

DOORLOPENDE TEKST van de statuten van **Unibail-Rodamco-Westfield N.V.**, statutair gevestigd te Amsterdam, na partiële statutenwijziging bij akte op 30 juni 2021 verleden voor mr. P.C.S. van der Bijl, notaris te Amsterdam.

Handelsregister nummer 70898618.

STATUTEN

DEFINITIES EN INTERPRETATIE

Artikel 1

1.1 In deze statuten gelden de volgende definities:

Algemene Vergadering	De algemene vergadering van de Vennootschap.
Artikel	Een artikel van deze statuten.
Bestuur	Het bestuur van de Vennootschap.
Bestuurder	Een lid van het Bestuur.
Bestuursreglement	Het reglement van het Bestuur, zoals vastgesteld door het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
BW	Het Burgerlijk Wetboek.
Chief Operating Officer US	De Bestuurder die overeenkomstig deze statuten is aangewezen als Chief Operating Officer voor de activiteiten van de Vennootschap in de Verenigde Staten van Amerika.
Commissaris	Een lid van de Raad van Commissarissen.
Controlerend Aandeelhouder	Een aandeelhouder die, alleen of tezamen met één of meer andere aandeelhouders met wie in onderling overleg wordt gehandeld in de zin van artikel 5:70 WFT (danwel de wettelijke bepaling die artikel 5:70 WFT vervangt) zoals in redelijkheid bepaald door de Voorzitter, het recht heeft om ten minste dertig procent (30%) van de stemrechten in de Algemene Vergadering uit te oefenen.
Dochtermaatschappij	Een dochtermaatschappij zoals bedoeld in artikel 2:24a BW.
Gekoppeld Aandeel	Een eenheid die gevormd wordt door één Klasse A Aandeel en één UR Aandeel.
Gekoppeld Aandeel Principe	Het principe en de beperkingen opgenomen in Artikel 6.1.
Gekoppelde Groep	URW SE, de Vennootschap en de Gekoppelde Groep Dochtermaatschappijen.
Gekoppelde Groep Dochtermaatschappij	Een gecontroleerde onderneming waarvan de financiële informatie wordt meegenomen in de geconsolideerde financiële verslaggeving van URW SE en/of de

Gevrijwaarde Functionaris	Vennootschap. Een huidige of voormalige Bestuurder of Commissaris of een zodanige andere huidige of voormalige functionaris of werknemer van de Vennootschap of haar Dochtermaatschappijen als aangewezen door het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
Groepsmaatschappij	Een rechtspersoon of vennootschap die organisatorisch verbonden is met de Vennootschap in een economische eenheid zoals bedoeld in artikel 2:24b BW.
Klasse A Aandeel	Een klasse A aandeel in het kapitaal van de Vennootschap.
Klasse A Vergadering	De Soortvergadering met betrekking tot Klasse A Aandelen.
Klasse B Aandeel	Een klasse B aandeel in het kapitaal van de Vennootschap.
Klasse B Vergadering	De Soortvergadering met betrekking tot Klasse B Aandelen.
Lichaam	Een lichaam in de zin van de Wet VPB.
Niet-Gekoppeld Aandeel	Een Klasse A Aandeel dat wordt gehouden door een aandeelhouder, anders dan een lid van de Gekoppelde Groep, indien die aandeelhouder niet tevens het corresponderende UR Aandeel houdt in de vorm van een Gekoppeld Aandeel.
Raad van Commissarissen	De raad van commissarissen van de Vennootschap.
Registratiedatum	De dag van registratie voor een Algemene Vergadering zoals bij wet bepaald.
RvC Reglement	Het reglement van de Raad van Commissarissen, zoals vastgesteld door de Raad van Commissarissen.
Soortvergadering	De vergadering gevormd door de Vergadergerechtigden met betrekking tot Klasse A Aandelen respectievelijk Klasse B Aandelen.
UR Aandeel	Een gewoon aandeel in het kapitaal van URW SE.
UR Commissaris	Een Commissaris die tevens een lid van de raad van bestuur, een lid van de raad van commissarissen of een werknemer is van URW SE of een UR Dochtermaatschappij.
UR Dochtermaatschappij	Een gecontroleerde onderneming waarvan de financiële informatie wordt meegenomen in de geconsolideerde financiële verslaggeving van URW SE (uitgezonderd de Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen).
URW SE	Unibail-Rodamco-Westfield SE, een Europese naamloze

- | | |
|--------------------------------|---|
| Vennootschap | vennootschap naar Frans recht, of haar rechtsopvolgers.
De vennootschap waarop deze statuten betrekking hebben. |
| Verbonden Lichaam | Een verbonden Lichaam. |
| Vergadergerechtigde | Een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of pandhouder met stemrecht of een houder van met medewerking van de Vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen. |
| Vergaderrecht | Met betrekking tot de Vennootschap, de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, waaronder begrepen het recht om een Algemene Vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren. |
| Volstreekte Meerderheid | Meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. |
| Voorzitter | De voorzitter van de Raad van Commissarissen. |
| Wet VPB | De Wet op de vennootschapsbelasting 1969. |
| WFT | De Wet op het financieel toezicht. |
- 1.2 Tenzij de context anders vereist, zijn verwijzingen naar "aandelen" of "aandeelhouders" zonder nadere aanduiding naar enig soort aandeel in het kapitaal van de Vennootschap respectievelijk de houders daarvan.
- 1.3 Tenzij de wet of de context van deze statuten anders vereist, omvatten verwijzingen naar "houders van Klasse A Aandelen" of "aandeelhouders" tevens deelgenoten in:
- a. een girodepot of verzameldepot waarin Klasse A Aandelen zijn opgenomen, steeds in de zin van de Wet giraal effectenverkeer; of
 - b. enige andere verzameling van giraal overdraagbare effecten en waarin Klasse A Aandelen zijn opgenomen.
- 1.4 Verwijzingen naar wettelijke bepalingen zijn naar die bepalingen zoals ze van tijd tot tijd zullen gelden.
- 1.5 Begrippen die in het enkelvoud zijn gedefinieerd hebben een overeenkomstige betekenis in het meervoud.
- 1.6 Woorden die een geslacht aanduiden omvatten ieder ander geslacht.
- 1.7 Tenzij de wet anders vereist, omvat het begrip "schriftelijk" het gebruik van elektronische communicatiemiddelen.

NAAM EN ZETEL

Artikel 2

2.1 De Vennootschap is genaamd **Unibail-Rodamco-Westfield N.V.**

2.2 De Vennootschap heeft haar statutaire zetel te Amsterdam.

DOELSOMSCHRIJVING

Artikel 3

De Vennootschap heeft ten doel:

- a. het beleggen van vermogen, voornamelijk door de directe danwel indirecte verwerving van onroerende zaken, op zodanige wijze dat de daaruit voortvloeiende risico's worden gespreid teneinde aandeelhouders in staat te stellen te delen in de opbrengst;

- b. het aangaan van cash-pooling regelingen met, het verstrekken van financiering aan en het verstrekken van garanties ten behoeve van URW SE en andere Verbonden Lichamen van de Vennootschap waarvan de bezittingen, geconsolideerd beschouwd, doorgaans ten minste nagenoeg uitsluitend bestaan uit onroerende zaken en/of rechten waaraan deze zijn onderworpen;
- c. het oprichten, het deelnemen in, het houden van enig ander belang in en het besturen of toezicht houden op Lichamen waarvan het doel en de feitelijke werkzaamheid bestaan in het beleggen van vermogen;
- d. het oprichten, het deelnemen in, het houden van enig ander belang in en het besturen of toezicht houden op Lichamen waarvan het doel en de feitelijke werkzaamheid, afgezien van het eventueel beleggen van vermogen, bestaan uit het ontwikkelen van vastgoed ten behoeve van zichzelf of ten behoeve van bepaalde Verbonden Lichamen;
- e. het investeren in de verbetering of uitbreiding van vastgoed;
- f. het verwerven, het beheren, het beleggen, het exploiteren, het bezwaren en het vervreemden van andere activa en passiva en het leveren van enige andere handeling of dienst; en
- g. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn,
- h. steeds rekening houdend met de beperkingen die van toepassing zijn op de Vennootschap onder het regime voor fiscale beleggingsinstellingen zoals vastgelegd in artikel 28 Wet VPB, danwel enige wettelijke bepaling die artikel 28 Wet VPB zou vervangen.

AANDELEN - MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL EN CERTIFICATEN

Artikel 4

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt vijfhonderd vijftig miljoen euro (EUR 550.000.000).
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in:
 - a. zeshonderd zestig miljoen (660.000.000) Klasse A Aandelen, elk met een nominaal bedrag van vijftig eurocent (EUR 0,50); en
 - b. vierhonderd veertig miljoen (440.000.000) Klasse B Aandelen, elk met een nominaal bedrag van vijftig eurocent (EUR 0,50).
- 4.3 Bij een omzetting van één of meer Klasse B Aandelen in Klasse A Aandelen overeenkomstig Artikel 7, wordt het maatschappelijk kapitaal opgenomen in Artikel 4.2 verlaagd met het aantal aldus omgezette Klasse B Aandelen en verhoogd met het aantal Klasse A Aandelen waarin die Klasse B Aandelen worden omgezet.
- 4.4 De Vennootschap mag haar medewerking verlenen aan een uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal.

AANDELEN - VORM VAN AANDELEN EN AANDEELHOUDERSREGISTER

Artikel 5

- 5.1 Alle aandelen luiden op naam.
- 5.2 Aandelen zijn per soort doorlopend genummerd van 1 af.
- 5.3 Het Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders en alle houders van een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen zijn opgenomen.

Indien Klasse A Aandelen zijn geleverd aan een intermediair of aan een centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer, mogen de naam en het adres van de intermediair respectievelijk het centraal instituut worden opgenomen in het register. Het register vermeldt ook de andere gegevens die in het register moeten worden opgenomen op grond van het toepasselijke recht. Een gedeelte van het register mag buiten Nederland gehouden worden ter voldoening aan de aldaar geldende wetgeving of ingevolge beursvoorschriften.

- 5.4** Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders verschaffen het Bestuur tijdig de nodige gegevens. De gevolgen van het niet of onjuist verschaffen van die gegevens zijn voor risico van de betreffende partij.
- 5.5** Alle kennisgevingen mogen aan aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders worden verzonden aan hun respectieve adressen zoals opgenomen in het register.

AANDELEN - GEKOPPELD AANDEEL PRINCIPE

Artikel 6

- 6.1** Teneinde een situatie te bewerkstelligen waarin houders van Klasse A Aandelen, anders dan leden van de Gekoppelde Groep, een belang houden in zowel de Vennootschap als URW SE, alsof zij een belang houden in één (samengestelde) vennootschap:
- a.** kan (i) een Klasse A Aandeel niet worden uitgegeven aan, of worden genomen door, anderen dan leden van de Gekoppelde Groep, (ii) een Klasse A Aandeel niet worden overgedragen aan of, met inachtneming van toepasselijk recht, worden verpand of anderszins worden bezwaard door anderen dan leden van de Gekoppelde Groep, en (iii) enige bezwaring van een Klasse A Aandeel niet worden beëindigd door anderen dan leden van de Gekoppelde Groep, steeds tenzij tezamen met een UR Aandeel in de vorm van een Gekoppeld Aandeel;
 - b.** kan (i) geen recht tot het nemen van één of meer Klasse A Aandelen worden toegekend aan, of worden uitgeoefend door, anderen dan leden van de Gekoppelde Groep, (ii) geen recht tot het nemen van één of meer Klasse A Aandelen worden beëindigd door anderen dan leden van de Gekoppelde Groep, (iii) geen recht tot het nemen van één of meer Klasse A Aandelen worden overgedragen aan of, met inachtneming van toepasselijk recht, worden verpand of anderszins worden bezwaard door anderen dan leden van de Gekoppelde Groep, of (iv) enige bezwaring van een recht tot het nemen van één of meer Klasse A Aandelen worden beëindigd door anderen dan leden van de Gekoppelde Groep, steeds tenzij tezamen met een daarmee corresponderend recht tot het nemen van een gelijk aantal UR Aandelen in de vorm van een gelijk aantal Gekoppelde Aandelen;
 - c.** zijn alle aandeelhouders, anders dan leden van de Gekoppelde Groep, verplicht om zich te onthouden van (i) de verkrijging van enig Klasse A Aandeel, (ii) de verkrijging, uitoefening of beëindiging van enig recht tot het nemen van één of meer Klasse A Aandelen, of (iii) het vestigen of verkrijgen van een vruchtgebruik, pandrecht of andere bezwaring op enig Klasse A Aandeel of enig recht tot het nemen van één of meer Klasse A Aandelen, steeds tenzij (indien het een Klasse A

- Aandeel betreft) tezamen met een UR Aandeel in de vorm van een Gekoppeld Aandeel of (indien het een recht tot het nemen van één of meer Klasse A Aandelen betreft) tezamen met een corresponderend recht tot het nemen van een gelijk aantal UR Aandelen in de vorm van een gelijk aantal Gekoppelde Aandelen; en
- d. zullen, met inachtneming van toepasselijk recht, het Bestuur en de Raad van Commissarissen alle benodigde maatregelen treffen opdat het aantal geplaatste Klasse A Aandelen dat wordt gehouden door anderen dan leden van de Gekoppelde Groep te allen tijde gelijk is aan het aantal geplaatste UR Aandelen dat wordt gehouden door anderen dan leden van de Gekoppelde Groep.
- 6.2** Alle aandeelhouders zijn verplicht om het Gekoppeld Aandeel Principe na te leven. Indien een aandeelhouder, anders dan leden van de Gekoppelde Groep, om welke reden dan ook één of meer Niet-Gekoppelde Aandelen houdt:
- a. is die aandeelhouder verplicht om het Bestuur onmiddellijk te informeren van dat verzuim door middel van een aangetekende brief onder opgave van het aantal door hem gehouden Niet-Gekoppelde Aandelen;
 - b. is die aandeelhouder verplicht om zijn Niet-Gekoppelde Aandelen onmiddellijk aan te bieden en over te dragen aan URW SE (of aan een ander lid van de Gekoppelde Groep dat schriftelijk door URW SE is aangewezen) voor een prijs die gelijk is aan de waarde van die Niet-Gekoppelde Aandelen, zoals vastgesteld door een onafhankelijke deskundige die door het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, wordt aangewezen;
 - c. is de Vennootschap, indien die aandeelhouder niet binnen een redelijke termijn van ten hoogste veertien (14) dagen nadat hij verplicht werd om zijn Niet-Gekoppelde Aandelen aan te bieden en over te dragen aan die verplichting heeft voldaan, onherroepelijk gevolmachtigd zijn om namens die aandeelhouder de betreffende Niet-Gekoppelde Aandelen aan te bieden en over te dragen aan URW SE (of aan een ander lid van de Gekoppelde Groep dat schriftelijk door URW SE is aangewezen); en
 - d. zijn het stemrecht, het Vergaderrecht en het recht op uitkeringen van die aandeelhouder dat aan zijn Niet-Gekoppelde Aandelen is verbonden opgeschort, zolang die aandeelhouder (of de Vennootschap namens die aandeelhouder) niet heeft voldaan aan de verplichting van die aandeelhouder om die Niet-Gekoppelde Aandelen aan te bieden en over te dragen aan URW SE (of aan een ander lid van de Gekoppelde Groep dat schriftelijk door URW SE is aangewezen).
- 6.3** Indien de houder van een Gekoppeld Aandeel URW SE moet informeren met betrekking tot zijn UR Aandelen op grond van de statuten van URW SE en/of toepasselijk Frans recht, is die aandeelhouder tevens verplicht om URW SE onmiddellijk te informeren door middel van een aangetekende brief verzonden aan het geregistreerde adres van URW SE ter attentie van het bestuur van URW SE, onder opgave van alle informatie met betrekking tot zijn Klasse A Aandelen en/of de Vennootschap die equivalent is aan de informatie die deze aandeelhouder aan URW SE moet verstrekken met betrekking tot zijn UR Aandelen

respectievelijk URW SE op grond van de statuten van URW SE en/of toepasselijk Frans recht.

- 6.4** Indien het Bestuur ervan op de hoogte geraakt dat een aandeelhouder zijn verplichtingen uit hoofde van Artikel 6.3 niet heeft nageleefd, kan het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, door middel van een schriftelijke kennisgeving (of het plaatsen van een kennisgeving op de website(s) van de Vennootschap en/of URW SE indien het adres van die aandeelhouder niet bekend is bij de Vennootschap) verlangen dat die aandeelhouder aan die verplichtingen voldoet binnen een redelijke termijn van ten hoogste veertien (14) dagen, zoals bepaald in die kennisgeving. Zolang de betreffende aandeelhouder niet heeft voldaan aan deze verplichtingen na het verstrijken van de in voornoemde kennisgeving gestelde termijn, zijn het stemrecht, het Vergaderrecht en het recht op uitkeringen van die aandeelhouder dat aan zijn Klasse A Aandelen is verbonden opgeschort.
- 6.5** Het Gekoppeld Aandeel Principe kan slechts beëindigd worden op grond van een daartoe strekkende wijziging van deze statuten. Een besluit van de Algemene Vergadering om een dergelijke wijziging van deze statuten te bewerkstelligen, wordt slechts van kracht nadat het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, heeft bevestigd dat de aandeelhoudersvergadering van URW SE een besluit heeft genomen tot beëindiging van het equivalent van het Gekoppeld Aandeel Principe zoals opgenomen in de statuten van URW SE.

AANDELEN - BEPALINGEN OMTRENT KLASSE B AANDELEN

Artikel 7

- 7.1** Klasse B Aandelen kunnen slechts gehouden worden door:
- a.** een lid van de Gekoppelde Groep; of
 - b.** enige andere partij, met de voorafgaande goedkeuring van het Bestuur en de Raad van Commissarissen.
- 7.2** Indien één of meer Klasse B Aandelen niet, of niet langer, gehouden worden door een partij die voldoet aan de kwaliteitseisen omschreven in Artikel 7.1:
- a.** is de houder van die Klasse B Aandelen verplicht om het Bestuur daarvan onmiddellijk te informeren door middel van een aangetekende brief onder opgave van het aantal door hem gehouden Klasse B Aandelen;
 - b.** zijn het stemrecht, het Vergaderrecht en het recht op uitkeringen van die aandeelhouder dat aan zijn Klasse B Aandelen is verbonden opgeschort; en
 - c.** is de houder van die Klasse B Aandelen verplicht om zijn Klasse B Aandelen aan te bieden en over te dragen aan de Vennootschap (of aan een partij die schriftelijk door de Vennootschap is aangewezen) binnen drie maanden na ontvangst van de onder a. bedoelde kennisgeving voor een prijs die gelijk is aan de waarde van die Klasse B Aandelen, zoals vastgesteld door een onafhankelijke deskundige die door het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, wordt aangewezen.
- 7.3** Het Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, dispensatie verlenen van de kwaliteitseisen gesteld in Artikel 7.1.

- 7.4 Ieder Klasse B Aandeel kan worden omgezet in één Klasse A Aandeel overeenkomstig de Artikelen 7.5 tot en met 7.7. Klasse A Aandelen kunnen niet worden omgezet in Klasse B Aandelen.
- 7.5 De houder van één of meer Klasse B Aandelen, mits die houder een partij is die voldoet aan de kwaliteitseisen omschreven in Artikel 7.1, kan de omzetting van het geheel of een gedeelte van die Klasse B Aandelen in een gelijk aantal Klasse A Aandelen verzoeken door middel van een aan het Bestuur gericht schriftelijk verzoek onder opgave van het aantal Klasse B Aandelen waarop het verzoek ziet.
- 7.6 Na ontvangst van een verzoek zoals bedoeld in Artikel 7.5, zal het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten tot omzetting van het in het verzoek vermelde aantal Klasse B Aandelen in een gelijk aantal Klasse A Aandelen.
- 7.7 Noch het Bestuur noch de Vennootschap is verplicht om een omzetting van Klasse B Aandelen te bewerkstelligen:
- a. indien het verzoek zoals bedoeld in Artikel 7.5 niet het aantal om te zetten Klasse B Aandelen vermeldt;
 - b. indien het Bestuur in alle redelijkheid meent dat de in het betreffende verzoek opgenomen informatie onwaar of onjuist is; en/of
 - c. indien het Bestuur in alle redelijkheid meent dat de houder van de betreffende Klasse B Aandelen geen partij is die voldoet aan de kwaliteitseisen omschreven in Artikel 7.1.

AANDELEN - UITGIFTE

Artikel 8

- 8.1 Met inachtneming van het Gekoppeld Aandeel Principe, kan de Vennootschap aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering of van een ander vennootschapsorgaan dat daartoe bij besluit van de Algemene Vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Zolang en voor zover een ander vennootschapsorgaan bevoegd is te besluiten om aandelen uit te geven, is de Algemene Vergadering daartoe niet bevoegd.
- 8.2 De voorgaande bepalingen van dit Artikel 8 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar (behoudens de toepassing van het Gekoppeld Aandeel Principe) zijn niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 8.3 De Vennootschap mag geen eigen aandelen nemen.

AANDELEN - VOORKEURSRECHT

Artikel 9

- 9.1 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen.
- 9.2 In afwijking van Artikel 9.1 hebben aandeelhouders geen voorkeursrecht op:
- a. aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld; of

- b. aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.
- 9.3 De Vennootschap kondigt een uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend, aan in de Staatscourant en in een landelijk verspreid dagblad, tenzij de aankondiging aan alle aandeelhouders schriftelijk geschiedt aan het door hen opgegeven adres.
- 9.4 Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van aankondiging in de Staatscourant of na de verzending van de aankondiging aan de aandeelhouders.
- 9.5 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de Algemene Vergadering of van het aangewezen vennootschapsorgaan zoals bedoeld in Artikel 8.1, indien dit vennootschapsorgaan daartoe bij besluit van de Algemene Vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf jaren is aangewezen. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Zolang en voor zover een ander vennootschapsorgaan bevoegd is te besluiten om het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, is de Algemene Vergadering daartoe niet bevoegd.
- 9.6 De voorgaande bepalingen van dit Artikel 9 zijn van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar zijn niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

AANDELEN - STORTING

Artikel 10

- 10.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 BW, moet bij het nemen van het aandeel daarop het nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen. Echter kan bedongen worden dat een deel, ten hoogste drie vierden, van het nominale bedrag van een Klasse B Aandeel eerst behoeft te worden gestort nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd. De Vennootschap zal een redelijke termijn in acht nemen voor het opvragen van een dergelijke storting.
- 10.2 Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 10.3 Storting in een valuta anders dan in euro kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap. Met een dergelijke storting wordt aan de stortingsplicht voldaan voor het bedrag waartegen het gestorte bedrag vrijelijk in euro kan worden gewisseld. Onverminderd de laatste zin van artikel 2:80a lid 3 BW, is de wisselkoers op de dag van de storting bepalend.

AANDELEN - STEUNVERBOD

Artikel 11

- 11.1 De Vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor

anderen verbinden. Dit verbod geldt ook voor Dochtermaatschappijen van de Vennootschap.

- 11.2 De Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen mogen niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of van certificaten daarvan, leningen verstrekken, tenzij het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, daartoe besluit en met inachtneming van artikel 2:98c BW.
- 11.3 De voorgaande bepalingen van dit Artikel 11 gelden niet, indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij.

AANDELEN - VERKRIJGING VAN EIGEN AANDELEN

Artikel 12

- 12.1 Verkrijging door de Vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
- 12.2 Volgestorte eigen aandelen mag de Vennootschap slechts verkrijgen om niet of indien en voor zover de Algemene Vergadering het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, daartoe heeft gemachtigd en overigens is voldaan aan de betreffende wettelijke vereisten van artikel 2:98 BW.
- 12.3 Een machtiging zoals bedoeld in Artikel 12.2 geldt voor ten hoogste achttien maanden. De Algemene Vergadering bepaalt in de machtiging hoeveel aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. Een machtiging is niet vereist, voor de verkrijging door de Vennootschap van eigen Klasse A Aandelen om deze, met inachtneming van het Gekoppeld Aandeel Principe, krachtens een voor hen geldende regeling, over te dragen aan werknemers in dienst van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij, mits die Klasse A Aandelen zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs als een Gekoppeld Aandeel.
- 12.4 Onverminderd het bepaalde in de Artikelen 12.1 tot en met 12.3, mag de Vennootschap eigen aandelen verkrijgen tegen betaling in geld of in natura. Ingeval van betaling in natura, dient de waarde daarvan, zoals bepaald door het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, binnen de door de Algemene Vergadering bepaalde grenzen te liggen zoals bedoeld in Artikel 12.3.
- 12.5 De voorgaande bepalingen van dit Artikel 12 gelden niet voor aandelen die de Vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
- 12.6 Onder het begrip aandelen in dit Artikel 12 zijn certificaten daarvan begrepen.

AANDELEN - KAPITAALVERMINDERING

Artikel 13

- 13.1 Met inachtneming van het Gekoppeld Aandeel Principe, kan de Algemene Vergadering besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap door intrekking van aandelen of door het bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
- 13.2 Een besluit tot intrekking van aandelen kan slechts betreffen:
 - a. aandelen die de Vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; en
 - b. alle Klasse B Aandelen met terugbetaling van de daarop gestorte bedragen.

- 13.3** Voor een besluit tot kapitaalvermindering is vereist een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit van elke Soortvergadering van aandelen aan wier rechten afbreuk wordt gedaan. Echter, indien een dergelijk besluit betrekking heeft op Klasse B Aandelen, is voor dat besluit altijd een voorafgaand of gelijktijdig goedkeurend besluit vereist van de Klasse B Vergadering.

AANDELEN - FORMALITEITEN VOOR UITGIFTE EN LEVERING

Artikel 14

- 14.1** Tenzij Nederlands recht anders bepaalt of toelaat, is voor de uitgifte of levering van een aandeel vereist een daartoe bestemde akte alsmede, in geval van een levering en behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de Vennootschap van de levering, steeds met inachtneming van het Gekoppeld Aandeel Principe. De erkenning geschiedt in de akte, of anderszins zoals wettelijk bepaald.
- 14.2** De Klasse A Aandelen kunnen worden opgenomen in een girodepot of een verzameldepot overeenkomstig de bepalingen van de Wet giraal effectenverkeer of in enige andere verzameling van giraal overdraagbare effecten, steeds met inachtneming van het Gekoppeld Aandeel Principe.

AANDELEN - VRUCHTGEBRUIK EN PANDRECHT

Artikel 15

- 15.1** Op aandelen kan een vruchtgebruik of pandrecht worden gevestigd, met inachtneming van het Gekoppeld Aandeel Principe.
- 15.2** De betreffende aandeelhouder heeft het stemrecht op een aandeel waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd.
- 15.3** In afwijking van Artikel 15.2, komt het stemrecht toe aan de houder van een vruchtgebruik of pandrecht op aandelen indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik of pandrecht is bepaald.
- 15.4** Vruchtgebruikers en pandhouders die geen stemrecht hebben, hebben geen Vergaderrecht.

BESTUUR - SAMENSTELLING

Artikel 16

- 16.1** De Vennootschap heeft een Bestuur dat bestaat uit één of meer Bestuurders. Het Bestuur bestaat uit natuurlijke personen of rechtspersonen.
- 16.2** De Raad van Commissarissen stelt het aantal Bestuurders vast.
- 16.3** De Voorzitter zal, met inachtneming van het Bestuursreglement, één Bestuurder aanwijzen als Chief Operating Officer US. De Voorzitter mag deze aanwijzing van tijd tot tijd herroepen.
- 16.4** Ingeval van ontstentenis of belet van een Bestuurder, kan hij tijdelijk worden vervangen door een daartoe door de Raad van Commissarissen aangewezen persoon en, tot dat moment, is/zijn de overige Bestuurder(s) belast met het bestuur van de Vennootschap. Ingeval van ontstentenis of belet van alle Bestuurders, komt het bestuur van de Vennootschap toe aan de Raad van Commissarissen, met dien verstande dat de Raad van Commissarissen één of meer andere personen mag aanwijzen als zijnde belast met het bestuur van de Vennootschap in plaats van, of tezamen met, de Raad van Commissarissen.

- 16.5** Een Bestuurder wordt geacht belet te zijn zoals bedoeld in Artikel 16.4:
- a.** gedurende het bestaan van een vacature in het Bestuur, waaronder begrepen als gevolg van:
 - i.** zijn overlijden;
 - ii.** zijn ontslag door de Algemene Vergadering, anders dan op voorstel van de Raad van Commissarissen;
 - iii.** zijn vrijwillig ontslag voordat zijn benoemingstermijn is verstreken; of
 - iv.** het niet worden herbenoemd door de Algemene Vergadering, met dien verstande de Raad van Commissarissen te allen tijde kan besluiten tot verlaging van het aantal Bestuurders opdat er niet langer een vacature bestaat;
 - b.** gedurende zijn schorsing;
 - c.** gedurende een periode waarin de Vennootschap niet in staat is geweest om met hem in contact te komen (waaronder begrepen als gevolg van ziekte), mits die periode langer duurt dan vijf opeenvolgende dagen (of een andere door de Raad van Commissarissen op basis van de omstandigheden van het geval te bepalen periode); of
 - d.** gedurende de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur over onderwerpen waarvan hij verklaard heeft, of waarvan de Raad van Commissarissen vastgesteld heeft, dat hij een tegenstrijdig belang heeft zoals bedoeld in Artikel 19.6.

BESTUUR - BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG

Artikel 17

- 17.1** De Algemene Vergadering benoemt de Bestuurders en is te allen tijde bevoegd een Bestuurder te schorsen of te ontslaan. Voorts is de Raad van Commissarissen bevoegd iedere Bestuurder te allen tijde te schorsen. Een schorsing door de Raad van Commissarissen kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden opgeheven.
- 17.2** De Algemene Vergadering kan slechts besluiten tot benoeming van Bestuurders op voordracht van de Raad van Commissarissen, de Voorzitter, de Klasse B Vergadering of een Controlerend Aandeelhouder, steeds op voorwaarde dat de naam of namen van de kandidaat of kandidaten daartoe is/zijn opgenomen in de agenda voor die Algemene Vergadering of in de toelichting daarop.
- 17.3** Een Bestuurder mag worden benoemd of herbenoemd voor een termijn die afloopt onmiddellijk na het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering gehouden in één van de eerste vier jaren volgend op het jaar van zijn benoeming respectievelijk herbenoeming.
- 17.4** Indien een Bestuurder wordt geschorst en de Algemene Vergadering niet binnen drie maanden na de datum van die schorsing besluit om hem te ontslaan, eindigt de schorsing.

BESTUUR - TAKEN EN ORGANISATIE

Artikel 18

- 18.1** Behoudens beperkingen volgens deze statuten is het Bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de Bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 18.2** Het Bestuur stelt, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een Bestuursreglement op met betrekking tot zijn organisatie, besluitvorming en andere

interne zaken, met inachtneming van deze statuten. Bij de vervulling van hun taak handelen de Bestuurders overeenkomstig het Bestuursreglement.

- 18.3** Het Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, de rechtshandelingen zoals bedoeld in artikel 2:94 lid 1 BW verrichten zonder voorafgaande goedkeuring van de Algemene Vergadering.

BESTUUR - BESLUITVORMING

Artikel 19

- 19.1** Iedere Bestuurder heeft één stem in de besluitvorming van het Bestuur.
- 19.2** Een Bestuurder kan voor de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur worden vertegenwoordigd door een andere Bestuurder die daartoe een schriftelijke volmacht heeft.
- 19.3** Besluiten van het Bestuur worden, ongeacht of dit in een vergadering of anderszins geschiedt, met Volstrekte Meerderheid genomen tenzij het Bestuursreglement anders bepaalt.
- 19.4** Ongeldige stemmen, blanco stemmen en stemonthoudingen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
- 19.5** Ingeval van een staking van stemmen in het Bestuur, komt het betreffende besluit niet tot stand.
- 19.6** Een Bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van het 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 door het Bestuur kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Raad van Commissarissen.
- 19.7** Vergaderingen van het Bestuur kunnen worden gehouden middels audio-communicatiefaciliteiten, tenzij een Bestuurder daartegen bezwaar maakt.
- 19.8** Besluiten van het Bestuur kunnen, in plaats van in een vergadering, schriftelijk worden genomen, mits alle Bestuurders gekend zijn in het te nemen besluit en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. De Artikelen 19.1 tot en met 19.6 zijn van overeenkomstige toepassing.
- 19.9** In aanvulling op de vereisten die elders in deze statuten zijn opgenomen, zijn aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen onderworpen de besluiten van het Bestuur omtrent:
- a.** de goedkeuring en wijziging van de strategie van de Vennootschap, haar vijfjaren business plan en haar jaarlijkse begroting;
 - b.** de aanvraag van faillissement of surseance van betaling van de Vennootschap of, voor zover dit een besluit van het Bestuur vereist, van haar Dochtermaatschappijen;
 - c.** de ontbinding van een Dochtermaatschappij van de Vennootschap, voor zover dit een besluit van het Bestuur vereist;
 - d.** de uitgifte van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen;
 - e.** het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten;
 - f.** de verkrijging door de Vennootschap van aandelen in haar eigen kapitaal;

- g.** het opstellen of wijzigen van het Bestuursreglement;
- h.** het verrichten van de rechtshandelingen zoals bedoeld in Artikel 19.10;
- i.** het doen van een tussentijdse uitkering;
- j.** het doen van een voorstel aan de Algemene Vergadering met betrekking tot een van de aangelegenheden omschreven in de Artikelen 32.1 en 32.2;
- k.** het doen van een voorstel aan de Algemene Vergadering met betrekking tot de schorsing of het ontslag van een Bestuurder of Commissaris;
- l.** de volgende soorten transacties en handelingen van de Vennootschap of, voor zover dit een besluit van het Bestuur vereist, van een Dochtermaatschappij van de Vennootschap:
 - i.** de verkrijging of vervreemding van onroerende zaken, aandelen en andere activa, voor een boekwaarde of transactiewaarde die een door de Raad van Commissarissen vast te stellen bedrag overschrijdt;
 - ii.** het doen van investeringen en kapitaaluitgaven ter verbetering of uitbreiding van onroerende zaken, voor een boekwaarde of transactiewaarde die een door de Raad van Commissarissen vast te stellen bedrag overschrijdt;
 - iii.** de overdracht van de gehele of een gedeelte van de onderneming aan een partij die geen lid van de Gekoppelde Groep is, voor een boekwaarde of transactiewaarde die een door de Raad van Commissarissen vast te stellen bedrag overschrijdt;
 - iv.** het deelnemen, of het nemen van enig ander belang, in andere vennootschappen of ondernemingen en het wijzigen of beëindigen van dergelijke deelnemingen en belangen, indien dit een boekwaarde of transactiewaarde zou vertegenwoordigen die een door de Raad van Commissarissen vast te stellen bedrag overschrijdt;
 - v.** het aangaan van niet op de balans opgenomen verbintenissen die een door de Raad van Commissarissen vast te stellen bedrag overschrijden;
 - vi.** het aangaan van schulden die een door de Raad van Commissarissen vast te stellen bedrag overschrijden;
 - vii.** het verstrekken van financiering aan, of het bijeenbrengen van financiering van, leden van de Gekoppelde Groep of anderen, steeds indien dit door de Raad van Commissarissen vast te stellen bedragen overschrijdt;
 - viii.** het verstrekken van garanties, het stellen van zekerheden, het instaan voor naleving of het op enigerlei andere wijze aanvaarden van aansprakelijkheid voor of met betrekking tot verplichtingen van (i) leden van de Gekoppelde Groep voor zover dit een door de Raad van Commissarissen vast te stellen bedrag overschrijdt of (ii) anderen, ongeacht de hoogte van het daarmee gemoeide bedrag;
 - ix.** het bezwaren van activa voor zover dit een door de Raad van Commissarissen vast te stellen verzekerd bedrag overschrijdt;

- x. het uitbesteden van activiteiten en/of verantwoordelijkheden inzake vermogensbeheer en retail management aan een partij die geen lid van de Gekoppelde Groep is, voor zover dit betrekking zou hebben op een hoger percentage van de totaalwaarde van de beleggingen en deelnemingen van de Vennootschap zoals vast te stellen door de Raad van Commissarissen;
 - xi. het aannemen van, of het doorvoeren van materiële wijzigingen in, de boekhoudkundige normen (*accounting standards*) die worden toegepast door de Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen; en
 - xii. het verrichten van enige handeling die een nadelige invloed zou hebben, of waarvan in redelijkheid verwacht kan worden dat deze een nadelige invloed zou hebben, op de betreffende fiscale regimes die van toepassing zijn op de leden van de Gekoppelde Groep, zoals vast te stellen door de Raad van Commissarissen; en
- m. zodanige andere besluiten van het Bestuur als de Raad van Commissarissen in een daartoe strekkend besluit heeft bepaald en waarvan kennis is gegeven aan het Bestuur.
- 19.10** Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van het Bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de Vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Dochtermaatschappij van de Vennootschap 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; en
 - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de Vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de Vennootschap, door haar of een Dochtermaatschappij van de Vennootschap.
- 19.11** Het ontbreken van de goedkeuring van de Raad van Commissarissen of de Algemene Vergadering op een besluit als bedoeld in de Artikelen 19.9 respectievelijk 19.10 leidt tot nietigheid van het betreffende besluit op grond van artikel 2:14 lid 1 BW, maar tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of de Bestuurders niet aan.

BESTUUR - BEZOLDIGING

Artikel 20

- 20.1** Onverminderd het bepaalde in Artikel 32, wordt het beleid van de Vennootschap op het terrein van bezoldiging van het Bestuur vastgesteld door de Algemene Vergadering met inachtneming van de relevante wettelijke vereisten.
- 20.2** De bezoldiging van Bestuurders wordt, met inachtneming van het beleid bedoeld in Artikel 20.1, vastgesteld door de Raad van Commissarissen.

- 20.3** De Raad van Commissarissen legt ten aanzien van regelingen voor de bezoldiging van het Bestuur in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen 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 het Bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid niet aan.

BESTUUR - VERTEGENWOORDIGING

Artikel 21

- 21.1** Het Bestuur vertegenwoordigt de Vennootschap.
- 21.2** De bevoegdheid tot vertegenwoordiging van de Vennootschap komt mede toe aan de Chief Operating Officer US en een andere Bestuurder gezamenlijk handelend.
- 21.3** De Vennootschap kan voorts worden vertegenwoordigd door een houder van een daartoe strekkende volmacht. Indien de Vennootschap een volmacht verleent aan een natuurlijke persoon kan het Bestuur een geschikte titel toekennen aan die persoon.

RAAD VAN COMMISSARISSSEN - SAMENSTELLING

Artikel 22

- 22.1** De Vennootschap heeft een Raad van Commissarissen die bestaat uit ten minste twee en niet meer dan zeven Commissarissen. De Raad van Commissarissen moet een zodanig aantal UR Commissarissen kennen als gelijk is aan het hoogste hele getal dat minder is dan vijftig procent (50%) van alle in functie zijnde Commissarissen, tenzij de Algemene Vergadering dit vereiste terzijde stelt met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. De Raad van Commissarissen bestaat uit natuurlijke personen.
- 22.2** De Raad van Commissarissen bepaalt het aantal Commissarissen, met inachtneming van de vereisten gesteld door Artikel 22.1.
- 22.3** De Raad van Commissarissen benoemt een UR Commissaris als de Voorzitter. De Raad van Commissarissen kan de Voorzitter ontslaan, met dien verstande dat de aldus ontslagen UR Commissaris vervolgens zijn termijn als een UR Commissaris voortzet zonder de titel van Voorzitter te hebben.
- 22.4** Ingeval van ontstentenis of belet van een Commissaris, kan hij tijdelijk worden vervangen door een daartoe door de Raad van Commissarissen aangewezen persoon en, tot dat moment, is/zijn de andere Commissaris(sen) belast met het toezicht op de Vennootschap, met dien verstande dat, indien er minder dan drie (maar ten minste één) resterende Commissaris(sen) is/zijn en deze Commissaris(sen) meent/menen dat een dergelijke situatie gedurende een periode van ten minste drie maanden zal voortduren, deze Commissaris(sen) onverwijld een Algemene Vergadering bijeen zal/zullen roepen en de benoeming van één of meer Commissarissen voor zal/zullen stellen aan die Algemene Vergadering. Ingeval van ontstentenis of belet van alle Commissarissen, komt het toezicht op de Vennootschap toe aan één of meer personen, welke worden aangewezen door de Algemene Vergadering. Artikel 16.5 is van overeenkomstige toepassing.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG

Artikel 23

- 23.1** De Algemene Vergadering benoemt de Commissarissen en kan een Commissaris te allen tijde schorsen of ontslaan.
- 23.2** De Algemene Vergadering kan slechts besluiten tot benoeming van Commissarissen op voordracht van de Raad van Commissarissen, de Voorzitter, de Klasse B Vergadering of een Controlerend Aandeelhouder, steeds (i) met inachtneming van de vereisten gesteld door Artikel 22.1 en (ii) op voorwaarde dat de naam of namen van de kandidaat of kandidaten daartoe is/zijn opgenomen in de agenda voor die Algemene Vergadering of in de toelichting daarop.
- 23.3** Een Commissaris mag worden benoemd of herbenoemd voor een termijn die afloopt onmiddellijk na het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering gehouden in één van de eerste vier jaren volgend op het jaar van zijn benoeming respectievelijk herbenoeming.
- 23.4** Indien een Commissaris wordt geschorst en de Algemene Vergadering niet binnen drie maanden na de datum van die schorsing besluit om hem te ontslaan, eindigt de schorsing.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - TAKEN EN ORGANISATIE

Artikel 24

- 24.1** De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat het Bestuur met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de Commissarissen zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 24.2** Het Bestuur verschaft de Raad van Commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens. Het Bestuur stelt ten minste een 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.
- 24.3** De Raad van Commissarissen stelt een RvC Reglement op met betrekking tot zijn organisatie, besluitvorming en andere interne zaken, met inachtneming van deze statuten. Bij de vervulling van hun taak handelen de Commissarissen overeenkomstig het RvC Reglement.
- 24.4** De Raad van Commissarissen stelt ten minste een auditcommissie en een governance-, nominatie- en beloningscommissie in, met dien verstande dat de Raad van Commissarissen tevens mag besluiten om afzonderlijk een governance- en benoemingscommissie en een beloningscommissie te hebben. De Raad van Commissarissen mag zodanige andere commissies instellen als de Raad van Commissarissen van tijd tot tijd passend acht. De Raad van Commissarissen stelt reglementen op (en/of stelt regels vast in het RvC Reglement) met betrekking tot de organisatie, besluitvorming en andere interne zaken betreffende zijn commissies.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - BESLUITVORMING

Artikel 25

- 25.1** Onverminderd het bepaalde in Artikel 25.5, heeft iedere Commissaris één stem in de

besluitvorming van de Raad van Commissarissen.

- 25.2 Een Commissaris kan voor de beraadslaging en besluitvorming van de Raad van Commissarissen worden vertegenwoordigd door een andere Commissaris die daartoe een schriftelijke volmacht heeft.
- 25.3 Besluiten van de Raad van Commissarissen worden, ongeacht of dit in een vergadering of anderszins geschiedt, met Volstrekte Meerderheid genomen tenzij het RvC Reglement anders bepaalt.
- 25.4 Ongeldige stemmen, blanco stemmen en stemonthoudingen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
- 25.5 Ingeval van een staking van stemmen in de Raad van Commissarissen, heeft de Voorzitter een doorslaggevende stem, mits er ten minste drie Commissarissen in functie zijn. In andere gevallen komt het betreffende besluit niet tot stand.
- 25.6 Een Commissaris neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van 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. Wanneer hierdoor geen besluit door de Raad van Commissarissen kan worden genomen, kan het besluit niettemin worden genomen door de Raad van Commissarissen alsof geen van de Commissarissen een tegenstrijdig belang heeft zoals bedoeld in de vorige volzin.
- 25.7 Vergaderingen van de Raad van Commissarissen kunnen worden gehouden middels audio-communicatiefaciliteiten, tenzij een Commissaris daartegen bezwaar maakt.
- 25.8 Besluiten van de Raad van Commissarissen kunnen, in plaats van in een vergadering, schriftelijk worden genomen, mits alle Commissarissen gekend zijn in het te nemen besluit en geen van hen tegen deze wijze van besluitvorming bezwaar maakt. De Artikelen 25.1 tot en met 25.6 zijn van overeenkomstige toepassing.

RAAD VAN COMMISSARISSEN - BEZOLDIGING

Artikel 26

Met inachtneming van het bepaalde in Artikel 32, kan de Algemene Vergadering aan de Commissarissen een bezoldiging toekennen.

VRIJWARING

Article 27

- 27.1 De Vennootschap zal iedere Gevrijwaarde Functionaris vrijwaren tegen en schadeloosstellen voor:
 - a. alle door die Gevrijwaarde Functionaris geleden financiële verliezen of schade; en
 - b. alle in redelijkheid door die Gevrijwaarde Functionaris betaalde of opgelopen kosten in verband met een dreigende, hangende of afgelopen rechtszaak, (rechts)vordering of juridische procedure van civiele, strafrechtelijke, bestuurlijke of andersoortige aard, formeel of informeel, waarin hij wordt betrokken, voor zover zulks betrekking heeft op zijn huidige of voormalige functie bij de Vennootschap en/of haar Dochtermaatschappijen en steeds voor zover toegelaten onder het toepasselijke recht.
- 27.2 Aan een Gevrijwaarde Functionaris komt geen vrijwaring toe:

- a. indien een bevoegde rechtbank of arbitragetribunaal heeft vastgesteld dat de handelingen of omissies van die Gevrijwaarde Functionaris die hebben geleid tot de financiële verliezen, schade, kosten, rechtszaak, (recht)vordering of juridische procedure zoals omschreven in Artikel 27.1 van onrechtmatige aard zijn (waaronder begrepen handelingen of omissies die geacht worden opzet, grove schuld, bewuste roekeloosheid en/of serieuze verwijtbaarheid te vormen die toerekenbaar is aan die Gevrijwaarde Functionaris) en die Gevrijwaarde Functionaris niet, of niet langer, de mogelijkheid heeft om daartegen beroep of cassatie in te stellen;
 - b. voor zover diens financiële verliezen, schade en kosten gedekt worden onder een verzekering en de betreffende verzekeraar die financiële verliezen, schade en kosten heeft betaald of vergoed (of onherroepelijk heeft toegezegd dat te zullen doen);
 - c. met betrekking tot procedures die door die Gevrijwaarde Functionaris tegen de Vennootschap worden ingesteld, behoudens procedures die worden ingesteld teneinde vrijwaring te vorderen die hem toekomt op grond van deze statuten, op grond van een door de Raad van Commissarissen goedgekeurde overeenkomst tussen die Gevrijwaarde Functionaris en de Vennootschap of op grond van een verzekering die door de Vennootschap ten behoeve van die Gevrijwaarde Functionaris is afgesloten; of
 - d. voor financiële verliezen, schade of kosten die zijn geleden of gemaakt in verband met het schikken van een procedure zonder de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen.
- 27.3** Het Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aanvullende voorwaarden, vereisten en beperkingen stellen aan de vrijwaring zoals bedoeld in Artikel 27.1.

ALGEMENE VERGADERING - OPROEPEN EN HOUDEN VAN VERGADERINGEN

Artikel 28

- 28.1** Jaarlijks wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden. Deze jaarlijkse Algemene Vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van de Vennootschap.
- 28.2** Een Algemene Vergadering wordt voorts gehouden:
- a. binnen drie maanden nadat het voor het Bestuur aannemelijk is dat het eigen vermogen van de Vennootschap is gedaald tot een bedrag gelijk aan of lager dan de helft van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, ter bespreking van zo nodig te nemen maatregelen; en
 - b. zo dikwijls als het Bestuur, de Raad van Commissarissen of de Voorzitter daartoe besluit, steeds met dien verstande dat enig door de Voorzitter ter bespreking of stemming in een Algemene Vergadering voorgesteld onderwerp als zodanig zal worden opgenomen in de agenda voor die Algemene Vergadering.
- 28.3** Algemene Vergaderingen worden gehouden in de plaats waar de Vennootschap haar statutaire zetel heeft of in 's-Gravenhage, Rotterdam of Schiphol (Haarlemmermeer).

- 28.4** Indien het Bestuur en de Raad van Commissarissen in gebreke zijn gebleven een Algemene Vergadering zoals bedoeld in de Artikelen 28.1 of 28.2 onderdeel a. te doen houden, kan iedere Vergadergerechtigde door de voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd zelf daartoe over te gaan.
- 28.5** Een of meer Vergadergerechtigden die gezamenlijk ten minste het daartoe door de wet bepaalde gedeelte van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, kunnen aan het Bestuur en aan de Raad van Commissarissen schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een Algemene Vergadering bijeen te roepen. Indien noch het Bestuur noch de Raad van Commissarissen - daartoe in dit geval gelijkelijk bevoegd - de nodige maatregelen hebben getroffen, opdat de Algemene Vergadering binnen de betreffende wettelijke periode na het verzoek kon worden gehouden, kunnen de verzoekende Vergadergerechtigde(n) door de voorzieningenrechter van de rechtbank op zijn/hun verzoek worden gemachtigd tot de bijeenroeping van een Algemene Vergadering, met dien verstande dat de verzoekende Vergadergerechtigde(n) een Algemene Vergadering bijeen kunnen roepen na afloop van die wettelijke periode zonder een dergelijke voorafgaande machtiging van de rechtbank indien ten minste één houder van één of meer Klasse B Aandelen deel uitmaakt van die verzoekende Vergadergerechtigde(n).
- 28.6** Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer Vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste het daartoe door de wet bepaalde gedeelte van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd, indien de Vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de Algemene Vergadering heeft ontvangen.
- 28.7** De oproeping van een Algemene Vergadering geschiedt met inachtneming van de betreffende wettelijke minimale oproepingstermijn.
- 28.8** Tot de Algemene Vergadering worden alle Vergadergerechtigden opgeroepen overeenkomstig het toepasselijke recht. De aandeelhouders kunnen worden opgeroepen tot de Algemene Vergadering door middel van oproepingsbrieven gericht aan de adressen van die aandeelhouders overeenkomstig Artikel 5.5. De vorige volzin doet geen afbreuk aan de mogelijkheid om een oproeping langs elektronische weg toe te zenden overeenkomstig artikel 2:113 lid 4 BW.

ALGEMENE VERGADERING - PROCEDURELE REGELS

Artikel 29

- 29.1** De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door een van de volgende personen, met inachtneming van de onderstaande volgorde:
- a.** door de Voorzitter, indien er een Voorzitter is en hij aanwezig is op de Algemene Vergadering;
 - b.** door een andere Commissaris die door de op de Algemene Vergadering aanwezige Commissarissen uit hun midden wordt gekozen;
 - c.** door een Bestuurder die door de op de Algemene Vergadering aanwezige Bestuurders uit hun midden wordt gekozen; of

- d. door een andere door de Algemene Vergadering aangewezen persoon.
De persoon die de Algemene Vergadering zou voorzitten op grond van de onderdelen a. tot en met d. kan een andere persoon aanwijzen om, in zijn plaats, de Algemene Vergadering voor te zitten.
- 29.2 De voorzitter van de Algemene Vergadering wijst een andere op de Algemene Vergadering aanwezige persoon aan om als secretaris op te treden en de verhandelingen op de Algemene Vergadering te notuleren. De notulen van een Algemene Vergadering worden vastgesteld door de voorzitter van die Algemene Vergadering of door het Bestuur. Indien een proces-verbaal-akte van de verhandelingen wordt opgesteld door een notaris, hoeven er geen notulen te worden opgesteld. Iedere Bestuurder en Commissaris kan opdracht geven aan een notaris om een dergelijke proces-verbaal-akte op te stellen op kosten van de Vennootschap.
- 29.3 De voorzitter van de Algemene Vergadering beslist over de toelating tot de Algemene Vergadering van personen anders dan:
 - a. de personen die Vergaderrecht hebben in die Algemene Vergadering, of hun gevolmachtigden; en
 - b. zij die op andere gronden een wettelijk recht hebben om die Algemene Vergadering bij te wonen.
- 29.4 De houder van een schriftelijke volmacht van een Vergadergerechtigde die het recht heeft om een Algemene Vergadering bij te wonen, wordt slechts tot die Algemene Vergadering toegelaten indien de volmacht door de voorzitter van die Algemene Vergadering aanvaardbaar wordt geacht.
- 29.5 De Vennootschap kan verlangen dat een persoon, voordat hij wordt toegelaten tot een Algemene Vergadering, zichzelf door middel van een geldig paspoort of rijbewijs identificeert en/of wordt onderworpen aan zodanige veiligheidsmaatregelen als de Vennootschap onder de gegeven omstandigheden passend acht. Aan personen die niet aan deze vereisten voldoen, mag de toegang tot de Algemene Vergadering worden geweigerd.
- 29.6 De voorzitter van de Algemene Vergadering heeft het recht om een persoon uit de Algemene Vergadering te zetten indien hij meent dat die persoon het ordelijk verloop van de Algemene Vergadering verstoort.
- 29.7 De Algemene Vergadering mag in de Engelse taal worden gevoerd of, indien daartoe wordt besloten door de voorzitter van de Algemene Vergadering, in een andere taal.
- 29.8 De voorzitter van de Algemene Vergadering mag de spreektijd van de op de Algemene Vergadering aanwezige personen, alsmede het aantal vragen dat zij mogen stellen, beperken met het oog op het waarborgen van het ordelijk verloop van de Algemene Vergadering. Voorts mag de voorzitter van de Algemene Vergadering de vergadering verdagen indien hij meent dat daarmee het ordelijk verloop van de Algemene Vergadering wordt gewaarborgd.

ALGEMENE VERGADERING - UITOEFENING VAN VERGADER- EN STEMRECHT **Artikel 30**

- 30.1 Iedere Vergadergerechtigde (mits zijn Vergaderrecht en, indien relevant, stemrecht niet is opgeschort overeenkomstig deze statuten), is bevoegd, in persoon of bij een schriftelijk

gevolmachtigde, de Algemene Vergaderingen bij te wonen, daarin het woord te voeren en, indien van toepassing, het stemrecht uit te oefenen.

- 30.2** Het Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten dat iedere Vergaderingerechtigde bevoegd is 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, indien van toepassing, het stemrecht uit te oefenen. Voor de toepassing van de vorige volzin is vereist dat de Vergaderingerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen op de Algemene Vergadering en, indien van toepassing, het stemrecht kan uitoefenen. Het Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de Vergaderingerechtigde en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Dergelijke voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.
- 30.3** Voorts kan het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de Algemene Vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de Algemene Vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder uitgebracht dan de Registratiedatum.
- 30.4** Voor de toepassing van de Artikelen 30.1 tot en met 30.3, hebben als stem- en/of Vergaderingerechtigden te gelden zij die op de Registratiedatum die rechten hebben (zonder dat deze rechten zijn opgeschort overeenkomstig deze statuten) en als zodanig zijn ingeschreven in een door het Bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering de rechthebbenden op de aandelen of certificaten zijn.
- 30.5** Iedere Vergaderingerechtigde dient de Vennootschap schriftelijk kennis te geven van zijn identiteit en van zijn voornemen om de Algemene Vergadering bij te wonen. Deze kennisgeving moet door de Vennootschap uiterlijk op de zevende dag voor die van de Algemene Vergadering zijn ontvangen, tenzij bij de oproeping van die Algemene Vergadering anders is bepaald. Aan Vergaderingerechtigden die niet aan dit vereiste hebben voldaan, mag de toegang tot de Algemene Vergadering worden geweigerd.

ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING

Artikel 31

- 31.1** Ieder aandeel geeft het recht om één stem op de Algemene Vergadering uit te brengen.
- 31.2** Voor een aandeel dat toebehoort aan de Vennootschap of aan een Dochtermaatschappij van de Vennootschap kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een hunner de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de Vennootschap en haar Dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de Vennootschap of een Dochtermaatschappij van de Vennootschap toebehoorde. De Vennootschap of een Dochtermaatschappij van de Vennootschap kan geen stem uitbrengen voor een aandeel

waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.

- 31.3 Tenzij een grotere meerderheid is voorgeschreven door de wet of deze statuten, worden alle besluiten van de Algemene Vergadering genomen met Volstreckte Meerderheid. Tenzij een groter deel van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vereist is op grond van de wet of deze statuten, kunnen besluiten van de Algemene Vergadering slechts genomen worden indien ten minste twintig procent (20%) van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigd is in de Algemene Vergadering. Een nieuwe vergadering zoals bedoeld in Artikel 2:120 lid 3 BW kan niet bijeen worden geroepen.
- 31.4 Ongeldige stemmen, blanco stemmen en stemonthoudingen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld. Bij de vaststelling welk gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is op een Algemene Vergadering, worden aandelen waarop een ongeldige of blanco stem is uitgebracht en aandelen die waarop een stem is onthouden wel meegerekend.
- 31.5 Ingeval van een staking van stemmen in de Algemene Vergadering, komt het betreffende besluit niet tot stand.
- 31.6 De voorzitter van de Algemene Vergadering bepaalt de wijze van stemmen en de stemprocedure op de Algemene Vergadering.
- 31.7 Het in de Algemene Vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van die Algemene Vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Wordt onmiddellijk na het uitspreken van het oordeel van de voorzitter de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, indien de meerderheid van de Algemene Vergadering dit verlangt of, indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
- 31.8 Het Bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.
- 31.9 Besluitvorming van aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, tenzij met medewerking van de Vennootschap certificaten van aandelen zijn uitgegeven. Zulk een besluitvorming is slechts mogelijk met algemene stemmen van de stemgerechtigde aandeelhouders. De stemmen worden schriftelijk of langs elektronische weg uitgebracht.
- 31.10 De Bestuurders en de Commissarissen hebben als zodanig in de Algemene Vergaderingen een raadgevende stem.

ALGEMENE VERGADERING - BIJZONDERE BESLUITEN

Artikel 32

- 32.1 De Algemene Vergadering kan de volgende besluiten slechts nemen op voorstel van het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen:
 - a. de uitgifte van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen;
 - b. het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten;
 - c. het doen van een aanwijzing of het verlenen van een machtiging zoals bedoeld in

- de Artikelen 8.1, 9.5 respectievelijk 12.2;
 - d. het verminderen van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap;
 - e. het doen van een uitkering op de aandelen ten laste van de reserves van de Vennootschap;
 - f. het doen van een uitkering in de vorm van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of in natura, in plaats van in geld;
 - g. het wijzigen van deze statuten;
 - h. het aangaan van een fusie of splitsing;
 - i. het geven van opdracht aan het Bestuur tot het doen van aangifte tot faillietverklaring van Vennootschap; en
 - j. de ontbinding van de Vennootschap.
- 32.2** De Algemene Vergadering kan de volgende besluiten slechts nemen op voorstel van de Raad van Commissarissen:
- a. het vaststellen of wijzigen van het beleid zoals bedoeld in Artikel 20.1; en
 - b. het toekennen van bezoldiging aan Commissarissen.
- 32.3** Een onderwerp dat is opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze is aangekondigd door of op verzoek van één of meer Vergadergerechtigden op grond van de Artikelen 28.5 en/of 28.6 wordt niet geacht te zijn voorgesteld door het Bestuur of de Raad van Commissarissen voor de toepassing van de Artikelen 32.1 respectievelijk 32.2, tenzij het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, respectievelijk de Raad van Commissarissen uitdrukkelijk aangeeft de behandeling van dat onderwerp te steunen in de agenda van de betreffende Algemene Vergadering of in de toelichting daarop.
- 32.4** De Algemene Vergadering kan de volgende besluiten slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen:
- a. het verlenen van een machtiging zoals bedoeld in Artikel 9.5;
 - b. het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten;
 - c. het verminderen van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap;
 - d. het verlenen van goedkeuring zoals bedoeld in Artikel 19.10;
 - e. het wijzigen van deze statuten; en
 - f. het aangaan van een fusie of splitsing.
- 32.5** Een besluit tot wijziging van de tekst, strekking of toepassing van Artikel 6 of enige andere bepaling van deze statuten waarin naar het Gekoppeld Aandeel Principe wordt verwezen, waaronder begrepen dit Artikel 32.5, kan slechts worden genomen met de voorafgaande goedkeuring van de Klasse B Vergadering.

SOORTVERGADERINGEN

Artikel 33

- 33.1** Een Soortvergadering wordt gehouden zo dikwijls als een besluit van die Soortvergadering vereist is door Nederlands recht of deze statuten en overigens zo dikwijls als het Bestuur, de Raad van Commissarissen of de Voorzitter daartoe besluit.
- 33.2** Onverminderd het bepaalde in Artikel 33.1, zijn voor Klasse A Vergaderingen de bepalingen omtrent het oproepen van, het opstellen van de agenda voor, het houden van en de besluitvorming door de Algemene Vergadering van overeenkomstige toepassing.

- 33.3** Voor Klasse B Vergaderingen gelden de volgende bepalingen:
- a. de Artikelen 28.3, 28.8, 29.3 en Artikel 31 zijn van overeenkomstige toepassing;
 - b. de oproeping tot een Klasse B Vergadering geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de vergadering;
 - c. een Klasse B Vergadering benoemt haar eigen voorzitter; en
 - d. indien de vereisten gesteld door deze statuten met betrekking tot de oproeping, de plaats of het opstellen van de agenda voor een Klasse B Vergadering niet zijn nageleefd, kunnen wettige besluiten niettemin worden genomen door die Klasse B Vergadering met algemene stemmen in een vergadering waarin alle aandelen van de betreffende soort vertegenwoordigd zijn.

VERSLAGGEVING - BOEKJAAR, JAARREKENING EN BESTUURSVERSLAG

Artikel 34

- 34.1** Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 34.2** Jaarlijks, binnen de betreffende wettelijke termijn, maakt het Bestuur de jaarrekening en het bestuursverslag op en legt het deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de Vennootschap.
- 34.3** De jaarrekening wordt ondertekend door de Bestuurders en door de Commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 34.4** De Vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 BW toe te voegen gegevens te haren kantore aanwezig zijn vanaf de oproep voor de Algemene Vergadering bestemd tot hun behandeling. De Vergaderingerechtigden kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
- 34.5** De jaarrekening wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering.

VERSLAGGEVING - ACCOUNTANTSONDERZOEK

Artikel 35

- 35.1** De Algemene Vergadering verleent opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een accountant zoals bedoeld in artikel 2:393 BW. Gaat de Algemene Vergadering daartoe niet over, dan is de Raad van Commissarissen bevoegd of, zo deze in gebreke blijft, het Bestuur.
- 35.2** De opdracht kan worden ingetrokken door de Algemene Vergadering en door degene die haar heeft verleend; de door het Bestuur verleende opdracht kan bovendien door de Raad van Commissarissen worden ingetrokken. De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen; daartoe behoort niet een meningsverschil over methoden van verslaggeving of controlewerkzaamheden.

UITKERINGEN - ALGEMEEN

Artikel 36

- 36.1** Een uitkering kan slechts worden gedaan voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van haar kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 36.2** Het Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten om een

tussentijdse uitkering te doen, mits aan het vereiste van Artikel 36.1 is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling die is opgesteld overeenkomstig artikel 2:105 lid 4 BW.

- 36.3 Uitkeringen worden gedaan naar evenredigheid van het totale aantal gehouden aandelen.
- 36.4 De gerechtigden tot een uitkering zijn de betreffende aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders, naargelang het geval, op een daartoe door het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te bepalen datum. Deze datum zal niet eerder zijn dan de datum waarop de uitkering wordt aangekondigd.
- 36.5 De Algemene Vergadering kan besluiten, met inachtneming van Artikel 32, dat een uitkering, in plaats van in geld, geheel of deels wordt gedaan in de vorm van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap of in natura.
- 36.6 Een uitkering wordt betaalbaar gesteld op een door het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te bepalen datum en, indien het een uitkering in geld betreft, in één of meer door het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te bepalen valuta's. Indien het een uitkering in natura betreft, bepaalt het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, welke waarde aan die uitkering wordt toegekend voor de boekhoudkundige verwerking daarvan door de Vennootschap met inachtneming van het toepasselijke recht (waaronder begrepen de toepasselijke accounting principes).
- 36.7 Een vordering tot betaling van een uitkering vervalt na verloop van vijf jaren nadat de uitkering betaalbaar werd gesteld.
- 36.8 Bij de berekening van het bedrag of de verdeling van een uitkering tellen de aandelen die de Vennootschap in haar eigen kapitaal houdt niet mee. Aan de Vennootschap wordt geen uitkering gedaan op door haar gehouden aandelen in haar eigen kapitaal.

UITKERINGEN - RESERVES

Artikel 37

- 37.1 Alle door de Vennootschap aangehouden reserves zijn uitsluitend verbonden aan de Klasse A Aandelen en de Klasse B Aandelen, waarbij de Klasse A Aandelen en de Klasse B Aandelen met betrekking tot uitkeringen ten laste van de reserves geacht worden aandelen van dezelfde soort te zijn.
- 37.2 De Algemene Vergadering is bevoegd om te besluiten tot het doen van een uitkering ten laste van de reserves van de Vennootschap, met inachtneming van Artikel 32.
- 37.3 Het Bestuur kan, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, besluiten om op aandelen te storten bedragen ten laste te brengen van de reserves van de Vennootschap, ongeacht of die aandelen worden uitgegeven aan bestaande aandeelhouders.

UITKERINGEN - WINST

Artikel 38

- 38.1 Met inachtneming van Artikel 36.1, wordt de winst die uit de jaarrekening van de Vennootschap over een boekjaar blijkt als volgt en in de onderstaande volgorde aangewend:
 - a. het Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, bepaalt welk deel van de winst wordt toegevoegd aan de reserves van de Vennootschap,

rekening houdend met de fiscale regels en voorschriften die van tijd tot tijd van toepassing zijn op de Vennootschap; en

b. de resterende winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.

38.2 Uitkering van winst geschiedt, onverminderd Artikel 36.1, na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

ONTBINDING EN VEREFFENING

Artikel 39

- 39.1** Indien de Vennootschap wordt ontbonden, geschiedt de vereffening door het Bestuur onder toezicht van de Raad van Commissarissen, tenzij de Algemene Vergadering anders bepaalt.
- 39.2** Tijdens de vereffening blijven deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 39.3** Voor zover enig vermogen resteert na de betaling van alle schulden van de Vennootschap, wordt dat vermogen uitgekeerd op de aandelen, waarbij de Klasse A Aandelen en de Klasse B Aandelen geacht worden aandelen van dezelfde soort te zijn.
- 39.4** Nadat de Vennootschap heeft opgehouden te bestaan, worden haar boeken, bescheiden en andere gegevensdragers bewaard gedurende de wettelijk voorgeschreven termijn door degene die daartoe in het besluit van de Algemene Vergadering tot ontbinding van de Vennootschap is aangewezen. Indien de Algemene Vergadering een dergelijke persoon niet heeft aangewezen, zullen de vereffenaars daartoe overgaan.



DE ONDERGETEKENDE

P.C.S. van der Bijl, notaris te Amsterdam, verklaart hierbij dat hij zich naar beste weten ervan heeft overtuigd dat de statuten van Unibail-Rodamco-Westfield N.V., statutair gevestigd te Amsterdam, onmiddellijk na het passeren van bovengenoemde akte van statutenwijziging, luidden overeenkomstig de hiervoor opgenomen tekst.

Getekend te Amsterdam, op 30 juni 2021.

CONTINUOUS TEXT of the articles of association of **Unibail-Rodamco-Westfield N.V.**, with corporate seat in Amsterdam, after partial amendment to the articles of association, by deed executed before P.C.S. van der Bijl, civil law notary in Amsterdam, on 30 June 2021.

Trade Registry number 70898618.

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

ARTICLES OF ASSOCIATION

DEFINITIONS AND INTERPRETATION

Article 1

1.1 In these articles of association the following definitions shall apply:

Affiliated Body	An affiliated Body.
Article	An article of these articles of association.
Body	A body within the meaning of the CITA.
Chair	The chair of the Supervisory Board.
Chief Operating Officer US	The MB Member designated as Chief Operating Officer for the Company's operations in the United States of America in accordance with these articles of association.
CITA	The Dutch Corporate Income Tax Act 1969.
Class A Meeting	The Class Meeting with respect to Class A Shares.
Class A Share	A class A share in the Company's capital.
Class B Meeting	The Class Meeting with respect to Class B Shares.
Class B Share	A class B share in the Company's capital.
Class Meeting	The meeting formed by the Persons with Meeting Rights with respect to Class A Shares or Class B Shares, as relevant.
Company	The company to which these articles of association pertain.
Controlling Shareholder	A shareholder who, either on its own or together with one or more other shareholders with which it acts in concert within the meaning of Section 5:70 DFSA (or such statutory provision which may replace Section 5:70 DFSA) as reasonably determined by the Chair, has the right to exercise at least thirty percent (30%) of the voting rights in the General Meeting.
DCC	The Dutch Civil Code.
DFSA	The Dutch Financial Supervision Act.
General Meeting	The Company's general meeting.

Group Company	An entity or partnership which is organisationally connected with the Company in an economic unit within the meaning of Section 2:24b DCC.
Indemnified Officer	A current or former MB Member or SB Member or such other current or former officer or employee of the Company or its Subsidiaries as designated by the Management Board, with the approval of the Supervisory Board.
Management Board	The Company's management board.
Management Board Rules	The internal rules applicable to the Management Board, as drawn up by the Management Board, with the approval of the Supervisory Board.
MB Member	A member of the Management Board.
Meeting Rights	With respect to the Company, the rights attributed by law to the holders of depository receipts issued for shares with a company's cooperation, including the right to attend and address a General Meeting.
Person with Meeting Rights	A shareholder, a usufructuary or pledgee with voting rights or a holder of depository receipts for shares issued with the Company's cooperation.
Record Date	The date of registration for a General Meeting as provided by law.
SB Member	A member of the Supervisory Board.
Simple Majority	More than half of the votes cast.
Stapled Group	URW SE, the Company and the Stapled Group Subsidiaries.
Stapled Group Subsidiary	A controlled undertaking whose financial information is included in the consolidated financial reporting of URW SE and/or the Company.
Stapled Share	A unit formed by one Class A Share and one UR Share.
Stapled Share Principle	The principle and restrictions set out in Article 6.1.
Subsidiary	A subsidiary within the meaning of Section 2:24a DCC.
Supervisory Board	The Company's supervisory board.
Supervisory Board Rules	The internal rules applicable to the Supervisory Board, as drawn up by the Supervisory Board.
Unstapled Share	A Class A Share held by a shareholder, other than any entity of the Stapled Group, if such shareholder does not also hold the corresponding UR Share in the form of a Stapled Share.
UR Share	An ordinary share in the capital of URW SE.
UR Subsidiary	A controlled undertaking whose financial information is included in the consolidated financial reporting of URW

UR Supervisory Director	SE (excluding the Company and its Subsidiaries). An SB Member who is also a member of the management board, a member of the supervisory board or an employee of URW SE or any UR Subsidiary.
URW SE	Unibail-Rodamco-Westfield SE, a European public limited-liability company under the laws of France, or any of its legal successors.

- 1.2** Unless the context requires otherwise, references to "shares" or "shareholders" without further specification are to any class of shares in the Company's capital or to the holders thereof, respectively.
- 1.3** Except as otherwise required by law or the context of these articles of association, references to "holders of Class A Shares" or "shareholders" include participants in:
- a.** a giro deposit or collective deposit which includes Class A Shares, in each case within the meaning of the Dutch Giro Securities Act; or
 - b.** any other collection of securities which are transferable by means of book-entry and which includes Class A Shares.
- 1.4** References to statutory provisions are to those provisions as they are in force from time to time.
- 1.5** Terms that are defined in the singular have a corresponding meaning in the plural.
- 1.6** Words denoting a gender include each other gender.
- 1.7** Except as otherwise required by law, the terms "written" and "in writing" include the use of electronic means of communication.

NAME AND SEAT

Article 2

- 2.1** The Company's name is **Unibail-Rodamco-Westfield N.V.**
- 2.2** The Company has its corporate seat in Amsterdam.

OBJECTS

Article 3

The Company's objects are:

- a.** to invest assets, primarily through the direct or indirect acquisition of real estate, in such a manner that the ensuing risks are spread in order to allow shareholders to share in the proceeds;
- b.** to enter into cash pooling arrangements with, to provide financing to and to furnish guarantees for the benefit of URW SE and other Affiliated Bodies of the Company whose assets, on a consolidated basis, generally at least nearly exclusively consist of real estate and/or associated rights;
- c.** to incorporate, to participate in, to hold any other interest in and to conduct the management or supervision of Bodies whose objects and actual activities are to invest assets;
- d.** to incorporate, to participate in and to conduct the management of Bodies whose objects and actual activities, besides possibly investing assets, are to develop real estate for the benefit of itself or certain Bodies;

- e. to invest in the improvement or expansion of real estate;
- f. to acquire, to manage, to invest, to exploit, to encumber and to dispose of other assets and liabilities and to provide any other act or service; and
- g. to do anything which, in the widest sense, is connected with or may be conducive to the objects described above,
- h. in each case taking into account the restrictions applicable to the Company under the fiscal investment institution regime as laid down in Section 28 CITA, or such statutory provision which replaces Section 28 CITA.

SHARES - AUTHORISED SHARE CAPITAL AND DEPOSITORY RECEIPTS

Article 4

- 4.1 The Company's authorised share capital amounts to five hundred and fifty million euro (EUR 550,000,000).
- 4.2 The authorised share capital is divided into:
 - a. six hundred and sixty million (660,000,000) Class A Shares, each having a nominal value of fifty eurocents (EUR 0.50); and
 - b. four hundred and forty million (440,000,000) Class B Shares, each having a nominal value of fifty eurocents (EUR 0.50).
- 4.3 Upon the conversion of one or more Class B Shares into Class A Shares in accordance with Article 7, the authorised share capital set out in Article 4.2 shall decrease with the number of Class B Shares so converted and shall increase with the number of Class A Shares into which such Class B Shares are converted.
- 4.4 The Company may cooperate with the issue of depository receipts for shares in its capital.

SHARES - FORM OF SHARES AND SHARE REGISTER

Article 5

- 5.1 All shares are registered shares.
- 5.2 Shares shall be numbered consecutively, starting from 1 for each class of shares.
- 5.3 The Management Board shall keep a register setting out the names and addresses of all shareholders and all holders of a usufruct or pledge in respect of shares. If Class A Shares have been transferred to an intermediary or to a central institute within the meaning of the Dutch Giro Securities Act, the name and address of the intermediary or central institute, respectively, may be included in the register. The register shall also set out any other particulars that must be included in the register pursuant to applicable law. Part of the register may be kept outside the Netherlands to comply with applicable local law or pursuant to stock exchange rules.
- 5.4 Shareholders, usufructuaries and pledgees shall provide the Management Board with the necessary particulars in a timely fashion. Any consequences of not, or incorrectly, notifying such particulars shall be borne by the party concerned.
- 5.5 All notifications may be sent to shareholders, usufructuaries and pledgees at their respective addresses as set out in the register.

SHARES - STAPLED SHARE PRINCIPLE

Article 6

- 6.1 In order to achieve a situation where holders of Class A Shares, other than any entity of

the Stapled Group, hold an interest in both the Company and URW SE, as if they held an interest in a single (combined) company:

- a. no Class A Share can be (i) issued to, or subscribed for by, others than any entity of the Stapled Group, (ii) transferred to or, subject to applicable law, pledged or otherwise encumbered by others than any entity of the Stapled Group, or (iii) released from any encumbrance by others than any entity of the Stapled Group, in each case except together with a UR Share in the form of a Stapled Share;
 - b. no right to subscribe for one or more Class A Shares can be (i) granted to or exercised by others than any entity of the Stapled Group, (ii) terminated by others than any entity of the Stapled Group, (iii) transferred to or, subject to applicable law, pledged or otherwise encumbered by others than any entity of the Stapled Group, or (iv) released from any encumbrance by others than any entity of the Stapled Group, in each case except together with a corresponding right to subscribe for an equal number of UR Shares in the form of an equal number of Stapled Shares;
 - c. all shareholders, other than any entity of the Stapled Group, must refrain from (i) acquiring any Class A Share, (ii) acquiring, exercising or terminating any right to subscribe for one or more Class A Shares, or (iii) creating or acquiring a usufruct, pledge or other encumbrance over any Class A Share or any right to subscribe for one or more Class A Shares, in each case except (if it concerns a Class A Share) together with a UR Share in the form of a Stapled Share or (if it concerns a right to subscribe for one or more Class A Shares) together with a corresponding right to subscribe for an equal number of UR Shares in the form of an equal number of Stapled Shares; and
 - d. subject to applicable law, the Management Board and the Supervisory Board shall take all necessary actions to ensure that, at all times, the number of Class A Shares issued and held by others than any entity of the Stapled Group is equal to the number of UR Shares issued and held by others than any entity of the Stapled Group.
- 6.2** All shareholders must comply with the Stapled Share Principle. If a shareholder, other than any entity of the Stapled Group, would hold one or more Unstapled Shares for whatever reason:
- a. such shareholder must immediately notify the Management Board of such breach, by means of a letter sent by registered mail, indicating the number of Unstapled Shares held by it;
 - b. such shareholder must immediately offer and transfer its Unstapled Shares to URW SE (or any other entity of the Stapled Group designated in writing by URW SE), at a price equal to the value of such Unstapled Shares, as determined by an independent expert to be designated by the Management Board, with the approval of the Supervisory Board;
 - c. if such shareholder has not, within a reasonable period of no more than fourteen (14) days after having become obliged to offer and transfer its Unstapled Shares,

complied with such obligation, the Company shall be irrevocably authorised to offer and transfer the Unstapled Shares concerned to URW SE (or any other entity of the Stapled Group designated in writing by URW SE) on behalf of such shareholder; and

- d. such shareholder's voting rights, Meeting Rights and rights to receive distributions attached to its Unstapled Shares shall be suspended for as long as such shareholder (or the Company on such shareholder's behalf) has not complied with the obligation of such shareholder to offer and transfer such Unstapled Shares to URW SE (or any other entity of the Stapled Group designated in writing by URW SE).

6.3 If the holder of a Stapled Share must notify URW SE in respect of its UR Shares pursuant to the articles of association of URW SE and/or applicable French law, such shareholder must also immediately notify URW SE by letter sent by registered mail to URW SE's registered office for the attention of the management board of URW SE, providing with respect to its Class A Shares and/or the Company all information equivalent to the information which such shareholder must provide to URW SE in respect of its UR Shares and/or URW SE, respectively, pursuant to the articles of association of URW SE and/or applicable French law.

6.4 If the Management Board becomes aware that a shareholder has failed to comply with its obligations under Article 6.3, the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, may demand, by means of a written notice (or the posting of a notice on the website(s) of the Company and/or URW SE if such shareholder's address is not known to the Company), that such shareholder comply with such obligations within a reasonable period of no more than fourteen (14) days, as stipulated in such notice. For as long as the shareholder concerned has not complied with these obligations after the expiration of the period stipulated in said notice, such shareholder's voting rights, Meeting Rights and rights to receive distributions attached to its Class A Shares shall be suspended.

6.5 The Stapled Share Principle can only be terminated pursuant to an amendment to these articles of association to that effect. A resolution of the General Meeting to effect such an amendment to these articles of association shall only become effective after the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, has confirmed that the shareholders' meeting of URW SE has passed a resolution to terminate the equivalent of the Stapled Share Principle as included in the articles of association of URW SE.

SHARES - ARRANGEMENTS CONCERNING CLASS B SHARES

Article 7

7.1 Class B Shares can only be held by:

- a. any entity of the Stapled Group; or
- b. any other party, with the prior approval of the Management Board and the Supervisory Board.

7.2 If one or more Class B Shares are not, or no longer, held by a party which meets the quality requirements described in Article 7.1:

- a. the holder of such Class B Shares must immediately notify the Management Board thereof, by means of a letter sent by registered mail, indicating the number of Class B Shares held by it;
 - b. such shareholder's voting rights, Meeting Rights and rights to receive distributions attached to its Class B Shares shall be suspended; and
 - c. the holder of such Class B Shares must immediately offer and transfer its Class B Shares to the Company (or to a party designated in writing by the Company) within three months after having received the notification referred to under a. above, at a price equal to the value of such Class B Shares, as determined by an independent expert to be designated by the Management Board, with the approval of the Supervisory Board.
- 7.3 The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, may grant dispensation from the quality requirement stipulated by Article 7.1.
- 7.4 Each Class B Share can be converted into one Class A Share subject to Articles 7.5 through 7.7. Class A Shares cannot be converted into Class B Shares.
- 7.5 The holder of one or more Class B Shares, provided that such holder is a party which meets the quality requirements described in Article 7.1, may request the conversion of all or part of such Class B Shares into an equal number of Class A Shares by means of a written request addressed to the Management Board, indicating the number of Class B Shares to which the request pertains.
- 7.6 Upon receipt of a request referred to in Article 7.5, the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, shall resolve to convert the number of Class B Shares specified in the request into an equal number of Class A Shares.
- 7.7 Neither the Management Board nor the Company is required to effect a conversion of Class B Shares:
- a. if the request referred to in Article 7.5 does not indicate the number of Class B Shares to be converted;
 - b. if the Management Board reasonably believes that the information included in such request is untrue or incorrect; and/or
 - c. if the Management Board reasonably believes that the holder of Class B Shares concerned is not a party which meets the quality requirements described in Article 7.1.

SHARES - ISSUE

Article 8

- 8.1 Subject to the Stapled Share Principle, shares can be issued by the Company pursuant to a resolution of the General Meeting or of another body authorised by the General Meeting for this purpose for a specified period not exceeding five years. When granting such authorisation, the number of shares that may be issued must be specified. The authorisation may be extended, in each case for a period not exceeding five years. Unless stipulated differently when granting the authorisation, the authorisation cannot be revoked. For as long as and to the extent that another body has been authorised to resolve to issue shares, the General Meeting shall not have this authority.

8.2 The preceding provisions of this Article 8 apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but (except for being subject to the Stapled Share Principle) do not apply in respect of issuing shares to a party exercising a previously acquired right to subscribe for shares.

8.3 The Company may not subscribe for shares in its own capital.

SHARES - PRE-EMPTION RIGHTS

Article 9

9.1 Upon an issue of shares, each shareholder shall have a pre-emption right in proportion to the aggregate nominal value of his shares.

9.2 In deviation of Article 9.1, shareholders do not have pre-emption rights in respect of:

- a. shares issued against non-cash contribution; or
- b. shares issued to employees of the Company or of a Group Company.

9.3 The Company shall announce an issue with pre-emption rights and the period during which those rights can be exercised in the State Gazette and in a daily newspaper with national distribution, unless the announcement is sent in writing to all shareholders at the addresses submitted by them.

9.4 Pre-emption rights may be exercised for a period of at least two weeks after the date of announcement in the State Gazette or after the announcement was sent to the shareholders.

9.5 Pre-emption rights may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting or of the body authorised as referred to in Article 8.1, if that body was authorised by the General Meeting for this purpose for a specified period not exceeding five years. The authorisation may be extended, in each case for a period not exceeding five years. Unless stipulated differently when granting the authorisation, the authorisation cannot be revoked. For as long as and to the extent that another body has been authorised to resolve to limit or exclude pre-emption rights, the General Meeting shall not have this authority.

9.6 The preceding provisions of this Article 9 apply mutatis mutandis to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply in respect of issuing shares to a party exercising a previously acquired right to subscribe for shares.

SHARES - PAYMENT

Article 10

10.1 Without prejudice to Section 2:80(2) DCC, the nominal value of a share and, if the share is subscribed for at a higher price, the difference between these amounts must be paid up upon subscription for that share. However, it may be stipulated that part of the nominal value of a Class B Share, not exceeding three quarters thereof, need not be paid up until the Company has called for payment. The Company shall observe a reasonable notice period with respect to any such call for payment.

10.2 Shares must be paid up in cash, except to the extent that payment by means of a contribution in another form has been agreed.

10.3 Payment in a currency other than the euro can only be made with the Company's consent. Where such a payment is made, the payment obligation is satisfied for the amount in euro for which the paid amount can be freely exchanged. Without prejudice to the last sentence of Section 2:80a(3) DCC, the date of the payment determines the exchange rate.

SHARES - FINANCIAL ASSISTANCE

Article 11

- 11.1** The Company may not provide security, give a price guarantee, warrant performance in any other way or commit itself jointly and severally or otherwise with or for others with a view to the subscription for or acquisition of shares or depository receipts for shares in its capital by others. This prohibition applies equally to the Company's Subsidiaries.
- 11.2** The Company and its Subsidiaries may not provide loans with a view to the subscription for or acquisition of shares or depository receipts for shares in the Company's capital by others, unless the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, resolves to do so and Section 2:98c DCC is observed.
- 11.3** The preceding provisions of this Article 11 do not apply if shares or depository receipts for shares are subscribed for or acquired by or for employees of the Company or of a Group Company.

SHARES - ACQUISITION OF OWN SHARES

Article 12

- 12.1** The acquisition by the Company of shares in its own capital which have not been fully paid up shall be null and void.
- 12.2** The Company may only acquire fully paid up shares in its own capital for no consideration or if and to the extent that the General Meeting has authorised the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, for this purpose and all other relevant statutory requirements of Section 2:98 DCC are observed.
- 12.3** An authorisation as referred to in Article 12.2 remains valid for no longer than eighteen months. When granting such authorisation, the General Meeting shall determine the number of shares that may be acquired, how they may be acquired and within which range the acquisition price must be. An authorisation shall not be required for the Company to acquire Class A Shares in its own capital in order to transfer them, subject to the Stapled Share Principle, to employees of the Company or of a Group Company pursuant to an arrangement applicable to them, provided that these Class A Shares are included on the price list of a stock exchange as a Stapled Share.
- 12.4** Without prejudice to Articles 12.1 through 12.3, the Company may acquire shares in its own capital for cash consideration or for consideration satisfied in the form of assets. In the case of a consideration being satisfied in the form of assets, the value thereof, as determined by the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, must be within the range stipulated by the General Meeting as referred to in Article 12.3.
- 12.5** The previous provisions of this Article 12 do not apply to shares acquired by the Company under universal title of succession.
- 12.6** In this Article 12, references to shares include depository receipts for shares.

SHARES - REDUCTION OF ISSUED SHARE CAPITAL

Article 13

- 13.1** Subject to the Stapled Share Principle, the General Meeting can resolve to reduce the Company's issued share capital by cancelling shares or by reducing the nominal value of shares by virtue of an amendment to these articles of association. The resolution must

designate the shares to which the resolution relates and it must provide for the implementation of the resolution.

- 13.2** A resolution to cancel shares can only relate to:
- a.** shares held by the Company itself or in respect of which the Company holds the depository receipts; and
 - b.** all Class B Shares, with repayment of the amounts paid up in respect thereof.
- 13.3** A resolution to reduce the Company's issued share capital, shall require a prior or simultaneous approval from each Class Meeting of shares whose rights are prejudiced. However, if such a resolution relates to Class B Shares, such resolution shall always require the prior or simultaneous approval of the Class B Meeting.

SHARES - ISSUE AND TRANSFER FORMALITIES

Article 14

- 14.1** Except as otherwise provided or allowed by Dutch law, the issue or transfer of a share shall require a deed to that effect and, in the case of a transfer and unless the Company itself is a party to the transaction, acknowledgement of the transfer by the Company, in each case with due observance of the Stapled Share Principle. The acknowledgement shall be set out in the deed or shall be made in such other manner as prescribed by law.
- 14.2** The Class A Shares may be included in a giro deposit or a collective deposit in accordance with the provisions of the Dutch Giro Securities Act or any other collection of securities which are transferable by means of book-entry, in each case with due observance of the Stapled Share Principle.

SHARES - USUFRUCT AND PLEDGE

Article 15

- 15.1** Shares can be encumbered with a usufruct or pledge with due observance of the Stapled Share Principle.
- 15.2** The voting rights attached to a share which is subject to a usufruct or pledge vest in the shareholder concerned.
- 15.3** In deviation of Article 15.2, the holder of a usufruct or pledge on shares shall have the voting rights attached thereto if this was provided when the usufruct or pledge was created.
- 15.4** Usufructuaries and pledgees without voting rights shall not have Meeting Rights.

MANAGEMENT BOARD - COMPOSITION

Article 16

- 16.1** The Company has a Management Board consisting of one or more MB Members. The Management Board shall be composed of individuals or entities.
- 16.2** The Supervisory Board shall determine the number of MB Members.
- 16.3** The Chair shall, with due observance of the Management Board Rules, designate one MB Member as Chief Operating Officer US. The Chair may revoke such designation from time to time.
- 16.4** If an MB Member is absent or incapacitated, he may be replaced temporarily by a person whom the Supervisory Board has designated for that purpose and, until then, the other MB Member(s) shall be charged with the management of the Company. If all MB Members

are absent or incapacitated, the management of the Company shall be attributed to the Supervisory Board, provided that the Supervisory Board may designate one or more persons to be charged with the management of the Company in addition to, or instead of, the Supervisory Board.

16.5 An MB Member shall be considered to be unable to act within the meaning of Article 16.4:

- a. during the existence of a vacancy on the Management Board, including as a result of:
 - i. his death;
 - ii. his dismissal by the General Meeting, other than at the proposal of the Supervisory Board;
 - iii. his voluntary resignation before his term of office has expired; or
 - iv. not being reappointed by the General Meeting,
 provided that the Supervisory Board may always decide to decrease the number of MB Members such that a vacancy no longer exists;
- b. during his suspension;
- c. in a period during which the Company has not been able to contact him (including as a result of illness), provided that such period lasted longer than five consecutive days (or such other period as determined by the Supervisory Board on the basis of the facts and circumstances at hand); or
- d. during the deliberations and decision-making of the Management Board on matters in relation to which he has declared to have, or in relation to which the Supervisory Board has established that he has, a conflict of interests as described in Article 19.6.

MANAGEMENT BOARD - APPOINTMENT, SUSPENSION AND DISMISSAL

Article 17

- 17.1** The General Meeting shall appoint the MB Members and may at any time suspend or dismiss any MB Member. In addition, the Supervisory Board may at any time suspend an MB Member. A suspension by the Supervisory Board can at any time be lifted by the General Meeting.
- 17.2** The General Meeting can only appoint MB Members upon a nomination by the Supervisory Board, the Chair, the Class B Meeting or a Controlling Shareholder, in each case provided that the name(s) of the candidate(s) is/are stated for that purpose in the agenda of that General Meeting or the explanatory notes thereto.
- 17.3** An MB Member may be appointed or reappointed for a term which shall expire immediately following the end of the annual General Meeting held in any of the first four years following the year of his appointment or reappointment (as relevant).
- 17.4** If an MB Member is suspended and the General Meeting does not resolve to dismiss him within three months from the date of such suspension, the suspension shall lapse.

MANAGEMENT BOARD - DUTIES AND ORGANISATION

Article 18

- 18.1** The Management Board is charged with the management of the Company, subject to the

restrictions contained in these articles of association. In performing their duties, MB Members shall be guided by the interests of the Company and of the business connected with it.

- 18.2 The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, shall draw up Management Board Rules concerning its organisation, decision-making and other internal matters, with due observance of these articles of association. In performing their duties, the MB Members shall act in compliance with the Management Board Rules.
- 18.3 The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, may perform the legal acts referred to in Section 2:94(1) DCC without the prior approval of the General Meeting.

MANAGEMENT BOARD - DECISION-MAKING

Article 19

- 19.1 Each MB Member may cast one vote in the decision-making of the Management Board.
- 19.2 An MB Member can be represented by another MB Member holding a written proxy for the purpose of the deliberations and the decision-making of the Management Board.
- 19.3 Resolutions of the Management Board shall be passed, irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise, by Simple Majority unless the Management Board Rules provide differently.
- 19.4 Invalid votes, blank votes and abstentions shall not be counted as votes cast.
- 19.5 Where there is a tie in any vote of the Management Board, the relevant resolution shall not have been passed.
- 19.6 An MB Member shall not participate in the deliberations and decision-making of the Management Board on a matter in relation to which he has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Company and of the business connected with it. If, as a result thereof, no resolution can be passed by the Management Board, the resolution shall be passed by the Supervisory Board.
- 19.7 Meetings of the Management Board can be held through audio-communication facilities, unless an MB Member objects thereto.
- 19.8 Resolutions of the Management Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all MB Members are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process. Articles 19.1 through 19.6 apply mutatis mutandis.
- 19.9 In addition to the requirements specified elsewhere in these articles of association, the approval of the Supervisory Board is required for resolutions of the Management Board concerning the following matters:
 - a. the approval and amendment of the Company's strategy, its five-year business plan and its annual budget;
 - b. the application for the bankruptcy or suspension of payments of the Company or, to the extent this requires a resolution of the Management Board, any of its Subsidiaries;
 - c. the dissolution of any Subsidiary of the Company, to the extent this requires a resolution of the Management Board;

- d. the issue of shares or the granting of rights to subscribe for shares;
- e. the limitation or exclusion of pre-emption rights;
- f. the acquisition of shares by the Company in its own capital;
- g. the drawing up or amendment of the Management Board Rules;
- h. the performance of the legal acts described in Article 19.10;
- i. the making of an interim distribution;
- j. the making of a proposal to the General Meeting concerning any of the matters listed in Articles 32.1 and 32.2;
- k. the making of a proposal to the General Meeting concerning the suspension or dismissal of an MB Member or an SB Member;
- l. the following types of transactions and actions by the Company or, to the extent this requires a resolution of the Management Board, by any Subsidiary of the Company:
 - i. the acquisition or disposal of real estate properties, shares and other assets, for a book value or transaction value exceeding an amount to be determined by the Supervisory Board;
 - ii. the making of investments and capital expenditures for improvement or expansion of real estate, for a book value or transaction value exceeding an amount to be determined by the Supervisory Board;
 - iii. the transfer of all or part of the business to a party who is not an entity of the Stapled Group, for a book value or transaction value exceeding an amount to be determined by the Supervisory Board;
 - iv. the participation, or taking of any other interest, in other companies or businesses and modifying or terminating such participations and interests, if this would represent a book value or transaction value exceeding an amount to be determined by the Supervisory Board;
 - v. the entering into of off-balance sheet commitments exceeding an amount to be determined by the Supervisory Board;
 - vi. the incurrence of indebtedness exceeding an amount to be determined by the Supervisory Board;
 - vii. the providing of financing to, or the raising of financing from, entities of the Stapled Group or others, in each case exceeding amounts to be determined by the Supervisory Board;
 - viii. the furnishing of guarantees, the providing of security, the warranting of performance or in any other way assuming liability for or in respect of obligations of (i) entities of the Stapled Group to the extent this would exceed an amount to be determined by the Supervisory Board or (ii) others, irrespective of the amount concerned;
 - ix. the encumbrance of assets to the extent this would exceed a secured amount to be determined by the Supervisory Board;
 - x. the outsourcing of asset management and retail management activities and/or responsibilities to a party who is not an entity of the Stapled Group,

to the extent this would relate to a higher percentage of the total value of the investments and participations of the Company as to be determined by the Supervisory Board;

- xi. the adoption of, or making material changes to, the accounting standards applied by the Company and its Subsidiaries; and
- xii. the taking of any action that would, or would reasonably be expected to, adversely affect the relevant fiscal regimes applicable to the entities of the Stapled Group, as determined by the Supervisory Board; and
- m. such other resolutions of the Management Board as the Supervisory Board shall have specified in a resolution to that effect and notified to the Management Board.

19.10 The approval of the General Meeting is required for resolutions of the Management Board concerning a material change to the identity or the character of the Company or the business, including in any event:

- a. transferring the business or materially all of the business to a third party;
- b. entering into or terminating a long-lasting alliance of the Company or of a Subsidiary of the Company either with another entity or company, or as a fully liable partner of a limited partnership or general partnership, if this alliance or termination is of significant importance for the Company; and
- c. acquiring or disposing of an interest in the capital of a company by the Company or by a Subsidiary of the Company with a value of at least one third of the value of the assets, according to the balance sheet with explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with explanatory notes in the Company's most recently adopted annual accounts.

19.11 The absence of the approval of the Supervisory Board or the General Meeting of a resolution as referred to in Articles 19.9 or 19.10, respectively, shall result in the relevant resolution being null and void pursuant to Section 2:14(1) DCC but shall not affect the powers of representation of the Management Board or of the MB Members.

MANAGEMENT BOARD - COMPENSATION

Article 20

- 20.1** Subject to Article 32, the General Meeting shall determine the Company's policy concerning the compensation of the Management Board with due observance of the relevant statutory requirements.
- 20.2** The compensation of MB Members shall be determined by the Supervisory Board with due observance of the policy referred to in Article 20.1.
- 20.3** The Supervisory Board shall submit proposals concerning compensation arrangements for the Management Board in the form of shares or rights to subscribe for shares to the General Meeting for approval. This proposal must at least include the number of shares or rights to subscribe for shares that may be awarded to the Management Board and which criteria apply for such awards or changes thereto. The absence of the approval of the General Meeting shall not affect the powers of representation.

MANAGEMENT BOARD - REPRESENTATION

Article 21

- 21.1** The Management Board is entitled to represent the Company.
- 21.2** The power to represent the Company also vests in the Chief Operating Officer US and any other Managing Director acting jointly.
- 21.3** The Company may also be represented by the holder of a power of attorney to that effect. If the Company grants a power of attorney to an individual, the Management Board may grant an appropriate title to such person.

SUPERVISORY BOARD - COMPOSITION

Article 22

- 22.1** The Company has a Supervisory Board consisting of at least two, but no more than seven, SB Members. The Supervisory Board must comprise such number of UR Supervisory Directors as equals the highest integer that is less than fifty percent (50%) of all SB Members in office, unless the General Meeting sets this requirement aside with a majority of at least two thirds of the votes cast representing more than half of the Company's issued share capital. The Supervisory Board shall be composed of individuals.
- 22.2** The Supervisory Board shall determine the number of SB Members, subject to the requirements stipulated by Article 22.1.
- 22.3** The Supervisory Board shall elect a UR Supervisory Director to be the Chair. The Supervisory Board may dismiss the Chair, provided that the UR Supervisory Director so dismissed shall subsequently continue his term of office as a UR Supervisory Director without having the title of Chair.
- 22.4** Where an SB Member is no longer in office or is unable to act, he may be replaced temporarily by a person whom the Supervisory Board has designated for that purpose and, until then, the other SB Member(s) shall be charged with the supervision of the Company, provided that, if there are less than three (but at least one) remaining SB Member(s) and such SB Member(s) believe(s) that such situation will continue for a period of at least three months, such SB Member(s) shall promptly convene a General Meeting and propose the appointment of one or more SB Members to such General Meeting. Where all SB Members are no longer in office or are unable to act, the supervision of the Company shall be attributed to one or more persons to be designated by the General Meeting. Article 16.5 applies mutatis mutandis.

SUPERVISORY BOARD - APPOINTMENT, SUSPENSION AND DISMISSAL

Article 23

- 23.1** The General Meeting shall appoint the SB Members and may at any time suspend or dismiss any SB Member.
- 23.2** The General Meeting can only appoint SB Members upon a nomination by the Supervisory Board, the Chair, the Class B Meeting or a Controlling Shareholder, in each case (i) taking into account the requirements stipulated by Article 22.1 and (ii) provided that the name(s) of the candidate(s) is/are stated for that purpose in the agenda of that General Meeting or the explanatory notes thereto.
- 23.3** An SB Member may be appointed or reappointed for a term which shall expire immediately following the end of the annual General Meeting held in any of the first four

years following the year of his appointment or reappointment (as relevant).

- 23.4** If an SB Member is suspended and the General Meeting does not resolve to dismiss him within three months from the date of such suspension, the suspension shall lapse.

SUPERVISORY BOARD - DUTIES AND ORGANISATION

Article 24

- 24.1** The Supervisory Board is charged with the supervision of the policy of the Management Board and the general course of affairs of the Company and of the business connected with it. The Supervisory Board shall provide the Management Board with advice. In performing their duties, SB Members shall be guided by the interests of the Company and of the business connected with it.
- 24.2** The Management Board shall provide the Supervisory Board with the information necessary for the performance of its tasks in a timely fashion. At least once a year, the Management Board shall inform the Supervisory Board in writing of the main features of the strategic policy, the general and financial risks and the administration and control system of the Company.
- 24.3** The Supervisory Board shall draw up Supervisory Board Rules concerning its organisation, decision-making and other internal matters, with due observance of these articles of association. In performing their duties, the SB Members shall act in compliance with the Supervisory Board Rules.
- 24.4** The Supervisory Board shall at least establish an audit committee and a governance, nomination and remuneration committee, provided that the Supervisory Board may also decide to have a separate governance and nomination committee and remuneration committee. The Supervisory Board may establish such other committees as considered appropriate by the Supervisory Board from time to time. The Supervisory Board shall draw up (and/or include in the Supervisory Board Rules) rules concerning the organisation, decision-making and other internal matters of its committees.

SUPERVISORY BOARD - DECISION-MAKING

Article 25

- 25.1** Without prejudice to Article 25.5, each SB Member may cast one vote in the decision-making of the Supervisory Board.
- 25.2** An SB Member can be represented by another SB Member holding a written proxy for the purpose of the deliberations and the decision-making of the Supervisory Board.
- 25.3** Resolutions of the Supervisory Board shall be passed, irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise, by Simple Majority unless the Supervisory Board Rules provide differently.
- 25.4** Invalid votes, blank votes and abstentions shall not be counted as votes cast.
- 25.5** Where there is a tie in any vote of the Supervisory Board, the Chair shall have a casting vote, provided that there are at least three SB Members in office. Otherwise, the relevant resolution shall not have been passed.
- 25.6** An SB Member shall not participate in the deliberations and decision-making of the Supervisory Board on a matter in relation to which he has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Company and of the business connected

with it. If, as a result thereof, no resolution can be passed by the Supervisory Board, the resolution may nevertheless be passed by the Supervisory Board as if none of the SB Members has a conflict of interests as described in the previous sentence.

- 25.7** Meetings of the Supervisory Board can be held through audio-communication facilities, unless an SB Member objects thereto.
- 25.8** Resolutions of the Supervisory Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all SB Members are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process. Articles 25.1 through 25.6 apply *mutatis mutandis*.

SUPERVISORY BOARD - COMPENSATION

Article 26

Subject to Article 32, the General Meeting may grant a compensation to the SB Members.

INDEMNITY

Article 27

- 27.1** The Company shall indemnify and hold harmless each of its Indemnified Officers against:
- a.** any financial losses or damages incurred by such Indemnified Officer; and
 - b.** any expense reasonably paid or incurred by such Indemnified Officer in connection with any threatened, pending or completed suit, claim, action or legal proceedings of a civil, criminal, administrative or other nature, formal or informal, in which he becomes involved,
- to the extent this relates to his current or former position with the Company and/or any of its Subsidiaries and in each case to the extent permitted by applicable law.
- 27.2** No indemnification shall be given to an Indemnified Officer:
- a.** if a competent court or arbitral tribunal has established that the acts or omissions of such Indemnified Officer that led to the financial losses, damages, expenses, suit, claim, action or legal proceedings as described in Article 27.1 are of an unlawful nature (including acts or omissions which are considered to constitute malice, gross negligence, intentional recklessness and/or serious culpability attributable to such Indemnified Officer) and such Indemnified Officer does not have, or no longer has, the possibility to appeal such decision;
 - b.** to the extent that his financial losses, damages and expenses are covered under insurance and the relevant insurer has settled, or has provided reimbursement for, these financial losses, damages and expenses (or has irrevocably undertaken to do so);
 - c.** in relation to proceedings brought by such Indemnified Officer against the Company, except for proceedings brought to enforce indemnification to which he is entitled pursuant to these articles of association, pursuant to an agreement between such Indemnified Officer and the Company which has been approved by the Supervisory Board or pursuant to insurance taken out by the Company for the benefit of such Indemnified Officer; or
 - d.** for any financial losses, damages or expenses incurred in connection with a settlement of any proceedings effected without the prior consent of the

Supervisory Board.

- 27.3** The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, may stipulate additional terms, conditions and restrictions in relation to the indemnification referred to in Article 27.1.

GENERAL MEETING - CONVENING AND HOLDING MEETINGS

Article 28

- 28.1** Annually, at least one General Meeting shall be held. This annual General Meeting shall be held within six months after the end of the Company's financial year.
- 28.2** A General Meeting shall also be held:
- a.** within three months after the Management Board has considered it to be likely that the Company's equity has decreased to an amount equal to or lower than half of its paid up and called up capital, in order to discuss the measures to be taken if so required; and
 - b.** whenever the Management Board, the Supervisory Board or the Chair so decides, provided in each case that any item proposed by the Chair for discussion or voting at any General Meeting shall be included as such on the agenda for such General Meeting.
- 28.3** General Meetings must be held in the place where the Company has its corporate seat or in The Hague, Rotterdam or Schiphol (Haarlemmermeer).
- 28.4** If the Management Board and the Supervisory Board have failed to ensure that a General Meeting as referred to in Articles 28.1 or 28.2 paragraph a. is held, each Person with Meeting Rights may be authorised by the court in preliminary relief proceedings to do so.
- 28.5** One or more Persons with Meeting Rights who collectively represent at least the part of the Company's issued share capital prescribed by law for this purpose may request the Management Board and the Supervisory Board in writing to convene a General Meeting, setting out in detail the matters to be discussed. If neither the Management Board nor the Supervisory Board (each in that case being equally authorised for this purpose) has taken the steps necessary to ensure that the General Meeting could be held within the relevant statutory period after the request, the requesting Person(s) with Meeting Rights may be authorised, at his/their request, by the court in preliminary relief proceedings to convene a General Meeting, provided that the requesting Person(s) with Meeting Rights may convene a General Meeting after such statutory period without such prior authorisation by the court if such requesting Person(s) with Meeting Rights include(s) at least one holder of one or more Class B Shares.
- 28.6** Any matter of which the discussion has been requested in writing by one or more Persons with Meeting Rights who, individually or collectively, represent at least the part of the Company's issued share capital prescribed by law for this purpose shall be included in the convening notice or announced in the same manner, if the Company has received the substantiated request or a proposal for a resolution no later than on the sixtieth day prior to that of the General Meeting.
- 28.7** A General Meeting must be convened with due observance of the relevant statutory minimum convening period.

- 28.8** All Persons with Meeting Rights must be convened for the General Meeting in accordance with applicable law. The shareholders may be convened for the General Meeting by means of convening letters sent to the addresses of those shareholders in accordance with Article 5.5. The previous sentence does not prejudice the possibility of sending a convening notice by electronic means in accordance with Section 2:113(4) DCC.

GENERAL MEETING - PROCEDURAL RULES

Article 29

- 29.1** The General Meeting shall be chaired by one of the following individuals, taking into account the following order of priority:
- a. by the Chair, if there is a Chair and he is present at the General Meeting;
 - b. by another SB Member who is chosen by the SB Members present at the General Meeting from their midst;
 - c. by an MB Member who is chosen by the MB Members present at the General Meeting from their midst; or
 - d. by another person appointed by the General Meeting.
- The person who should chair the General Meeting pursuant to paragraphs a. through d. may appoint another person to chair the General Meeting instead of him.
- 29.2** The chair of the General Meeting shall appoint another person present at the General Meeting to act as secretary and to minute the proceedings at the General Meeting. The minutes of a General Meeting shall be adopted by the chair of that General Meeting or by the Management Board. Where an official report of the proceedings is drawn up by a civil law notary, no minutes need to be prepared. Every MB Member and SB Member may instruct a civil law notary to draw up such an official report at the Company's expense.
- 29.3** The chair of the General Meeting shall decide on the admittance to the General Meeting of persons other than:
- a. the persons who have Meeting Rights at that General Meeting, or their proxyholders; and
 - b. those who have a statutory right to attend that General Meeting on other grounds.
- 29.4** The holder of a written proxy from a Person with Meeting Rights who is entitled to attend a General Meeting shall only be admitted to that General Meeting if the proxy is determined to be acceptable by the chair of that General Meeting.
- 29.5** The Company may direct that any person, before being admitted to a General Meeting, identify himself by means of a valid passport or driver's license and/or should be submitted to such security arrangements as the Company may consider to be appropriate under the given circumstances. Persons who do not comply with these requirements may be refused entry to the General Meeting.
- 29.6** The chair of the General Meeting has the right to eject any person from the General Meeting if he considers that person to disrupt the orderly proceedings at the General Meeting.
- 29.7** The General Meeting may be conducted in the English language or, if so determined by the chair of the General Meeting, in another language.
- 29.8** The chair of the General Meeting may limit the amount of time that persons present at the

General Meeting are allowed to take in addressing the General Meeting and the number of questions they are allowed to raise, with a view to safeguarding the orderly proceedings at the General Meeting. The chair of the General Meeting may also adjourn the meeting if he considers that this shall safeguard the orderly proceedings at the General Meeting.

GENERAL MEETING - EXERCISE OF MEETING AND VOTING RIGHTS

Article 30

- 30.1** Each Person with Meeting Rights (provided that his Meeting Rights and, if relevant, voting rights have not been suspended in accordance with these articles of association), has the right to attend, address and, if applicable, vote at General Meetings, whether in person or represented by the holder of a written proxy.
- 30.2** The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, may decide that each Person with Meeting Rights is entitled, whether in person or represented by the holder of a written proxy, to participate in, address and, if applicable, vote at the General Meeting by electronic means of communication. For the purpose of applying the preceding sentence it must be possible, by electronic means of communication, for the Person with Meeting Rights to be identified, to observe in real time the proceedings at the General Meeting and, if applicable, to vote. The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, may impose conditions on the use of the electronic means of communication, provided that these conditions are reasonable and necessary for the identification of the Person with Meeting Rights and the reliability and security of the communication. Such conditions must be announced in the convening notice.
- 30.3** The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, can also decide that votes cast through electronic means of communication or by means of a letter prior to the General Meeting are considered to be votes that are cast during the General Meeting. These votes shall not be cast prior to the Record Date.
- 30.4** For the purpose of Articles 30.1 through 30.3, those who have voting rights and/or Meeting Rights (without those rights having been suspended in accordance with these articles of association) on the Record Date and are recorded as such in a register designated by the Management Board shall be considered to have those rights, irrespective of whoever is entitled to the shares or depository receipts at the time of the General Meeting.
- 30.5** Each Person with Meeting Rights must notify the Company in writing of his identity and his intention to attend the General Meeting. This notice must be received by the Company ultimately on the seventh day prior to the General Meeting, unless indicated otherwise when such General Meeting is convened. Persons with Meeting Rights that have not complied with this requirement may be refused entry to the General Meeting.

GENERAL MEETING - DECISION-MAKING

Article 31

- 31.1** Each share shall give the right to cast one vote at the General Meeting.
- 31.2** No vote may be cast at a General Meeting in respect of a share belonging to the Company or a Subsidiary of the Company or in respect of a share for which any of them holds the depository receipts. Usufructuaries and pledgees of shares belonging to the Company or

its Subsidiaries are not, however, precluded from exercising their voting rights if the usufruct or pledge was created before the relevant share belonged to the Company or a Subsidiary of the Company. Neither the Company nor a Subsidiary of the Company can vote shares in respect of which it holds a usufruct or a pledge.

- 31.3** Unless a greater majority is required by law or by these articles of association, all resolutions of the General Meeting shall be passed by Simple Majority. Unless a greater part of the Company's issued share capital is required by law or by these articles of association, resolutions of the General Meeting can only be adopted if at least twenty percent (20%) of the Company's issued share capital is represented at the General Meeting. A second meeting as referred to in Section 2:120(3) DCC cannot be convened.
- 31.4** Invalid votes, blank votes and abstentions shall not be counted as votes cast. Shares in respect of which an invalid or blank vote has been cast and shares in respect of which an abstention has been made shall be taken into account when determining the part of the issued share capital that is represented at a General Meeting.
- 31.5** Where there is a tie in any vote of the General Meeting, the relevant resolution shall not have been passed.
- 31.6** The chair of the General Meeting shall decide on the method of voting and the voting procedure at the General Meeting.
- 31.7** The determination during the General Meeting made by the chair of that General Meeting with regard to the results of a vote shall be decisive. If the accuracy of the chair's determination is contested immediately after it has been made, a new vote shall take place if the majority of the General Meeting so requires or, where the original vote did not take place by response to a roll call or in writing, if any party with voting rights who is present so requires. The legal consequences of the original vote shall lapse as a result of the new vote.
- 31.8** The Management Board shall keep a record of the resolutions passed. The record shall be available at the Company's office for inspection by Persons with Meeting Rights. Each of them shall, upon request, be provided with a copy of or extract from the record, at no more than the cost price.
- 31.9** Shareholders may pass resolutions outside a meeting, unless the Company has cooperated with the issuance of depository receipts for shares in its capital. Such resolutions can only be passed by a unanimous vote of all shareholders with voting rights. The votes shall be cast in writing or through electronic means.
- 31.10** The MB Members and SB Members shall, in that capacity, have an advisory vote at the General Meetings.

GENERAL MEETING - SPECIAL RESOLUTIONS

Article 32

- 32.1** The following resolutions can only be passed by the General Meeting at the proposal of the Management Board, with the approval of the Supervisory Board:
 - a.** the issue of shares or the granting of rights to subscribe for shares;
 - b.** the limitation or exclusion of pre-emption rights;
 - c.** the designation or granting of an authorisation as referred to in Articles 8.1, 9.5

- and 12.2, respectively;
 - d. the reduction of the Company's issued share capital;
 - e. the making of a distribution on the shares from the Company's reserves;
 - f. the making of a distribution in the form of shares in the Company's capital or in the form of assets, instead of in cash;
 - g. the amendment of these articles of association;
 - h. the entering into of a merger or demerger;
 - i. the instruction of the Management Board to apply for the Company's bankruptcy; and
 - j. the Company's dissolution.
- 32.2** The following resolutions can only be passed by the General Meeting at the proposal of the Supervisory Board:
- a. the determination or amendment of the policy referred to in Article 20.1; and
 - b. the granting of compensation to SB Members.
- 32.3** A matter which has been included in the convening notice or announced in the same manner by or at the request of one or more Persons with Meeting Rights pursuant to Articles 28.5 and/or 28.6 shall not be considered to have been proposed by the Management Board or the Supervisory Board for purposes of Articles 32.1 or 32.2, respectively, unless the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, or the Supervisory Board, respectively, has expressly indicated that it supports the discussion of such matter in the agenda of the General Meeting concerned or in the explanatory notes thereto.
- 32.4** The following resolutions can only be passed by the General Meeting with a majority of at least two thirds of the votes cast:
- a. the granting of an authorisation as referred to in Article 9.5;
 - b. the limitation or exclusion of pre-emption rights;
 - c. the reduction of the Company's issued share capital;
 - d. the granting of an approval as referred to in Article 19.10;
 - e. the amendment of these articles of association; and
 - f. the entering into of a merger or demerger.
- 32.5** A resolution to amend the text, purport or application of Article 6 or of any other provision of these articles of association referencing the Stapled Share Principle, including this Article 32.5, can only be passed with the prior approval of the Class B Meeting.

CLASS MEETINGS

Article 33

- 33.1** A Class Meeting shall be held whenever a resolution of that Class Meeting is required by Dutch law or under these articles of association and otherwise whenever the Management Board, the Supervisory Board or the Chair so decides.
- 33.2** Without prejudice to Article 33.1, for Class A Meetings, the provisions concerning the convening of, drawing up of the agenda for, holding of and decision-making by the General Meeting apply mutatis mutandis.
- 33.3** For Class B Meetings, the following shall apply:

- a. Articles 28.3, 28.8, 29.3 and Article 31 apply mutatis mutandis;
- b. a Class B Meeting must be convened no later than on the eighth day prior to that of the meeting;
- c. a Class B Meeting shall appoint its own chair; and
- d. where the rules laid down by these articles of association in relation to the convening, location of or drawing up of the agenda for a Class B Meeting have not been complied with, legally valid resolutions may still be passed by that Class B Meeting by a unanimous vote at a meeting at which all shares of the relevant class are represented.

REPORTING - FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND MANAGEMENT REPORT

Article 34

- 34.1** The Company's financial year shall coincide with the calendar year.
- 34.2** Annually, within the relevant statutory period, the Management Board shall prepare the annual accounts and the management report and deposit them at the Company's office for inspection by the shareholders.
- 34.3** The annual accounts shall be signed by the MB Members and the SB Members. If any of their signatures is missing, this shall be mentioned, stating the reasons.
- 34.4** The Company shall ensure that the annual accounts, the management report and the particulars to be added pursuant to Section 2:392(1) DCC shall be available at its offices as from the convening of the General Meeting at which they are to be discussed. The Persons with Meeting Rights are entitled to inspect such documents at that location and to obtain a copy at no cost.
- 34.5** The annual accounts shall be adopted by the General Meeting.

REPORTING - AUDIT

Article 35

- 35.1** The General Meeting shall instruct an auditor as referred to in Section 2:393 DCC to audit the annual accounts. Where the General Meeting fails to do so, the Supervisory Board shall be authorised, failing which the Management Board shall be authorised.
- 35.2** The instruction may be revoked by the General Meeting and by the body that has granted the instruction; the instruction granted by the Management Board can also be revoked by the Supervisory Board. The instruction can only be revoked for well-founded reasons; a difference of opinion regarding the reporting or auditing methods shall not constitute such a reason.

DISTRIBUTIONS - GENERAL

Article 36

- 36.1** A distribution can only be made to the extent that the Company's equity exceeds the amount of the paid up and called up part of its capital plus the reserves which must be maintained by law.
- 36.2** The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, may resolve to make interim distributions, provided that it appears from interim accounts to be prepared in accordance with Section 2:105(4) DCC that the requirement referred to in Article 36.1

has been met.

- 36.3 Distributions shall be made in proportion to the aggregate number of shares held.
- 36.4 The parties entitled to a distribution shall be the relevant shareholders, usufructuaries and pledgees, as the case may be, at a date to be determined by the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, for that purpose. This date shall not be earlier than the date on which the distribution was announced.
- 36.5 The General Meeting may resolve, subject to Article 32, that all or part of a distribution, instead of being made in cash, shall be made in the form of shares in the Company's capital or in the form of the Company's assets.
- 36.6 A distribution shall be payable on such date and, if it concerns a distribution in cash, in such currency or currencies as determined by the Management Board, with the approval of the Supervisory Board. If it concerns a distribution in the form of the Company's assets, the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, shall determine the value attributed to such distribution for purposes of recording the distribution in the Company's accounts with due observance of applicable law (including the applicable accounting principles).
- 36.7 A claim for payment of a distribution shall lapse after five years have expired after the distribution became payable.
- 36.8 For the purpose of calculating the amount or allocation of any distribution, shares held by the Company in its own capital shall not be taken into account. No distribution shall be made to the Company in respect of shares held by it in its own capital.

DISTRIBUTIONS - RESERVES

Article 37

- 37.1 All reserves maintained by the Company shall be attached exclusively to the Class A Shares and the Class B Shares, with the Class A Shares and the Class B Shares being considered to be shares of the same class in respect of distributions from the reserves.
- 37.2 Subject to Article 32, the General Meeting is authorised to resolve to make a distribution from the Company's reserves.
- 37.3 The Management Board, with the approval of the Supervisory Board, may resolve to charge amounts to be paid up on shares against the Company's reserves, irrespective of whether those shares are issued to existing shareholders.

DISTRIBUTIONS - PROFITS

Article 38

- 38.1 Subject to Article 36.1, the profits shown in the Company's annual accounts in respect of a financial year shall be appropriated as follows, and in the following order of priority:
 - a. the Management Board, with the approval of the Supervisory Board, shall determine which part of the profits shall be added to the Company's reserves, taking into account the fiscal rules and regulations applicable to the Company from time to time; and
 - b. the remaining profits shall be at the disposal of the General Meeting.
- 38.2 Without prejudice to Article 36.1, a distribution of profits shall be made after the adoption of the annual accounts that show that such distribution is allowed.

DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Article 39

- 39.1** In the event of the Company being dissolved, the liquidation shall be effected by the Management Board under the supervision of the Supervisory Board, unless the General Meeting decides otherwise.
- 39.2** To the extent possible, these articles of association shall remain in effect during the liquidation.
- 39.3** To the extent that any assets remain after payment of all of the Company's debts, those assets shall be distributed on the shares, with the Class A Shares and the Class B Shares being considered to be shares of the same class.
- 39.4** After the Company has ceased to exist, its books, records and other information carriers shall be kept for the period prescribed by law by the person designated for that purpose in the resolution of the General Meeting to dissolve the Company. Where the General Meeting has not designated such a person, the liquidators shall do so.

THE UNDERSIGNED

P.C.S. van der Bijl, civil law notary in Amsterdam, hereby declares that he is satisfied that, to the best of his knowledge, the articles of association of Unibail-Rodamco-Westfield N.V., with corporate seat in Amsterdam, immediately after execution of the abovementioned deed of amendment to the articles of association, read as per the text printed above.

Signed at Amsterdam, on 30 June 2021.

(Signed: P.C.S. van der Bijl)