the alienator and the Executive Board about the price referred to in Article 11A.2, this price will be set by (a) an expert to be designated by the alienator, (b) an expert to be designated by the Executive Board and (c) an expert to be designated by the experts referred to afore under sub (a) and (b).

If the expert referred to under sub (c) has not been designated within three months after the refusal of the approval he will be designated by the chairperson of the Dutch Professional Organization of Accountants, on request of any interested party.

11A.5 The alienator will have the right to refrain from the transfer, provided he informs the Executive Board about this in writing within one month after both the name(s) of the designated prospective buyer(s) and the fixed price have been brought to his knowledge.

11A.6 In case of approval for transfer in the sense of Article 11A.1 or Article 11A.3 the alienator shall be authorized to transfer all Preference Shares A, to which his request referred, to the acquirer named in the request for a period of three months after this approval, provided that if a price fixing as referred to in Article 11A.4 has been effected and the alienator and the acquirer named in the request agree then upon a lower price than set on the basis of Article 11A.4, the alienator should inform the Company about this within one month after which the Executive Board may yet designate one or more prospective buyers who are able and prepared to purchase all the Preference Shares A to which the request referred against cash payment at that lower price.

The alienator will also have the right to refrain from the transfer, provided he notifies the Executive Board about this in writing within one month after he has been informed about the name of the prospective buyer(s).

	12.4 Preference Shares A cannot be pledged.	<i>Additional provision to facilitate separate class of preference shares A</i>
34.1 After adoption of the annual accounts, but no later than within six months from the end of the financial year concerned, a cash distribution will be made on the Preference Shares in respect of the previous financial year, which distribution will be calculated as follows:  (a) if the Preference Shares are fully paid up at the expense of the Company's reserves, the annual distribution will be one thousand euro (EUR 1,000) for all outstanding Preference Shares together;  (b) in other cases, the distribution will be a percentage equal to three (3) months Euribor (Euro Interbank Offered Rate) – weighted to reflect the number of days for	34.1 After adoption of the annual accounts, but no later than within six months from the end of the financial year concerned, a cash distribution will be made on the Preference Shares in respect of the previous financial year, which distribution will be calculated as follows:  (a) if the Preference Shares are fully paid up at the expense of the Company's reserves, the annual distribution will be one thousand euro (EUR 1,000) for all outstanding Preference Shares together;  (b) in other cases, the distribution will be a percentage equal to three (3) months Euribor (Euro Interbank Offered Rate) – weighted to reflect the number of days for	

which the payment is made – plus a premium, to be determined by the Executive Board, subject to the approval of the Supervisory Board, of at least one percentage point and at most five percentage points, depending on the prevailing market conditions.

The distributions referred to under (a) and (b) will be calculated over the proportionate period of time if the relevant Preference Shares were issued in the course of the financial year.

Distributions in respect of the Preference Shares are calculated over the paid up part of their nominal value. The making of such distributions is subject to the provision of Article 34.8.

The amounts of said distributions will be charged to the profits realised during the financial year in respect of which it is made or, if and to the extent such profits are insufficient, any other part of the Company's distributable

which the payment is made – plus a premium, to be determined by the Executive Board, subject to the approval of the Supervisory Board, of at least one percentage point and at most five percentage points, depending on the prevailing market conditions.

The distributions referred to under (a) and (b) will be calculated over the proportionate period of time if the relevant Preference Shares were issued in the course of the financial year.

Distributions in respect of the Preference Shares are calculated over the paid up part of their nominal value. The making of such distributions is subject to the provision of Article 34.8.

The amounts of said distributions will be charged to the profits realised during the financial year in respect of which it is made or, if and to the extent such profits are insufficient, any other part of the Company's distributable equity with the exception

*In connection with the introduction of the separate class of preference shares A*

<p>equity.</p> <p>No further distributions will be made on the Preference Shares.</p>	<p><u>of the share premium reserve A and the dividend reserve A.</u></p> <p>No further distributions will be made on the Preference Shares.</p>	
	<p>34.1A From the profit as shown in the profit and loss account for the most recently ended financial year, at first an amount will be added to a dividend reserve A, to the extent possible, of two and a half percent (2.5%) of the total nominal amount of all issued Preference Shares A, two and a half percent (2.5%) of the amount of the dividend reserve A, and two and a half percent (2.5%) of the total amount of the share premium reserve A. If in said lastly passed financial year Preference Shares A have been subscribed for, repayment has been made of the nominal amount of Preferences Shares A, additions or distributions, as the case may be, have been made to/from the dividend reserve or the share premium reserve A, one will take into account at calculating the amount to be added the average amounts of nominal capital and</p>	<p><i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i></p>

the share premium reserve A respectively of the size of the dividend reserve A whereas furthermore the calculation according to time will be made, provided that the Preference Shares A that are subscribed for in the financial year nineteen hundred ninety-nine (at the time in the share capital of Delta Lloyd N.V.) are profitable as from one October of that year, so that at the calculation of the addition to the dividend reserve A to the charge of the profit on said financial year one will assume that those Preference Shares A have been placed on one October nineteen hundred ninety-nine.

Aforementioned percentage will be increased on the first ten financial years following the financial year in which for the first time an addition as referred to above has been made, each year with a percent of the lastly applicable percentage. If in any financial year the profit is not sufficient to make the addition referred to above, the provisions of the Articles 35.1 and 35.2 will only apply if the deficit has been replenished.

	<p>The General Meeting may not resolve to cancel the dividend reserve A.</p> <p>Distributions to the charge of the dividend reserve A will be made by virtue of a resolution of the meeting of holders of Preference Shares A. A distribution will be made to the holders of Preference Shares A in proportion to the number of Preference Shares A they own.</p> <p>No further distributions will be made on the Preference Shares A.</p>	
34.2 The Executive Board, with the approval of the Supervisory Board, may decide that the profits realised during a financial year and remaining after application of Articles 34.1 are fully or partially appropriated to increase and/or form reserves.	34.2 The Executive Board, with the approval of the Supervisory Board, may decide that the profits realised during a financial year and remaining after application of Articles 34.1 <u>and 34.1A</u> are fully or partially appropriated to increase and/or form reserves.	<i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i>
34.3 The profits remaining after application of Articles 34.1 and 34.2 shall be put at the disposal of the General Meeting. The Executive Board, with the	34.3 The profits remaining after application of Articles 34.1, <u>34.1A</u> and 34.2 shall be put at the disposal of the General Meeting. The Executive Board, with	<i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i>



	<p>approval of the Supervisory Board, shall make a proposal for that purpose. A proposal to pay a dividend shall be dealt with as a separate agenda item at the General Meeting of Shareholders.</p>	
<p>34.5 Provided it appears from an interim statement of assets signed by the Executive Board that the requirement mentioned in Article 34.8 concerning the position of the Company's assets has been fulfilled, the Executive Board may, with the approval of the Supervisory Board, make one or more interim distributions to the holders of Ordinary Shares and/or to the holders of Preference Shares, with regard to Preference Shares, however, subject to the maximum distribution amount set forth in Article 34.1.</p>	<p>34.5 Provided it appears from an interim statement of assets signed by the Executive Board that the requirement mentioned in Article 34.8 concerning the position of the Company's assets has been fulfilled, the Executive Board may, with the approval of the Supervisory Board, make one or more interim distributions to the holders of Ordinary Shares and/or to the holders of Preference Shares, <u>and/or to the holders of Preference Shares A</u> with regard to Preference Shares, however, subject to the maximum distribution amount set forth in Article 34.1 <u>and with regard to Preference Shares A, however, subject to the maximum distribution amount set forth in Article 34.1A.</u></p>	<p><i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i></p>
<p>35.1 Dividends and other distributions will be made payable pursuant to a resolution of the Executive Board within four weeks after adoption, unless the</p>	<p>35.1 Dividends and other distributions will be made payable pursuant to a resolution of the Executive Board within four weeks after adoption, unless the</p>	<p><i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i></p>

<p>Executive Board sets another date for payment. Different payment release dates may be set for the Ordinary Shares and the Preference Shares.</p>	<p>Executive Board sets another date for payment. Different payment release dates may be set for the Ordinary Shares, the Preference Shares <u>and the Preference Shares A.</u></p>	
<p>43.1 Meetings of holders of Shares of a particular class will be held whenever the Executive Board or the Supervisory Board calls such meetings. The provisions of Article 37 through Article 42 apply by analogy, with the proviso that with respect to a meeting of holders of Shares of a particular class which are not listed, no record date applies.</p>	<p>43.1 Meetings of holders of Shares of a particular class will be held whenever the Executive Board or the Supervisory Board calls such meetings. <u>Meetings of holders of Preference Shares A shall also be held whenever a resolution of a meeting of holders of Preference Shares A should be necessary according to these Articles of Association.</u> The provisions of Article 37 through Article 42 apply by analogy, with the proviso that with respect to a meeting of holders of Shares of a particular class which are not listed, no record date applies.</p>	<p><i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i></p>
	<p>43.1A Meetings of holders of Preference Shares A may also be held in Arnhem. The meetings themselves provide for their chairmanship. Resolutions of holders of Preference Shares A may also be adopted in writing without recourse to a meeting, provided they are adopted by unanimous vote</p>	<p><i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i></p>

	representing all relevant holders of Preference Shares A.	
	45.1A Without prejudice to the provisions of Article 45.1, a resolution to amend the Articles of Association, in which the rights accruing to holders of Preference Shares A will be changed, will require the prior approval of the meeting of holders of Preference Shares A.	<i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i>
	46.4A Of what remains after application of the provisions of Article 46.4, shall be distributed first to the holders of Preference Shares A the balance of the dividend reserve A and the share premium reserve A, as well as (a) an amount equal to the amount that pursuant to Article 44 would be added to the dividend reserve A if the day of dissolution was to be the last day of the current financial year and (b) a distribution equal to the deficit as referred to in Article 34.1A.	<i>In connection with the introduction of the separate class of preference shares A</i>

# Bijlage 3

*Doorlopende tekst van de statuten van NN Group Bidco zoals deze luiden sinds de akte van oprichting van de vennootschap verleden voor een waarnemer van mr. D.J. Smit, notaris te Amsterdam, op 27 januari 2017.*

## **HOOFDSTUK I.**

### **Begripsbepalingen.**

#### **Artikel 1.**

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. **algemene vergadering**: het orgaan dat gevormd wordt door aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- b. **schriftelijk**: elk door middel van gangbare (elektronische) communicatiemiddelen vastgelegd en reproduceerbaar document;
- c. **vergadergerechtigden**: aandeelhouders, houders van certificaten waaraan vergaderrechten zijn verbonden en vruchtgebruikers en pandhouders aan wie vergaderrechten toekomen; en
- d. **vergaderrecht**: het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.

## **HOOFDSTUK II.**

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

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

1. De vennootschap draagt de naam:  
**NN Group Bidco B.V.**
2. Zij heeft haar zetel te Amsterdam.

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

Het doel van de vennootschap is het deelnemen in, het voeren van beheer over, het toezicht houden op, het financieren en verschaffen van persoonlijke of zakelijke zekerheid voor de verplichtingen van en het verlenen van diensten aan andere ondernemingen en instellingen, van welke aard ook, maar in het bijzonder ondernemingen en instellingen die actief zijn op het gebied van het verzekeringswezen, het kredietwezen, beleggingen en/of andere financiële dienstverlening, zomede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

## **HOOFDSTUK III.**

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

#### **Artikel 4. Kapitaal en aandelen.**

1. Het kapitaal is verdeeld in gewone aandelen met een nominale waarde van één euro € 1 elk, doorlopend genummerd vanaf 1.
2. Alle aandelen luiden op naam. Aan ieder aandeel is stemrecht verbonden. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

#### **Artikel 5. Register van aandeelhouders.**

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de

- aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
2. In het register worden opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding welke aan de aandelen verbonden rechten hen toekomen.  
In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van houders van certificaten waaraan vergaderrecht is verbonden, met vermelding van de datum waarop het vergaderrecht aan hun certificaat is verbonden en de datum van erkenning of betekening.
  3. Aandeelhouders en anderen van wie gegevens ingevolge lid 2 in het register moeten worden opgenomen verschaffen aan de directie tijdig de nodige gegevens.
  4. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een directeur.
  5. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker, een pandhouder en een houder van een certificaat waaraan vergaderrecht is verbonden, kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel of certificaat. Rust op een aandeel een recht van vruchtgebruik of een pandrecht dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht toekomt en aan wie de vergaderrechten toekomen.
  6. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders, vruchtgebruikers, pandhouders en certificaathouders aan wie vergaderrechten toekomen.

#### **HOOFDSTUK IV.**

##### **Uitgifte van aandelen. Verkrijging eigen aandelen.**

##### **Artikel 6. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan. Notariële akte.**

1. Uitgifte van aandelen kan slechts ingevolge een besluit van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan haar bevoegdheid hiertoe overdragen aan een ander orgaan en kan die overdracht herroepen.
2. Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

##### **Artikel 7. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.**

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, met inachtneming van de beperkingen volgens de wet.
3. Een gelijk voorkeursrecht hebben de aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.

4. Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte bevoegde orgaan.
5. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan in een schriftelijke mededeling aan alle aandeelhouders aan het door hen opgegeven adres.

**Artikel 8. Storting op aandelen.**

1. Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat het nominale bedrag of een deel daarvan eerst hoeft te worden gestort na verloop van een bepaalde tijd of nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.
2. Storting op aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. De directie is bevoegd om rechtshandelingen te verrichten ter zake van inbreng op aandelen anders dan in geld.
3. Storting op aandelen in een andere geldeenheid dan die waarin het nominale bedrag van de aandelen luidt, kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap.

**Artikel 9. Verrijging eigen aandelen.**

1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
2. De directie beslist over de verkrijging van aandelen in het kapitaal van de vennootschap met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde.

**HOOFDSTUK V.**

**Levering van aandelen. Beperkte rechten. Certificaten.**

**Artikel 10. Blokkeringsregeling.**

Onverminderd het bepaalde in artikel 11 kan overdracht van aandelen vrijelijk geschieden zonder dat daarop een blokkeringsregeling als bedoeld in artikel 2:195 Burgerlijk Wetboek van toepassing is. Hetzelfde geldt voor de vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap.

**Artikel 11. Levering van aandelen.**

1. Voor de levering van een aandeel of de vestiging 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 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.

**Artikel 12. Vruchtgebruik. Pandrecht.**

1. Op aandelen kan een recht van vruchtgebruik en een pandrecht worden gevestigd. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd.
2. In afwijking van het voorgaande lid komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of pandhouder indien dit, met inachtneming van de wettelijke bepalingen, bij de vestiging van het vruchtgebruik of pandrecht is

bepaald of nadien schriftelijk tussen de aandeelhouder en de vruchtgebruiker of pandhouder is overeengekomen.

3. De aandeelhouder die vanwege een pandrecht of vruchtgebruik geen stemrecht heeft, en de pandhouder of vruchtgebruiker die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van certificaten van aandelen waaraan vergaderrecht is verbonden. De vruchtgebruiker en de pandhouder aan wie geen stemrecht toekomt, hebben deze rechten tenzij bij vestiging of overdracht van het vruchtgebruik of pandrecht anders is bepaald.

#### **Artikel 13. Certificaten.**

1. Aan houders van certificaten komt geen vergaderrecht toe. De algemene vergadering is bevoegd te besluiten vergaderrechten aan certificaten toe te kennen dan wel te ontnemen.
2. Het bepaalde in artikel 11 lid 2 van deze statuten is van overeenkomstige toepassing op de levering van een certificaat waaraan vergaderrecht is verbonden.

### **HOOFDSTUK VI.**

#### **Directie.**

#### **Artikel 14. Directie.**

De directie van de vennootschap bestaat uit één of meer directeuren.

#### **Artikel 15. Benoeming, schorsing en ontslag. Bezoldiging.**

1. De directeuren worden benoemd door de algemene vergadering.
2. Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
3. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden vastgesteld door de algemene vergadering.

#### **Artikel 16. Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.**

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
2. De directie besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Iedere directeur heeft het recht om één stem uit te brengen. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht. De directie kan een reglement vaststellen waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie.
3. De directie kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast.
4. Een directeur kan zich door een mededirecteur bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Een directeur kan voor niet meer dan één mededirecteur als gevolmachtigde optreden.
5. Besluitvorming door de directie kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits schriftelijk en met algemene stemmen van alle in functie



zijnde directeuren, ten aanzien van wie geen tegenstrijdig belang als bedoeld in lid 6 van dit artikel bestaat.

6. Iedere directeur is gehouden een tegenstrijdig belang tussen hem en de vennootschap onverwijld aan de directie te melden. Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de directie 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 directeuren. Indien alle directeuren een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
7. De directie dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering. De directie is gehouden de aanwijzingen op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

#### **Artikel 17. Vertegenwoordiging.**

1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee directeuren gezamenlijk handelend.
2. De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.

#### **Artikel 18. Goedkeuring van besluiten van de directie.**

1. De algemene vergadering is bevoegd besluiten van de directie aan haar goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.
2. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in lid 1 van dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.

#### **Artikel 19. Ontstentenis of belet.**

In geval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren zijn de andere directeuren of is de andere directeur tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van de enige directeur of alle directeuren, is de persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt aangewezen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast.

### **HOOFDSTUK VII.**

#### **Jaarrekening. Winst.**

#### **Artikel 20. Boekjaar. Opmaken jaarrekening. Ter inzage legging. Accountant.**

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een balans met een winst- en verliesrekening en toelichting (de *jaarrekening*) op.

3. De directie legt de jaarrekening binnen de in lid 2 bedoelde termijn voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het directieverslag, indien vereist, ter inzage voor de aandeelhouders.
4. De jaarrekening wordt ondertekend door iedere directeur; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
5. De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht zal, aan een register accountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken, de opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening.

**Artikel 21. Vaststelling jaarrekening. Openbaarmaking.**

1. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
2. Nadat de jaarrekening is vastgesteld zal door de directie aan de algemene vergadering het voorstel worden gedaan om decharge te verlenen aan iedere directeur voor het in het desbetreffende boekjaar gevoerde bestuur, voorzover dat bestuur uit de jaarrekening blijkt of anderszins aan de algemene vergadering bekend is.
3. Indien alle aandeelhouders tevens directeur van de vennootschap zijn, geldt ondertekening van de jaarrekening door alle directeuren tevens als vaststelling in de zin van lid 1, mits alle overige vergadergerechtigden in de gelegenheid zijn gesteld om kennis te nemen van de opgemaakte jaarrekening en met deze wijze van vaststelling hebben ingestemd. In afwijking van het vorige lid strekt deze vaststelling tevens tot decharge van de directeuren.
4. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening binnen acht dagen na de vaststelling met inachtneming van de wettelijke vrijstellingen, met dien verstande dat de vennootschap ingeval er geen wettelijke vrijstelling van toepassing is, de jaarrekening uiterlijk twaalf maanden na afloop van het boekjaar openbaar moet hebben gemaakt.

**Artikel 22. Winstbestemming. Uitkeringen.**

1. De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen.
2. Uitkeringen kunnen slechts plaatsvinden voorzover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
3. Een besluit dat strekt tot (tussentijdse) uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie weigert slechts goedkeuring indien hij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

4. Indien de vennootschap na een uitkering niet kan voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden, zijn de directeuren die dat ten tijde van de uitkering wisten of redelijkerwijs behoorden te voorzien jegens de vennootschap hoofdelijk verbonden voor het tekort dat door de uitkering is ontstaan, met de wettelijke rente vanaf de dag van de uitkering. Artikel 2:248 lid 5 Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing. Niet verbonden is de directeur die bewijst dat het niet aan hem te wijten is dat de vennootschap de uitkering heeft gedaan en dat hij niet nalatig is geweest in het treffen van maatregelen om de gevolgen daarvan af te wenden. Degene die de uitkering ontving terwijl hij wist of redelijkerwijs behoorde te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zou kunnen voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden is gehouden tot vergoeding van het tekort dat door de uitkering is ontstaan, ieder voor ten hoogste het bedrag of de waarde van de door hem ontvangen uitkering, met de wettelijke rente vanaf de dag van de uitkering. Indien de directeuren de vordering uit hoofde van de eerste volzin hebben voldaan, geschiedt de in de vierde volzin bedoelde vergoeding aan de directeuren, naar evenredigheid van het gedeelte dat door ieder van hen is voldaan. Ten aanzien van een schuld uit hoofde van de eerste of de vierde volzin van dit lid is de schuldenaar niet bevoegd tot verrekening. Met een directeur wordt voor de toepassing van dit lid gelijk gesteld degene die het beleid (mede) heeft bepaald als ware hij bestuurder. Het bepaalde in dit lid is niet van toepassing op uitkeringen in de vorm van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of bijschrijvingen op niet volgestorte aandelen.
5. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.

## **HOOFDSTUK VIII.**

### **Besluitvorming van aandeelhouders.**

#### **Artikel 23. Algemene vergadering. Oproeping. Besluitvorming buiten vergadering. Aantekeningen.**

1. Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één algemene vergadering gehouden of ten minste éénmaal overeenkomstig artikel 25 van deze statuten besloten.
2. Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie zulks nodig acht.
3. De algemene vergaderingen worden door de directie bijeengeroepen door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van de vergadergerechtigden zoals deze zijn vermeld in het register als bedoeld in artikel 5. Indien de desbetreffende vergadergerechtigde hiermee instemt, kan de algemene vergadering tevens bijeen worden geroepen door middel van een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt.

4. De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de vergadering.
5. De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft, alsmede te Schiphol (gemeente Haarlemmermeer).  
Een algemene vergadering kan ergens anders worden gehouden, mits alle vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de directeuren voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
6. De algemene vergadering voorziet zelf in haar voorzitterschap. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een directeur of bij gebreke daarvan door de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon.
7. De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.
8. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de algemene vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage voor de vergadergerechtigden. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.
9. Indien de door de wet of statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van algemene vergaderingen niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, indien alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt en de directeuren voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

**Artikel 24. Stemmingen. Vergaderrecht.**

1. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
2. Iedere vergadergerechtigde is bevoegd om, in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en, voorzover van toepassing, het stemrecht uit te oefenen.
3. Voor deelname door middel van een elektronisch communicatiemiddel is vereist dat de desbetreffende vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennis nemen van de verhandelingen ter vergadering en, voor zover van toepassing, het stemrecht kan uitoefenen. De directie kan voorwaarden stellen aan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.

4. Voor zover niet anders voorgeschreven worden alle besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen ongeacht het ter vergadering vertegenwoordigde gedeelte van het kapitaal.
5. Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.

**Artikel 25. Besluitvorming buiten vergadering. Aantekeningen.**

1. Besluitvorming kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd.
2. In geval van besluitvorming buiten vergadering, worden de stemmen schriftelijk uitgebracht. De directeuren worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.
3. De directie wordt onverwijld op de hoogte gesteld van de uitgebrachte stemmen. De directie houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

**HOOFDSTUK IX.**

**Statutenwijziging en ontbinding. Vereffening.**

**Artikel 26. Statutenwijziging en ontbinding.**

1. De algemene vergadering is met inachtneming van het te dien aangaande in de wet bepaalde bevoegd de statuten te wijzigen of de vennootschap te ontbinden.
2. Wanneer aan de algemene vergadering door de directie een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de vergadergerechtigden tot het einde van de vergadering.

**Artikel 27. Vereffening.**

1. In geval van ontbinding van de vennootschap zijn de directeuren belast met de vereffening van de zaken van de vennootschap, tenzij de algemene vergadering één of meer andere (rechts)personen als vereffenaar aanwijst.
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.
4. De boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap moeten worden bewaard gedurende zeven jaren nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan. Als bewaarder zal optreden degene die door de algemene vergadering als zodanig is aangewezen.

**HOOFDSTUK X.****Overgangsbepaling.****Artikel 28. Eerste boekjaar.**

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december twee duizend zeventien.

Deze overgangsbepaling verliest haar werking en komt te vervallen na afloop van het eerste boekjaar.

# Schedule 3

*Continuous text of the articles of association of NN Group Bidco B.V. as they read since the execution of the deed of incorporation of the Company before a deputy of D. J. Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands, on 27 January 2017.*

*In this translation 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.**

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

- a. the *general meeting*: the body of the company formed by shareholders or others entitled to vote;
- b. *in writing* or *written*: a reproducible message transmitted by any current means of (electronic) communication;
- c. *meeting rights*: the rights to attend and address the general meeting either in person or by means of a written proxy; and
- d. *qualifying attendees*: shareholders, holders of depository receipts to which meeting rights accrue, as well as usufructuaries and pledgees to whom meeting rights accrue.

### **CHAPTER II.**

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

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

1. The name of the company is:  
**NN Group Bidco B.V.**
2. The official seat of the company is in Amsterdam, the Netherlands.

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

The objects of the company are to participate in, conduct the management of, exercise supervision of, finance and furnish personal or real security for the obligations of and provide services to other enterprises and institutions of whatever kind, but in particular enterprises and institutions active in the insurance business, banking, investments and/or other financial services, as well as to perform all that which is related or may be conducive to the foregoing.



### **CHAPTER III.**

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

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

1. The capital is divided into ordinary shares with a nominal value of one euro (€ 1) each, numbered consecutively from 1 onwards.
2. All shares are registered. Each share bears the right to vote. No share certificates shall be issued.

##### **Article 5. Register of shareholders.**

1. The board of directors shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders are recorded, showing the date on which they acquired the shares, the date of the acknowledgement or service and the amount paid on each share.
2. The names and addresses of those with a right of usufruct or a right of pledge on the shares shall be recorded in the register, stating the date on which they acquired such right, the date of acknowledgement or service, and which rights attached to the relevant shares accrue to them.  
The register shall further contain the names and addresses of those holding depository receipts to which meeting rights accrue, stating the date the meeting rights accrued to the relevant depository receipt, as well as the date of acknowledgement or notification.
3. Shareholders and others whose details must be reflected in the register pursuant to paragraph 2 above shall timely provide the board of directors with the required information.
4. The register shall be kept accurate and up to date. All entries and notes in the register shall be signed by a director.
5. Upon request of a shareholder, a usufructuary, a pledgee or a holder of a depository receipt to which meeting rights accrue, the board of directors shall furnish an extract from the register, free of charge, insofar as it relates to his rights on a share or a depository receipt. If a share is subject to a right of usufruct or a right of pledge, then the extract shall mention to whom the voting rights and the meeting rights accrue.
6. The board of directors shall make the register available at the company's office for inspection by shareholders, usufructuaries, pledgees and holders of depository receipts with meeting rights.

### **CHAPTER IV.**

#### **Issue of shares. Acquisition of treasury shares.**

##### **Article 6. Issue of shares. Body authorised to issue shares. Notarial deed.**

1. The issue of shares can only be effected pursuant to a resolution of the general meeting. The general meeting may delegate its authority to another body and may revoke any such delegation.
2. The issue of a share requires a deed prepared for that purpose and executed

by the parties involved in the presence of a civil law notary officiating in the Netherlands.

**Article 7. Conditions of issue. Rights of pre-emption.**

1. The resolution to issue shares shall stipulate the price and the further conditions of the issue.
2. Subject to the restrictions set by law, each shareholder shall have a right of pre-emption proportionate to the aggregate amount of his shares upon an issue of shares.
3. Shareholders shall have a similar right of pre-emption if rights to subscribe for shares are granted.
4. Prior to each single issue the right of pre-emption may be limited or excluded by the body of the company competent to issue.
5. The company shall announce an issue which is subject to a right of pre-emption, as well as the period during which such right may be exercised, to all shareholders in writing. Such written notification shall be sent to the addresses notified by the shareholders to the company.

**Article 8. Payment for shares.**

1. The nominal amount of each share must be paid up on issue. Parties can agree that the nominal amount or a part thereof need not to be paid up until after a certain period of time or until the company has called for payment.
2. Payment on a share must be made in cash to the extent that no other manner of payment has been agreed on. The board of directors shall be authorised to perform legal acts pertaining to a non-cash contribution on shares.
3. Payment in a currency other than the currency in which the nominal value of the shares is denominated, can only occur with the consent of the company.

**Article 9. Acquisition of own shares.**

1. Upon an issue of shares, the company cannot subscribe for shares in its own share capital.
2. The board of directors decides on the acquisition of own shares with due observance of the relevant provisions of the law.

**CHAPTER V.**

**Transfer of shares. Limited rights. Depository receipts.**

**Article 10. Share transfer restrictions.**

Without prejudice to the provisions of article 11, a transfer of shares may occur freely and is not subject to the share transfer restrictions as referred to in Section 2:195 of the Dutch Civil Code. The same principle applies to a disposal of shares held by the company in its own share capital.

**Article 11. Transfer of shares.**

1. The transfer of a share or the vesting of a right in rem thereon requires a deed prepared for that purpose and executed by the parties involved in the

presence of a civil law notary officiating in the Netherlands.

2. The rights attached to a share can only be exercised after the company has acknowledged such legal act or the deed has been served on the company in accordance with the relevant provisions of the law, unless the company is party to the legal act.

**Article 12. Usufruct. Pledge.**

1. The shares may be encumbered with a right of usufruct or a right of pledge. The right to vote on shares encumbered with a right of usufruct or a right of pledge shall accrue to the shareholder.
2. In contravention to the preceding paragraph, the voting rights shall accrue to the usufructuary or pledgee if such, in accordance with the relevant provisions of the law, has been stipulated upon the establishment of the right of usufruct or the right of pledge, or afterwards if such has been agreed in writing between the shareholder and the usufructuary or pledgee.
3. A shareholder not entitled to exercise the voting rights in respect of his shares due to a right of usufruct or a right of pledge, as well as a usufructuary or a pledgee to whom the voting rights on such encumbered shares accrue, have the rights which by virtue of the law accrue to the holders of depository receipts to which meeting rights accrue. The usufructuary or the pledgee not having the voting rights on such encumbered shares shall also have these rights, unless otherwise agreed at the establishment or the transfer of the right of usufruct or the right of pledge.

**Article 13. Depository receipts.**

1. No meeting rights accrue to the holders of depository receipts. The general meeting is authorised to assign meeting rights to depository receipts as well as to deprive meeting rights from depository receipts.
2. The provisions of article 11, paragraph 2, above equally apply to the transfer of a depository receipt to which meeting rights accrue.

**CHAPTER VI.**

**Board of Directors.**

**Article 14. Board of directors.**

The board of directors of the company shall consist of one or more directors.

**Article 15. Appointment, suspension and dismissal. Remuneration.**

1. The general meeting shall appoint the directors.
2. A director may at any time be suspended or dismissed by the general meeting.
3. The general meeting shall determine the remuneration and further conditions of employment for each director.

**Article 16. Duties of the board of directors. Decision-making process.**

**Allocation of duties.**

1. Subject to the restrictions imposed by these articles of association, the board

of directors shall be entrusted with the management of the company. In performing their duties, the directors shall act in accordance with the interests of the company and of the business connected with it.

2. Decisions of the board of directors require an absolute majority of votes cast. Each director has the right to cast one vote. Abstentions do not count. The board of directors may lay down rules regarding its decision-making process.
3. The board of directors may determine the duties with which each director shall be charged in particular.
4. A director may be represented by a co-director authorised in writing. A director may not act as representative for more than one co-director.
5. Resolutions of the board of directors may also be adopted without recourse to a meeting, provided such resolutions are adopted in writing by unanimous vote of all directors in office in respect of whom no conflict of interest within the meaning of paragraph 6 of this article exists.
6. Each director is obliged to inform the board of directors of any conflict of interest between such director and the company without delay. A director shall not participate in any deliberations or decision-making process of the board of directors, if such director 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 directors shall pass the resolution. If all directors are conflicted as referred to above, then the general meeting shall pass the resolution.
7. The board of directors shall adhere to the instructions of the general meeting. The board of directors shall follow such instructions, unless these are contrary to the interests of the company and its business.

**Article 17. Representation.**

1. The board of directors shall be authorised to represent the company. Two directors acting jointly are also authorised to represent the company.
2. The board of directors may appoint officers with general or limited power to represent the company. Each of these officers shall be able to represent the company with due observance of any restrictions imposed on him. The board of directors shall determine their titles.

**Article 18. Approval of decisions of the board of directors.**

1. The general meeting is entitled to require resolutions of the board of directors to be subject to its approval. These resolutions shall be clearly specified and notified to the board of directors in writing.
2. The lack of approval referred to in paragraph 1 does not affect the authority of the board of directors to represent the company.

**Article 19. Absence or prevention.**

If one or more director(s) is/are absent or prevented from performing his/their duties, the remaining director(s) shall be temporarily entrusted with the entire management

of the company. If all directors or the sole director are/is absent or prevented from performing their/its duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the person designated for this purpose by the general meeting.

## **CHAPTER VII.**

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

#### **Article 20. Financial year. Preparation of the annual accounts. Deposit for inspection. Accountant.**

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 five months, the board of directors shall prepare the balance sheet and the profit and loss account together with the explanatory notes thereto (the *annual accounts*).
3. The board of directors shall deposit the annual accounts for inspection by the shareholders at the office of the company within the period referred to in paragraph 2. Within this period the board of directors shall also deposit the report of the board of directors, if required, for inspection by the shareholders.
4. The annual accounts shall be signed by each director; if the signature of one or more directors is lacking, then this shall be stated and reasons therefore shall be given.
5. The company may, and if the law so requires shall appoint a “register-accountant” or other accountant referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, or an organisation within which such accountants practice, to audit the annual accounts.

#### **Article 21. Adoption of the annual accounts. Publication.**

1. The general meeting shall adopt the annual accounts.
2. Following the adoption of the annual accounts, the board of directors shall propose to the general meeting to discharge each director from liability for the performance of management for the financial year concerned, to the extent that such performance is apparent from the annual accounts or has been disclosed to the general meeting in a different manner.
3. If all shareholders are also the directors of the company, then the signing of the annual accounts by all directors, shall serve as the adoption referred to in paragraph 1 above, provided that all other qualifying attendees have been given the opportunity to take note of the prepared annual accounts and have consented to this method of adoption. Contrary to the preceding paragraph, the aforementioned adoption also serves as a discharge of the directors.
4. The company shall publish the annual accounts within eight days following the adoption subject to statutory exemptions, if applicable. If no statutory exemption applies, the annual accounts for any given financial year must be

published no later than twelve months after the lapse of the relevant financial year.

**Article 22. Allocation of profits. Distributions.**

1. The general meeting is authorised to allocate the profits as determined by the adoption of the annual accounts and to declare distributions.
2. Distributions can only take place to the extent that the company's equity exceeds the amount of any reserves that the company must retain by virtue of law or these articles of association.
3. A resolution to declare a(n) (interim) distribution shall have no effect as long as the board of directors has not approved such (interim) distribution. The board of directors shall only withhold its approval if it is aware or should reasonably foresee that the company will not be able to continue to satisfy its matured debts.
4. If the company is not able to continue to satisfy its matured debts following a distribution, then the directors which were aware of this or should reasonably have foreseen this at the time of the distribution, shall be jointly and severally liable towards the company for an amount equal to the deficit caused by such distribution increased by statutory interest accrued as of the date of the distribution. Section 2:248 paragraph 5 of the Dutch Civil Code shall apply accordingly. A director shall not be liable if he proves that he cannot be blamed for the distribution made by the company and that he has not been negligent in taking measures to avert the consequences of the distribution. Any recipient of a distribution who was aware or should reasonably have foreseen that following the distribution, the company could not continue to satisfy its matured debts, shall reimburse the deficit caused by the distribution up to the amount or value of the distribution received by him from the company, increased by statutory interest accrued as of the date of the distribution. If the directors have satisfied the claim referred to in the first sentence of this paragraph, the reimbursement referred to in the fourth sentence of this paragraph shall be made to the directors in proportion to the amounts paid by each director. The debtor shall not be entitled to set off a liability claim pursuant to the first or fourth sentence of this paragraph. For the purpose of this paragraph, any (co-)policymaker of the company qualifies as a director. The provisions of this paragraph shall not apply to distributions consisting of shares in the share capital of the company or contributions on shares which have not yet been fully paid up.
5. A claim of a shareholder for payment of a distribution shall lapse after five years.

## **CHAPTER VIII.**

### **Decision-making of shareholders.**

#### **Article 23. General meeting. Convocation. Decision-making process without holding a meeting. Records.**

1. Each financial year, at least one general meeting shall be held or at least one resolution shall be passed in accordance with article 25 of these articles of association.
2. Other general meetings shall be held as often as the board of directors deems such necessary.
3. General meetings shall be convened by the board of directors by means of a convocation notification addressed to the qualifying attendees as set out in the register referred to in article 5. If the qualifying attendee concerned consents thereto, general meetings may also be convened by means of sending an electronic, legible and reproducible message to the address notified by him to the company for that purpose.
4. The convocation shall take place no later than on the eighth day prior to the date of the meeting.
5. A general meeting shall be held in the municipality where the company has its official seat according to these articles of association or at Schiphol (municipality of Haarlemmermeer), the Netherlands. A general meeting may be held elsewhere, provided that all qualifying attendees consented to the location of the meeting and the directors have had the opportunity to render their advice prior to such meeting.
6. The general meeting shall appoint its chairman. Until that moment a director shall act as chairman, or in the absence of a director, the eldest person at the meeting shall act as chairman.
7. The directors shall, as such, have the right to give advice in the general meeting.
8. The board of directors keeps a record of the resolutions adopted. If the board of directors is not represented at a meeting, the chairman of the general meeting shall provide the board of directors with a transcript of the resolutions adopted as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the office of the company for inspection by the qualifying attendees. Upon request each of them shall be provided with a copy or an extract of such record at not more than the actual costs.
9. If the prerequisites set by the law or by these articles of association in respect of the convocation and holding of general meetings have not been complied with, valid resolutions can be passed nevertheless, provided that all qualifying attendees have consented to the decision-making on the relevant subject matters and the directors have had the opportunity to render their advice prior to the decision-making.

**Article 24. Voting. Meeting rights.**

1. Each share confers the right to cast one vote.
2. Each qualifying attendee is authorised to, either in person or by means of a written proxy, attend and address the general meeting and, to the extent applicable, exercise his right to vote through electronic means of communication.
3. Taking part through electronic means of communication requires that the respective qualifying attendee can be identified through the electronic means of communication, is able to directly take note of the proceedings at the meeting and, to the extent applicable, is able to exercise his right to vote. The board of directors may impose conditions on the use of electronic means of communication. Such conditions shall be announced in the convocation.
4. To the extent not otherwise provided for, all resolutions shall be passed by an absolute majority of the votes cast irrespective of the part of the share capital present or represented at the meeting.
5. If there is a tie of votes, the proposal is rejected.

**Article 25. Resolutions outside of meetings. Records.**

1. Decision-making may occur other than in a meeting, provided that all qualifying attendees have consented to the manner of decision-making.
2. If the decision-making occurs outside a meeting the votes shall be cast in writing. Prior to such decision-making, the directors shall be offered the opportunity to render their advice.
3. The board of directors shall immediately be informed of the votes cast. The board of directors shall keep a record of the resolutions thus made. The records shall be deposited at the office of the company for inspection by the qualifying attendees. Upon request, each of them shall be provided with a copy or an extract of such record at not more than the actual costs.

**CHAPTER IX.**

**Amendment of the articles of association and dissolution. Liquidation.**

**Article 26. Amendment of the articles of association and dissolution.**

1. The general meeting is authorised to amend the articles of association or to dissolve the company, with due observance of the relevant provisions of the law.
2. A proposal of the board of directors to the general meeting to amend the articles of association or to dissolve the company must be stated in the convocation of the general meeting. If the proposal concerns an amendment of the articles of association, then a copy of the proposal including the verbatim text of the proposed amendment must at the same time be deposited and remain available at the company's office for inspection by the qualifying attendees until the end of the meeting.



**Article 27. Liquidation.**

1. In the event of dissolution of the company the directors shall be charged with the liquidation of the business of the company, unless the general meeting appoints one or more other (legal) persons as liquidator.
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.
4. All books, records and all other data carriers of the dissolved company must be kept by a custodian for a period of seven years after the company has ceased to exist. Such custodian shall be designated by the general meeting.

**CHAPTER X.****Transitional Provision.****Article 28. First financial year.**

The first financial year of the company shall end on the thirty-first day of December two thousand and seventeen.

This transitional provision shall lapse and cease to exist after the first financial year.

# Bijlage 4

## **Tekstvoorstel wijziging statuten van NN Group Bidco B.V.**

**Na artikel 28 worden de volgende bepalingen toegevoegd:**

### **Artikel 29. Raad van commissarissen**

1. De vennootschap zal een raad van commissarissen hebben tot het moment waarop alle commissarissen zullen zijn gedefungeerd. Tot dat moment zijn de bepalingen van deze artikelen 29 tot en met 34 van toepassing.
2. De artikelen 29 tot en met 34 verliezen hun werking en komen te vervallen op het moment dat alle commissarissen zullen zijn gedefungeerd.

### **Artikel 30. Raad van commissarissen. Benoeming, schorsing en ontslag.**

2. De commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering.
3. Iedere commissaris kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.

### **Artikel 31. Taak en bevoegdheden.**

1. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de directie 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 directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van de taak van de raad van commissarissen noodzakelijke gegevens.
3. De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden aanwijzen om bepaalde bevoegdheden binnen een aparte commissie uit te oefenen. De raad van commissarissen kan regels vaststellen waarbinnen een dergelijke commissie haar taak dient uit te oefenen.
4. De raad van commissarissen heeft steeds toegang tot het kantoor en het terrein van de vennootschap en haar dochterondernemingen en heeft steeds de bevoegdheid om de boeken van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen te onderzoeken. 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.

### **Artikel 32. Werkwijze en besluitvorming.**

1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter, die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt. Hij benoemt al dan niet uit zijn midden een secretaris en treft een regeling voor diens vervanging.
2. Bij afwezigheid van de voorzitter en de plaatsvervangend voorzitter in een vergadering wijst de vergadering zelf een voorzitter aan.

3. De raad van commissarissen vergadert zo vaak als één van de commissarissen, dan wel de directie zulks nodig acht.
4. Van het verhandelde in de vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden. 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. De raad van commissarissen besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Iedere commissaris heeft het recht om één stem uit te brengen. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.
6. Een commissaris kan zich door een medecommissaris bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Een commissaris kan voor niet meer dan één medecommissaris als gevolmachtigde optreden.
7. Besluitvorming door de raad van commissaris kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits schriftelijk en met algemene stemmen van alle in functie zijnde commissarissen ten aanzien van wie geen tegenstrijdig belang bestaat als bedoeld in lid 8 van dit artikel bestaat.
8. Iedere commissaris is gehouden een tegenstrijdig belang tussen hem en de vennootschap onverwijld aan de raad van commissarissen te melden. Een commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het besluit wordt in dit geval genomen door de overige commissarissen. Indien alle commissarissen een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.

**Artikel 33. Ontstentenis of belet commissaris(sen).**

In geval van ontstentenis of belet van één of meer commissarissen zijn de andere commissarissen of is de andere commissaris tijdelijk met de taken en bevoegdheden van de raad van commissarissen belast. In geval van ontstentenis of belet van de enige commissaris of alle commissarissen, is de persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt aangewezen tijdelijk met de taken en bevoegdheden van de raad van commissarissen belast.

**Artikel 34. Aanvullende bepalingen**

1. *Tegenstrijdig belang directie.*  
In afwijking van het bepaalde van artikel 16, lid 6, laatste volzin, geldt dat indien alle directeuren een tegenstrijdig belang hebben als bedoeld in dat artikel 16, lid 6, en als gevolg daarvan geen besluit kan worden genomen, het besluit wordt genomen door de algemene vergadering.
2. *Raadgevende stem.*  
De leden van de raad van commissarissen hebben, als zodanig, in de algemene vergadering een raadgevende stem.

3. *Jaarrekening.*

De jaarrekening wordt mede ondertekend door iedere commissaris; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

# Schedule 4

**Text proposal amendment of the articles of association NN Group Bidco B.V.**

**After article 28, the following provisions will be added:**

**Article 29. Supervisory board**

1. The company will have a supervisory board up to the moment that all supervisory directors shall have ceased to hold office. Up to that moment, the provisions of this article 29 through 34 shall apply.
2. Articles 29 through 34 shall lapse and automatically cease to exist upon the moment that all supervisory directors shall have ceased to hold office.

**Article 30. Supervisory board. Appointment, suspension and dismissal.**

1. The supervisory board directors shall be appointed by the general meeting.
2. A supervisory director may at any time be suspended or dismissed by the general meeting.

**Article 31. Duties and powers.**

1. It shall be the duty of the supervisory board to supervise the management of the board of directors and the general course of affairs in the company and the business connected with it. It shall assist the board of directors with advice. In performing their duties, the supervisory directors shall act in accordance with the interests of the company and of the business connected with it.
2. The board of directors shall supply the supervisory board in due time with the information required for the performance of its duties.
3. The supervisory board may delegate any of its powers to committees consisting of one or more supervisory directors. The supervisory board may lay down regulations to which any committee so formed shall conform.
4. The supervisory board shall have access to the buildings and premises of the company and its subsidiaries and shall be authorised to inspect the books and records of the company and its subsidiaries at any time. The supervisory board may designate one or more persons from among its supervisory directors or an expert to exercise these powers. The supervisory board may also in other instances be assisted by experts.

**Article 32. Proceedings and decision-making process.**

1. The supervisory board shall elect a chairman from among its supervisory directors, and a deputy chairman who shall act in place of the chairman in the latter's absence. It shall appoint a secretary whether or not from among its supervisory directors, and make arrangements for his replacement in case of absence.
2. In the absence of the chairman and the deputy chairman at a meeting, the meeting shall itself designate a chairman.

3. The supervisory board shall meet whenever a supervisory director, or the board of directors deems such necessary.
4. Minutes shall be kept 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. Decisions of the supervisory board require an absolute majority of votes cast. Each supervisory director has the right to cast one vote. Abstentions do not count.
6. A supervisory director may be represented by a co-supervisory director authorised in writing. A supervisory director may not act as representative for more than one co-supervisory director.
7. Resolutions of the supervisory board may also be adopted without recourse to a meeting, provided such resolutions are adopted in writing by unanimous vote of all supervisory directors in office, in respect of whom no conflict of interest within the meaning of paragraph 8 exists.
8. Each supervisory director is obliged to inform the supervisory board of any conflict of interest between such supervisory director and the company without delay. A supervisory director shall not participate in any deliberations or decision-making process of the supervisory board, if such supervisory director 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 directors shall pass the resolution. If all supervisory directors are conflicted as referred to above, then the general meeting shall pass the resolution.

**Article 33. Absence or prevention supervisory director(s).**

If one or more supervisory directors is/are absent or prevented from performing their duties, the remaining supervisory director(s) shall be temporarily entrusted with the task and duties of the supervisory board. If all supervisory directors or the sole supervisory director are/is absent or prevented from performing their/its duties, the task and duties of the supervisory board shall be temporarily entrusted to the person designated for this purpose by the general meeting.

**Article 34. Additional provisions.**

1. *Conflict of interest board of directors.*  
In deviation of Article 16 paragraph 6, last sentence if, for reason of a conflict of interest of all directors as referred to in that Article 16 paragraph 6, no resolution of the board of directors can be adopted, this resolution will be adopted by the supervisory board.
2. *Advisory Role.*  
The members of the supervisory board shall, as such, have the right to give advice in the general meeting.
3. *Annual Accounts.*



The annual accounts shall also be signed by each member 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.

# Bijlage 5 / Schedule 5

## Independent auditor's report pursuant to Section 2:328, subsection 1 of the Dutch Civil Code

To: the shareholders and the executive board of Delta Lloyd N.V.

### Our opinion

We have read the Merger Proposal dated 1 February 2017 ('Merger Proposal') between the following companies:

- ▶ Delta Lloyd N.V., a public limited liability company organized and existing under the law of the Netherlands, having its registered office in Amsterdam, the Netherlands, Trade Register number 33121461
- ▶ NN Group Bidco B.V., a private limited liability company organized and existing under the law of the Netherlands, having its registered office in Amsterdam, the Netherlands, Trade Register number 67927971
- ▶ NN Group N.V., a public limited liability company organized and existing under the law of the Netherlands, having its registered office in Amsterdam, the Netherlands, Trade Register number 52387534

### In our opinion:

1. The proposed share exchange ratio as referred to in Section 2:326 letter a of the Dutch Civil Code and as included in the Merger Proposal is reasonable; and
2. The shareholders' equity of Delta Lloyd N.V. as at the date of its latest adopted financial statements or its interim financial statements or its equity statement referred to in Section 2:313 subsection 2 of the Dutch Civil Code, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands as specified in the Merger Proposal, was at least equal to the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by its shareholders under the merger increased with the cash payments to which they are entitled according to the proposed share exchange ratio.

### Basis for our opinion

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the 'Our responsibilities' section of our report.

We are independent of Delta Lloyd N.V. in accordance with the Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore we have complied with the Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA, Dutch Code of Ethics).

We believe the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Emphasis of matter

We draw attention to the Merger Proposal dated 1 February 2017 which includes considerations related to (A) the public offer by NN Group Bidco B.V. and (B) the proposed merger process, including the option of a triangular legal merger in case NN Group Bidco B.V. acquires less than 95% but at least 67% of the issued and outstanding share capital of Delta Lloyd N.V. Our opinion is not modified in respect of this matter.

#### Restriction of use

This independent auditor's report is solely issued with the aforementioned proposed merger and therefore cannot be used for other purposes.

#### Responsibilities of the executive board

The executive board is responsible for the preparation of the Merger Proposal. Furthermore, the executive board is responsible for such internal control as the executive board determines is necessary to enable the preparation of the Merger Proposal that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### Our responsibilities

Our objective is to plan and perform the audit assignment in a manner that allows us to obtain sufficient and appropriate audit evidence for our opinion about whether:

1. The proposed share exchange ratio as referred to in Section 2:326 letter a of the Dutch Civil Code and as included in the Merger Proposal is reasonable;
2. The shareholders' equity of Delta Lloyd N.V., as at the date of its latest adopted financial statements or its interim financial statements or its equity statement as referred to in Section 2:313 subsection 2 of the Dutch Civil Code, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands as specified in the Merger Proposal, was at least equal to the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by its shareholders under the merger increased - when applicable - with the cash payments to which they are entitled according to the proposed share exchange ratio.

Our audit has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material errors and fraud during our audit.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of this statement. The materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

We have exercised professional judgement and have maintained professional skepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements. Our audit included e.g.:

- Identifying and assessing the risks of material misstatement of the Merger Proposal, whether due to fraud or error, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control;

- Evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

We communicate with the executive board regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant findings in internal control that we identify during our audit.

Amsterdam, 1 February 2017

Ernst & Young Accountants LLP

Signed by J. Niewold

# Bijlage 6

## Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: De Executive Board van NN Group N.V.

Wij hebben kennisgenomen van het voorstel tot fusie, gedateerd 1 februari 2017, waarbij de navolgende vennootschappen zijn betrokken:

- 1 Delta Lloyd N.V. gevestigd te Amsterdam;
- 2 NN Group Bidco B.V., gevestigd te Amsterdam; en
- 3 NN Group N.V. gevestigd te Amsterdam.

### Verantwoordelijkheid van de besturen

De besturen van genoemde vennootschappen zijn verantwoordelijk voor het opstellen van het voorstel.

### Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het verstrekken van een controleverklaring inzake de redelijkheid van de in het voorstel opgenomen ruilverhouding van de aandelen en inzake het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap, zoals bedoeld in artikel 2:328 lid 1 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat:

- 1 de in het voorstel tot fusie opgenomen ruilverhouding van de aandelen, als bedoeld in artikel 2:326 BW, redelijk is;
- 2 het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap, bepaald naar de dag waarop haar laatst vastgestelde jaarrekening dan wel tussentijdse cijfers of de tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:313 lid 2 BW betrekking heeft, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden, ten minste overeenkwam met het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke aandelen die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen, vermeerderd – indien van toepassing – met betalingen waarop zij krachtens de ruilverhouding recht hebben.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

## **Oordeel**

Naar ons oordeel:

- 1 is de in het voorstel tot fusie opgenomen ruilverhouding van de aandelen, zoals bedoeld in artikel 2:326 BW, mede gelet op de bij het voorstel tot fusie gevoegde stukken, redelijk; en
- 2 kwam het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap bepaald naar de dag waarop haar laatste Interim Financial Report als bedoeld in artikel 2:313 lid 2 BW betrekking heeft, zijnde 30 juni 2016 bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden, ten minste overeen met het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke aandelen die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen, vermeerderd met betalingen waarop zij krachtens de ruilverhouding recht hebben,

## **Beperking in het gebruik**

Deze controleverklaring wordt uitsluitend verstrekt in het kader van voormeld voorstel tot fusie en mag derhalve niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Utrecht, 1 februari 2017

KPMG Accountants N.V.

W. Teeuwissen RA



# Schedule 6



## **Independent auditor's report**

To: The Executive Board of NN Group N.V.

We have read the proposal for merger dated 1 February 2017 of the following involved companies:

- 1 Delta Lloyd N.V. having its registered office in Amsterdam;
- 2 NN Group Bidco B.V. having its registered office in Amsterdam; and
- 3 NN Group N.V. having its registered office in Amsterdam.

### **Managements' responsibility**

The companies' managements are responsible for the preparation of the proposal for the merger.

### **Auditor's responsibility**

Our responsibility is to issue an auditor's report on the reasonableness of the proposed share exchange ratio as included in the proposal for merger and on the shareholders' equity of the company ceasing to exist as referred to in Section 2:328, subsection 1 of the Netherlands Civil Code.

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether:

- 1 The proposed share exchange ratio as referred to in section 2:326 subsection 1 of the Netherlands Civil Code and as included in the proposal for merger is reasonable;
- 2 The shareholders' equity of the company ceasing to exist, as at the date of its latest adopted financial statements or its interim financial statements or its equity statement as referred to in Section 2:313 subsection 2 of the Netherlands Civil Code, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands as specified in the proposal for merger, was at least equal to the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by its shareholders under the merger increased – when applicable - with the cash payments to which they are entitled according to the proposed share exchange ratio.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.



## **Opinion**

In our opinion:

- 1 Having considered the documents attached to the proposal for merger, the proposed share exchange ratio as referred to in Section 2:326 subsection 1 of the Netherlands Civil Code and as included in the proposal, is reasonable; and
- 2 The shareholders' equity of the company ceasing to exist, as at the date of its latest interim financial statements as referred to in Section 2:313 subsection 2 of the Netherlands Civil Code as at 30 June 2016, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands as specified in the proposal for merger, was at least equal to the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by its shareholders under the merger increased with the payments to which they are entitled according to the proposed share exchange ratio.

## **Restriction on use**

This auditor's report is solely issued in connection with the aforementioned proposed merger and therefore cannot be used for other purposes.

Utrecht, 1 February 2017

KPMG Accountants N.V.

W. Teeuwissen RA