

VOORSTEL TOT FUSIE

MERGER PROPOSAL

ABN AMRO GROUP N.V.

ABN AMRO BANK N.V.

13 MAART 2019 / 13 MARCH 2019

INHOUDSOPGAVE

Deel 1	Voorstel tot Fusie
Deel 2	Merger proposal (unofficial English translation)
Deel 3	Annexes
	A Huidige statuten ABN AMRO Bank N.V.
	B Current articles of association ABN AMRO Bank N.V. (unofficial English translation)
	C Voorgestelde statuten ABN AMRO Bank N.V.
	D Proposed articles of association ABN AMRO Bank N.V. (unofficial English translation)

DEEL 1 - VOORSTEL TOT FUSIE

VOORSTEL TOT FUSIE ABN AMRO GROUP N.V. EN ABN AMRO BANK N.V.

DE ONDERGETEKENDEN:

De commissarissen en leden van de Executive Boards van:

1. **ABN AMRO Group N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam, met adres Gustav Mahlerlaan 10, HQ 1210, 1082 PP Amsterdam en met handelsregisternummer 34370515 ("**AAG**"); en
2. **ABN AMRO Bank N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam, met adres Gustav Mahlerlaan 10, HQ 1210, 1082 PP Amsterdam en met handelsregisternummer 34334259 ("**AAB**")

OVERWEGENDE:

Voorstel tot Fusie

- (A) Dit Voorstel tot Fusie is opgesteld door de Executive Boards en goedgekeurd door de raden van commissarissen van de Fuserende Vennootschappen om een juridische fusie in de zin van de artikel 2:309 BW en 2:324 BW te effectueren. Als gevolg van de juridische fusie zal (i) AAB het gehele vermogen en rechtsverhoudingen van AAG onder algemene titel verkrijgen, (ii) AAG ophouden te bestaan en (iii) AAB AAB Aandelen toekennen aan de houders van AAG Aandelen conform de Ruilverhouding.

Achtergrond en doel

- (B) Op 3 november 2017 heeft de Europese Bankautoriteit een Q&A (Question ID: 2017_3329) gepubliceerd met een interpretatie van Verordening (EU) Nr. 575/2013 (CRR). Volgens deze interpretatie kan het 'surplus capital' gedeelte van de door AAB uitgegeven AT1 en T2 instrumenten niet langer worden toegevoegd aan de 'consolidated own funds' van AAG. Dit heeft gevolgen voor de Tier 1 totale kapitaalratio en schuld ratio van AAG (de "**CRR Impact**").
- (C) De Fusie zal de CRR Impact opheffen.

Door STAK AAG uitgegeven Certificaten

- (D) Per de datum van dit Voorstel tot Fusie wordt een gedeelte van de AAG Aandelen gehouden door STAK AAG. STAK AAG heeft voor elk AAG Aandeel dat zij houdt één certificaat van een

aandeel uitgegeven (de "**Certificaten**"). De Certificaten zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op Euronext in Amsterdam.

- (E) Per de Ingangsdatum zullen de AAG Aandelen komen te vervallen en zullen daar AAB Aandelen voor worden toegekend. De Fusie heeft geen gevolgen voor de Certificaten, anders dan dat per de Ingangsdatum de Certificaten een belang in AAB Aandelen zullen vertegenwoordigen in plaats van in AAG Aandelen.
- (F) Het *International Securities Identification Number* (ISIN Code) voor de Certificaten zal hetzelfde blijven. De Fusie zal geen gevolgen hebben voor de indices waarin de Certificaten zijn opgenomen.

Corporate governance van AAB per de Ingangsdatum

- (G) Behoudens wijzigingen die voortvloeien uit de gewijzigde structuur van de ABN AMRO groep, zal de governance van AAB per de Ingangsdatum gelijk zijn aan de huidige governance van AAG. In dit licht zullen de AAB Statuten worden gewijzigd (zie artikel 4 van het Voorstel tot Fusie). Een gedetailleerde beschrijving van de voorgestelde governance van AAB per de Ingangsdatum is opgenomen in de toelichting op de agenda van de AAG AVA.

Overwegingen bij het Voorstel tot Fusie

- (H) Geen van de Fuserende Vennootschappen is ontbonden, verkeert in staat van faillissement of heeft surséance van betaling aangevraagd.
- (I) Alle AAG Aandelen zijn volledig volgestort.

Beschikbaarheid van relevante informatie

- (J) Dit Voorstel tot Fusie wordt tezamen met alle relevante documenten, als door de Nederlandse wet voorgeschreven, neergelegd ten kantore van het handelsregister. Dit Voorstel tot Fusie wordt ook beschikbaar gesteld op de website van ABN AMRO (www.abnamro.com) en zal daarnaast, tezamen met alle relevante documenten als door de Nederlandse wet voorgeschreven, ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die op basis van de Nederlandse wet daartoe gerechtigd zijn. In een landelijk verspreid dagblad zal worden aangekondigd dat voornoemde ter inzage leggingen hebben plaatsgevonden.

DE EXECUTIVE BOARDS DOEN HIERBIJ HET VOLGENDE VOORSTEL TOT FUSIE:

1 Definities en interpretatie

- 1.1** De in dit Voorstel tot Fusie met hoofdletter geschreven begrippen hebben de daaraan in **Bijlage 1** gegeven betekenis.

1.2 Bijlage 1 en Annex A tot en met D vormen een onderdeel van dit Voorstel tot Fusie.

2 De Fusie

Met inachtneming van de bepalingen en voorwaarden van dit Voorstel tot Fusie stellen de Executive Boards voor dat AAG en AAB zullen fuseren in de zin van de artikelen 2:309 en 2:324 BW, als gevolg waarvan (i) AAB het gehele vermogen en rechtsverhoudingen van AAG onder algemene titel zal verkrijgen, (ii) AAG zal ophouden te bestaan en (iii) AAB AAB Aandelen zal toekennen aan de houders van AAG Aandelen conform de Ruilverhouding.

3 Rechtsvorm, naam, statutaire zetel en adres van de Fuserende Vennootschappen

3.1 De rechtsvorm, naam, statutaire zetel en adres van AAG zijn als volgt:

- (a) Rechtsvorm: naamloze vennootschap.
- (b) Naam: ABN AMRO Group N.V.
- (c) Statutaire zetel: Amsterdam.
- (d) Adres: Gustav Mahlerlaan 10, HQ 1210, 1082 PP Amsterdam.

3.2 De rechtsvorm, naam, statutaire zetel en adres van AAB zijn als volgt:

- (a) Rechtsvorm: naamloze vennootschap.
- (b) Naam: ABN AMRO Bank N.V.
- (c) Statutaire zetel: Amsterdam.
- (d) Adres: Gustav Mahlerlaan 10, HQ 1210, 1082 PP Amsterdam.

4 AAB Statuten

4.1 De AAB Statuten luiden thans als aangegeven in de aan dit Voorstel tot Fusie gehechte **Annex A**, waarvan tevens een onofficiële Engelse vertaling is aangehecht als **Annex B**.

4.2 De AAB Statuten zullen ter gelegenheid van de Fusie worden gewijzigd. De concept AAB Statuten zoals zij zullen luiden per de Ingangsdatum zijn aan dit Voorstel tot Fusie gehecht als **Annex C**, waarvan tevens een onofficiële Engelse vertaling is aangehecht als **Annex D**.

5 **Voorgestelde samenstelling van de Executive Board, de executive committee en de raad van commissarissen van AAB**

Er bestaat geen voornemen om wijzigingen aan te brengen in de samenstelling van de Executive Board, de executive committee en raad van commissarissen van AAB.

6 Bijzondere rechten

Er zijn geen (rechts)personen die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten als bedoeld in artikel 2:320 juncto artikel 2:312 lid 2 sub c BW jegens AAG hebben.

7 Voordelen

Noch aan een lid van de Executive Board of de raad van commissarissen, noch aan een ander die bij de voorgenomen Fusie betrokken is, zal enig voordeel in verband met de Fusie worden toegekend.

8 Financiële gegevens

De financiële gegevens van AAG zullen in de jaarrekening van AAB worden verantwoord met ingang van 1 januari 2019.

9 Continuering van activiteiten

Het voornemen bestaat de activiteiten van AAG door AAB op dezelfde wijze te laten voortzetten.

10 Besluit tot Fusie

AAG aandeelhoudersbesluit

- 10.1** Op basis van artikel 11.1.2 van de AAG Statuten juncto artikel 2:317 lid 3 BW heeft het besluit tot Fusie van de algemene vergadering van AAG een twee-derde meerderheid van de uitgebracht stemmen, vertegenwoordigend meer dan de helft van het geplaatst kapitaal.

AAB aandeelhoudersbesluit

- 10.2** Het besluit tot Fusie van de algemeen vergadering van AAB heeft een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

11 Goodwill en uitkeerbare reserves

De Fusie heeft geen invloed op de grootte van de goodwill in de balans van AAB. De uitkeerbare reserves in de balans van AAB nemen toe met het bedrag van het eigen vermogen van AAG, verminderd met de gezamenlijke nominale waarde van de bij de Fusie toegekende AAB Aandelen en vermeerderd met de nominale waarde van de bij de Fusie ingetrokken AAB Aandelen.

12 Ruilverhouding

De ruilverhouding van de Fusie is zodanig dat voor een (1) AAG Aandeel een (1) AAB Aandeel zal worden toegekend (de "**Ruilverhouding**").

13 Maatregelen in verband met het aandeelhouderschap in AAG

Vervallen van AAG Aandelen

- 13.1** Als gevolg van de Fusie zullen alle AAG Aandelen komen te vervallen per de Ingangsdatum.

Intrekking van AAB Aandelen

- 13.2** Als gevolg van de Fusie zullen alle door AAG gehouden AAB Aandelen worden ingetrokken op basis van artikel 2:325 lid 3 BW.

Toekenning van AAB Aandelen

- 13.3** Per de Ingangsdatum zal AAB - in ruil voor de AAG Aandelen – een dusdanig aantal AAB Aandelen toekennen als volgt uit de Ruilverhouding.

Niet-toepasbaarheid artikel 2:326 onder (d) tot en met (f) BW

- 13.4** Noch AAG, noch AAB kent aandelen die zijn aangeduid als stemrechtloos of winstrechtloos, als gevolg waarvan artikel 2:326 onder (d) tot en met (f) BW niet van toepassing is.

14 Gerechtigdheid tot de winst

- 14.1** De houders van de AAG Aandelen zullen met ingang van de Ingangsdatum delen in de winst van AAB.

- 14.2** De Fusie zal geen gevolgen hebben voor de gerechtigdheid van de houders van Certificaten tot de winsten die op de aandelen waarvoor Certificaten zijn toegekend worden uitgekeerd. Per de Ingangsdatum vertegenwoordigt elk Certificaat één (1) AAB Aandeel.

15 Verslag van de Executive Boards

- 15.1** De Executive Boards hebben een schriftelijke toelichting opgesteld in overeenstemming met artikelen 2:313 lid 1 en 2:327 BW, waarin onder andere de juridische, sociale en economische aspecten van de Fusie en de methode op grond waarvan de Ruilverhouding is vastgesteld, wordt toegelicht (de "**Toelichting op het Voorstel tot Fusie**").

- 15.2** De Toelichting op het Voorstel tot Fusie zal beschikbaar worden gesteld op de website van ABN AMRO (www.abnamro.com) en zal daarnaast ten kantore van de Fuserende

Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die op basis van de Nederlandse wet daartoe gerechtigd zijn.

16 ACCOUNTANTSONDERZOEK

16.1 Op verzoek van AAG heeft Mazars N.V. een verklaring opgesteld in overeenstemming met artikel 2:328 lid 1 BW. Op verzoek van AAB heeft KPMG Accountants N.V. voornoemde verklaring opgesteld. Deze verklaringen zullen in overeenstemming met de Nederlandse wet bij het handelsregister worden gedeponereerd en zullen daarnaast ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die op basis van de Nederlandse wet daartoe gerechtigd zijn.

16.2 Mazars N.V. en KPMG Accountants N.V. zijn daarnaast aangewezen om verslagen voor de Fuserende Vennootschappen op te stellen in de zin van artikel 2:328 lid 2 BW. Deze verslagen worden aan de Toelichting op het Voorstel tot Fusie aangehecht.

17 Raad van Medewerkers

ABN AMRO's werknemers worden vertegenwoordigd door ondernemingsraden binnen de ABN AMRO groep en door de Raad van Medewerkers (*centrale ondernemingsraad*) (de "**Raad van Medewerkers**"). Het door de Fuserende Vennootschappen ontvangen schriftelijke advies van de Raad van Medewerkers zal ten kantore van de Fuserende Vennootschappen ter inzage worden gelegd voor de personen die op basis van de Nederlandse wet daartoe gerechtigd zijn.

18 Effectueren van de Fusie

Op basis van artikel 2:318 BW moet de akte van Fusie binnen zes (6) maanden na de aankondiging van de openbaarmaking van het Voorstel tot Fusie in een landelijk verspreid dagblad verleden worden of, indien aan het einde van deze zesmaandsperiode de Fusie geen doorgang mag vinden als gevolg van gedaan verzet, binnen één maand nadat zulk verzet is ingetrokken of opheffing van het verzet uitvoerbaar is. Indien deze periode is verstreken zonder dat de akte van Fusie verleden is, kunnen de Fuserende Vennootschappen opteren om een nieuw voorstel tot fusie te publiceren in overeenstemming met de van toepassing zijnde wettelijke bepalingen en procedures.

19 Overig

19.1 Dit Voorstel tot Fusie is opgesteld in de Nederlandse en de Engelse taal. In geval van strijdigheid tussen deze twee (2) versies prevaleert de Nederlandse versie.

19.2 Dit Voorstel tot Fusie wordt beheerst door en zal worden geïnterpreteerd in overeenstemming met Nederlands recht.

19.3 Alle geschillen met betrekking tot de geldigheid, interpretatie en toepasselijkheid van het Voorstel tot Fusie worden uitsluitend beslecht door de bevoegde rechter in Nederland.

(handtekeningenpagina volgt)

Merger proposal has been signed by all members of the Executive Board and Supervisory Board of ABN AMRO Group N.V. and ABN AMRO Bank N.V.

The signatures are available with the Dutch trade register and at the ABN AMRO office address.

DEEL 2 - MERGER PROPOSAL (UNOFFICIAL ENGLISH TRANSLATION)

MERGER PROPOSAL ABN AMRO GROUP N.V. AND ABN AMRO BANK N.V.

THE UNDERSIGNED:

The supervisory directors and the members of the Executive Boards of:

1. **ABN AMRO Group N.V.**, a public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands, address at Gustav Mahlerlaan 10, HQ 1210, 1082 PP Amsterdam, the Netherlands and registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 34370515 ("**AAG**"); and
2. **ABN AMRO Bank N.V.**, a public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, having its corporate seat in Amsterdam, the Netherlands, address at Gustav Mahlerlaan 10, HQ 1210, 1082 PP Amsterdam, the Netherlands and registered with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce under number 34334259 ("**AAB**").

WHEREAS:

Merger Proposal

- (A) This Merger Proposal has been prepared by the Executive Boards and approved by the Supervisory Boards in order to effectuate a legal merger within the meaning of sections 2:309 and 2:324 DCC. As a result of such legal merger (i) AAB will acquire all the assets and liabilities and legal relationships of AAG under universal succession of title, (ii) AAG will cease to exist, and (iii) AAB will allot AAB Shares to the holders of AAG Shares in accordance with the Exchange Ratio.

Background and purpose

- (B) On 3 November 2017, the European Banking Authority published a Q&A (Question ID: 2017_3329) providing for an interpretation of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR). Pursuant to this interpretation, the 'surplus capital' portion of AT1 and T2 instruments issued by AAB can no longer be included in the 'consolidated own funds' of AAG. This impacts the Tier 1 total capital and leverage ratios of AAG (the "**CRR Impact**").
- (C) The Merger would remediate the CRR Impact.

DRs issued by the ABN AMRO Trust Office

- (D) On the date of this Merger Proposal, part of the AAG Shares is held by the ABN AMRO Trust Office. The ABN AMRO Trust Office has issued depositary receipts ("**DRs**") for the AAG Shares it holds on the basis of one DR for each AAG Share. The DRs are admitted to listing and trading on Euronext in Amsterdam.
- (E) Upon the Merger Effective Time, the AAG Shares will be cancelled and AAB Shares will be allotted in exchange. The Merger will not affect the DRs, other than that as per the Merger Effective Time a DR will represent an interest in an AAB Share instead of an AAG Share.
- (F) The International Securities Identification Number (*ISIN Code*) for the DRs will remain the same. The Merger will have no consequences for the indexes in which the DRs are included.

Corporate governance of AAB upon the Merger Effective Time

- (G) Upon the Merger Effective Time, the governance of AAB will be aligned with the current governance of AAG, subject to deviations that follow from the changed structure of the ABN AMRO group. In this connection, among other amendments to the governance of AAB, the AAB Articles of Association will be amended (see section 4 of the Merger Proposal). A more detailed description of the proposed governance of AAB upon the Merger Effective Time is included in the explanatory notes to the agenda of the AAG AGM.

Considerations concerning this Merger Proposal

- (H) None of the Merging Companies has been dissolved, is in a state of bankruptcy or applied for a suspension of payments.
- (I) All AAG Shares have been fully paid up.

Availability of relevant materials

- (J) This Merger Proposal will be filed with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce together with the relevant documentation as required under the laws of the Netherlands. This Merger Proposal will be made available on the corporate website of ABN AMRO (www.abnamro.com) and will also, together with such documents as required under the laws of the Netherlands, be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do. An announcement of the aforementioned filings will be published in a Dutch nationwide daily distributed newspaper.

THE EXECUTIVE BOARDS HEREBY MAKE THE FOLLOWING MERGER PROPOSAL:

1 Definitions and construction

1.1 In this Merger Proposal, capitalised terms have the meaning as set out in **Schedule 1**.

1.2 Schedule 1 and Annexes A through D form part of the Merger Proposal.

2 The Merger

Subject to the terms and conditions of the Merger Proposal, the Executive Boards propose that AAG will merge with AAB within the meaning of sections 2:309 and 2:324 DCC, whereby (i) AAB will acquire all the assets and liabilities and legal relationships of AAG under universal succession of title, (ii) AAG will cease to exist and (iii) AAB will allot AAB Shares to holders of AAG Shares in accordance with the Exchange Ratio.

3 Legal form, name, corporate seat and address of the Merging Companies

3.1 The legal form, name, corporate seat and address of AAG are as follows:

- (e) Legal form: public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands.
- (f) Name: ABN AMRO Group N.V.
- (g) Corporate seat: Amsterdam, the Netherlands.
- (h) Address: Gustav Mahlerlaan 10, HQ 1210, 1082 PP Amsterdam.

3.2 The legal form, name, corporate seat and address of AAB are as follows:

- (a) Legal form: public limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands.
- (b) Name: ABN AMRO Bank N.V.
- (c) Corporate seat: Amsterdam, the Netherlands.
- (d) Address: Gustav Mahlerlaan 10, HQ 1210, 1082 PP Amsterdam.

4 AAB Articles of Association

4.1 The AAB Articles of Association are attached to this Merger Proposal as **Annex A** and an unofficial English translation thereof is attached as **Annex B**.

4.2 As a consequence of the Merger, the articles of association of AAB will be amended. A draft of the articles of association of AAB as they will read as per the Merger Effective Time is attached to this Merger Proposal as **Annex C** and an unofficial English translation thereof is attached as **Annex D**.

5 Intended composition of the Executive Board, executive committee and supervisory board of AAB

No changes are intended in the composition of the Executive Board, executive committee or the supervisory board of AAB.

6 Special rights

There are no persons who have special rights *vis-à-vis* AAG, other than those in the capacity of shareholders within the meaning of section 2:320 in conjunction with section 2:312(2)(c) DCC.

7 Benefits

Neither any member of the Executive Boards or the supervisory boards of AAB and AAG nor any other person involved in the Merger will obtain any benefit in connection with the Merger.

8 Financial information

The financial information of AAG will be accounted for in the annual accounts of AAB as from 1 January 2019.

9 Continuation of activities

It is the intention that AAB will continue the activities of AAG in the same manner.

10 Resolutions to merge

AAG shareholder resolution

- 10.1** According to section 11.1.2 the AAG Articles of Association in conjunction with section 2:317(3) DCC, the resolution of the general meeting of AAG on the Merger requires a two-thirds majority of the votes cast representing more than half of the issued share capital.

AAB shareholder resolution

- 10.2** The resolution of the general meeting of AAB on the Merger requires a simple majority of the votes cast.

11 Goodwill and distributable reserves

The Merger has no impact on the amount of goodwill of AAB. The distributable reserves of AAB will be increased with the amount of equity capital of AAG, decreased with the aggregate nominal value of the AAB Shares that will be allotted at the Merger and increased with the aggregate nominal value of the AAB Shares that will be cancelled at the Merger.

12 Exchange Ratio

The share exchange ratio for the Merger is one (1) AAB Share for one (1) AAG Share (the "**Exchange Ratio**").

13 Measures in connection with the shareholding in AAG

Cancellation of AAG Shares

- 13.1** The Merger will result in all AAG Shares being cancelled by operation of law at the Merger Effective Time.

Cancellation of AAB Shares

- 13.2** On the occasion of the Merger, all AAB Shares held by AAG will be cancelled pursuant to section 2:325(3) DCC.

Allotment of AAG Shares

- 13.3** At the Merger Effective Time, in exchange for the AAG Shares, AAB will allot such number of AAB Shares as follows from applying the Exchange Ratio.

Non-applicability of section 2:326 paragraphs (d) through (f) DCC

- 13.4** Neither AAG nor AAB has shares without voting rights or shares without distribution rights, and therefore section 2:326 paragraphs (d) through (f) DCC do not apply.

14 Entitlement to profits

- 14.1** The holders of AAG Shares will be fully entitled to share in the profits of AAB, commencing per the Merger Effective Time.

- 14.2** The Merger will have no consequences for the entitlement of holders of DRs to the profits distributed on the shares represented by the DRs. As of the Merger Effective Time, each DR will represent one (1) AAB Share.

15 Report of the Executive Boards

- 15.1** The Executive Boards prepared a joint report in accordance with sections 2:313(1) and 2:327 DCC explaining among other things the legal, social and economic aspects of the Merger as well as the method for determining the Exchange Ratio (the "**Explanation to the Merger Proposal**").

- 15.2** The Explanation to the Merger Proposal will be made available on the corporate website of ABN AMRO (www.abnamro.com) and will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do.

16 INDEPENDENT EXPERT REPORTS

- 16.1** At the request of AAG, Mazars N.V. has prepared the declarations in accordance with section 2:328(1) DCC. At the request of AAB, KPMG Accountants N.V. has prepared the aforementioned declarations. These declarations will be filed with the Dutch Trade Register of the Chamber of Commerce as required under the laws of the Netherlands, and will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do.
- 16.2** Mazars N.V. and KPMG Accountants N.V. have also been appointed to issue reports to the Merging Companies pursuant to section 2:328(2) DCC. Such reports are attached to the Explanation to the Merger Proposal.

17 Employee Council

ABN AMRO's employees are represented by works councils within the ABN AMRO group and by the employee council (*centrale ondernemingsraad* or *Raad van Medewerkers*) (the "**Employee Council**"). The written advice of the Employee Council received by the Merging companies will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies for the persons that the laws of the Netherlands enable so to do.

18 Effectuation of the Merger

According to section 2:318 DCC, the deed of Merger must be executed within six (6) months after the announcement of the publication of the Merger Proposal in a Dutch nationwide daily distributed newspaper or, if at the end of this six (6) months' period the implementation of the Merger would not be allowed due to a filed creditor opposition, within one month after such opposition has been withdrawn or lifted by an enforceable court order by the relevant court of the Netherlands. If this period lapses without the deed of Merger being executed, the Merging Companies can opt to publish a new merger proposal in accordance with applicable laws and procedures.

19 Miscellaneous

- 19.1** This Merger Proposal is prepared in the Dutch and the English language. In case of discrepancies between these two (2) versions, the Dutch version prevails.
- 19.2** This Merger Proposal is governed by, and interpreted in accordance with, the laws of the Netherlands.
- 19.3** Any dispute as to the validity, interpretation or performance of the Merger Proposal will be submitted to the exclusive jurisdiction of the Dutch courts.

BIJLAGE 1 – DEFINITIES (NEDERLANDSE VERSIE)

"**AAB**" heeft de daaraan in de inleiding van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**AAB Aandeel**" betekent een gewoon aandeel in het kapitaal van AAB.

"**AAB Statuten**" betekent de statuten van AAB.

"**AAG**" heeft de daaraan in de inleiding van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**AAG Aandeel**" betekent een gewoon aandeel in het kapitaal van AAG.

"**AAG AVA**" betekent de algemene vergadering van AAG waarin over de Fusie zal worden gestemd, welke vergadering is gepland voor 24 april 2019.

"**AAG Statuten**" betekent de statuten van AAG.

"**BW**" betekent het Burgerlijk Wetboek.

"**CRR Impact**" heeft de daaraan in overweging (B) van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**Certificaat**" heeft de daaraan in overweging (D) van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**Euronext in Amsterdam**" betekent de gereguleerde markt geëxploiteerd door Euronext Amsterdam N.V.

"**Executive Boards**" betekent de executive boards van AAB en AAG gezamenlijk.

"**Fusie**" betekent de juridische fusie tussen AAB (als verkrijgende vennootschap) en AAG (als verdwijnende vennootschap).

"**Fuserende Vennootschappen**" betekent AAG (als verdwijnende vennootschap) en AAB (als verkrijgende vennootschap) gezamenlijk.

"**Ingangsdatum**" betekent 00.00 CET van de dag volgend op de dag waarop een notariële akte van fusie wordt gepasseerd.

"**Raad van Medewerkers**" heeft de daaraan in artikel 17 van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**Ruilverhouding**" heeft de daaraan in artikel 12 van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"**STAK AAG**" betekent Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group.

"Toelichting op het Voorstel tot Fusie" heeft de daaraan in artikel 15.1 van het Voorstel tot Fusie gegeven betekenis.

"Voorstel tot Fusie" betekent dit voorstel tot fusie.

SCHEDULE 1 – LIST OF DEFINED TERMS (ENGLISH VERSION)

Unless otherwise specified or if the context otherwise requires:

"**AAB**" has the meaning given to it in the recitals of the Merger Proposal.

"**AAB Articles of Association**" refers to the articles of association of AAB.

"**AAB Share**" means an ordinary share in the share capital of AAB.

"**AAG**" has the meaning given to it in the recitals of the Merger Proposal.

"**AAG Articles of Association**" refers to the articles of association of AAG.

"**AAG AGM**" means the general meeting of shareholders of AAG in which the Merger will be put to a vote, which is scheduled for 24 April 2019.

"**AAG Share**" means an ordinary share in the share capital of AAG.

"**ABN AMRO Trust Office**" means Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Group.

"**CRR Impact**" has the meaning given to it in recital (B) of the Merger Proposal.

"**DCC**" refers to the Dutch Civil Code.

"**DR**" has the meaning given to it in recital (D) of the Merger Proposal.

"**Employee Council**" has the meaning given to in in clause 17 of the Merger Proposal

"**Euronext in Amsterdam**" refers to the regulated market operated by Euronext Amsterdam N.V.

"**Exchange Ratio**" has the meaning given to it in clause 12 of the Merger Proposal.

"**Executive Boards**" refers to the executive boards of AAB and AAG jointly.

"**Explanation to the Merger Proposal**" has the meaning given to it in clause 15.1 of the Merger Proposal.

"**Merger**" refers to the legal merger between AAB (as acquiring company) and AAG (as disappearing company).

"**Merger Effective Time**" refers to 00.00 a.m. Central European Time following the date on which a Dutch notarial deed to effect the Merger is executed.

"Merger Proposal" refers to this merger proposal.

"Merging Companies" refers to AAG and AAB jointly.

DEEL 3 / PART 3 - ANNEXES

ANNEX A – HUIDIGE STATUTEN ABN AMRO BANK N.V.



~

AKTE VAN ALGEHELE STATUTENWIJZIGING ABN AMRO BANK N.V.

Op één april tweeduizend tien, is verschenen voor mij, mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, ---
notaris te Amsterdam: -----
mevrouw mr. Marringje Elisabeth de Wilde, met als kantooradres Strawinskylaan ----
10, 1077 XZ Amsterdam, geboren te Kampen op twintig maart negentienhonderd----
vierentachtig. -----

De comparante heeft verklaard dat de enig aandeelhouder van **ABN AMRO Bank --**
N.V., een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te--
Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam op dertig maart tweeduizend tien -----
buiten vergadering heeft besloten de statuten van de vennootschap te wijzigen en ---
geheel opnieuw vast te stellen als hierna vermeld, alsmede om haar, comparante, te -
machtigen tot het verlijden van deze akte. Dit aandeelhoudersbesluit is aan deze ----
akte gehecht. -----

De statuten van de vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij akte van -----
statutenwijziging verleden voor mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris te Amsterdam, ---
op vijf februari tweeduizend tien, welke wijziging van de statuten effectief werd op -
zes februari tweeduizend tien en waarvoor de vereiste ministeriële verklaring van---
geen bezwaar werd verleend op twaalf januari tweeduizend tien onder nummer NV -
1545124. -----

Ter uitvoering van het besluit tot statutenwijziging heeft de comparante verklaard ---
de statuten van de vennootschap bij deze algeheel te wijzigen en geheel opnieuw ---
vast te stellen als volgt: -----

AMSN175858

STATUTEN**Naam, zetel****Artikel 1.**

De vennootschap draagt de naam:

ABN AMRO Bank N.V.

Zij heeft haar zetel te Amsterdam.

Doel.**Artikel 2.**

De vennootschap heeft ten doel:

- (a) het zijn van kredietinstelling, het verlenen van beleggingsdiensten en het verrichten van beleggingsactiviteiten, het beheren van vermogens van derden, het fungeren als trustee, bewindvoerder, uitvoerder van uiterste wilsbeschikkingen, en bestuurder, commissaris of vereffenaar van vennootschappen of andere organisaties, het bemiddelen in verzekeringen, alsmede het verrichten van alle andere handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle andere diensten die daarmee verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin;
- (b) het deelnemen in, het samenwerken met, het financieren en beheren van en het voeren van de directie over financiële- en andere ondernemingen en vennootschappen, het garanderen of anderszins steunen of zeker stellen van betalingen voor enige verschuldigheid of het nakomen van enig contract of verplichting van andere ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden, het verlenen van diensten aan en het verrichten van staffuncties voor zodanige ondernemingen en vennootschappen, alsmede het verrichten van alle handelingen, werkzaamheden en diensten die met het vorenstaande verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn; en
- (c) de bevordering van de directe en indirecte belangen van allen die op enigerlei wijze betrokken zijn bij de vennootschap, alsmede van de continuïteit van de vennootschap en van de aan haar verbonden onderneming(en).

Kapitaal en aandelen.**Artikel 3.**

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt twee miljard euro (€ 2.000.000.000,--) en is verdeeld in twee miljard (2.000.000.000) aandelen, elk groot één euro (€1,--).

Aandelen.**Artikel 4.**

1. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.
2. De aandelen zijn doorlopend genummerd, vanaf 1.

3. Zijn er met betrekking tot een aandeel meer rechthebbenden of behoort dat aandeel tot een onverdeelde gemeenschap, dan kunnen de rechthebbenden zich slechts tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen door één door hen schriftelijk daartoe aangewezen persoon.

Registers.

Artikel 5.

1. De raad van bestuur houdt een register van aandeelhouders, waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders worden opgenomen.
2. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder is verplicht aan de raad van bestuur zijn adres en iedere wijziging daarin schriftelijk op te geven.
3. Op het register van aandeelhouders is van toepassing het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek.

Levering van aandelen.

Artikel 6.

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

Uitgifte van aandelen.

Artikel 7.

1. Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders. De raad van bestuur kan met goedkeuring van de raad van commissarissen daartoe een voorstel doen. De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd om, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, de raad van bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is - onder goedkeuring van de raad van commissarissen - tot het uitgeven van aandelen, in welk geval de raad van bestuur tevens bevoegd is de koers en verdere voorwaarden van uitgifte vast te stellen.
2. Hetgeen hiervoor is vermeld met betrekking tot de uitgifte van aandelen is ook van toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
3. Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

4. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht ----- naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn ----- aandelen, behoudens de wettelijke beperkingen terzake en het bepaalde in ---- lid 5. Aandeelhouders hebben een gelijk voorkeursrecht bij het verlenen ----- van rechten tot het nemen van aandelen. Aandeelhouders hebben geen ----- voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een ----- voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent. -----
5. Het voorkeursrecht kan, met inachtneming van hetgeen dienaangaande in ---- de wet is bepaald, bij iedere uitgifte worden beperkt of uitgesloten door het -- tot uitgifte bevoegde orgaan. Indien de raad van bestuur is aangewezen als --- het tot uitgifte bevoegde orgaan is voor een dergelijk besluit de----- voorafgaande goedkeuring van de raad van commissarissen vereist. -----
6. Bij het nemen van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag----- worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt ---- genomen, het verschil tussen die bedragen. -----
7. Storting moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is----- overeengekomen. Storting anders dan in een valuta die een eenheid is van---- de euro, kan slechts met toestemming van de vennootschap geschieden. -----

Verkrijging van eigen aandelen.-----

Artikel 8.-----

De vennootschap kan volgestorte eigen aandelen of certificaten van eigen ----- aandelen, anders dan om niet verkrijgen, indien en voor zover de algemene ----- vergadering van aandeelhouders de raad van bestuur daartoe heeft gemachtigd met -- inachtneming van het bepaalde in artikel 2:98 van het Burgerlijk Wetboek en ----- eventuele overige wettelijke voorschriften.-----

Kapitaalvermindering.-----

Artikel 9.-----

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan met inachtneming van---- het bepaalde in artikel 2:99 van het Burgerlijk Wetboek besluiten tot ----- vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of---- door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. De ---- raad van bestuur kan met goedkeuring van de raad van commissarissen ----- daartoe een voorstel doen. -----
2. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling van ----- kapitaal en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar----- evenredigheid op alle aandelen geschieden.-----

Vruchtgebruik en pandrecht.-----

Artikel 10.-----

1. Het bepaalde in artikel 6 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging - van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of levering van een ----- vruchtgebruik op aandelen. -----

2. Bij de vestiging van een pandrecht of vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht niet aan de pandhouder of de vruchtgebruiker worden toegekend. De pandhouder of de vruchtgebruiker heeft niet de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal.

Certificaten van aandelen.

Artikel 11.

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

Blokkeringsregeling.

Artikel 12.

1. Voor overdracht van aandelen, wil zij geldig zijn, is steeds de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders vereist.
2. De desbetreffende aandeelhouder (de *Verzoeker*) doet het aanbod door middel van een schriftelijke kennisgeving aan de raad van bestuur, onder opgave van het aantal aandelen dat hij wenst over te dragen en de persoon of personen aan wie hij die aandelen wenst over te dragen. De raad van bestuur is verplicht ter behandeling van dit verzoek tot goedkeuring een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen en te doen houden binnen zes weken na ontvangst van het verzoek.
3. Indien de algemene vergadering van aandeelhouders de gevraagde goedkeuring verleent, moet de overdracht binnen drie maanden daarna plaatsvinden.
4. De gevraagde goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien bedoelde goedkeuring is geweigerd zonder dat de algemene vergadering van aandeelhouders gelijktijdig met de weigering aan de Verzoeker opgave doet van één of meer gegadigden die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, tegen contante betaling te kopen (de *Gegadigden* en ieder een *Gegadigde*), waarvan de koopprijs wordt vastgesteld in overeenstemming met lid 5 van dit artikel. De vennootschap zelf als houdster van aandelen in haar kapitaal, kan slechts met instemming van de Verzoeker gegadigde zijn voor de aangeboden aandelen. De gevraagde goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend indien de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen zes weken na ontvangst van het verzoek op dit verzoek een besluit heeft genomen.
5. De prijs waarvoor de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft door de Gegadigden kunnen worden gekocht, wordt vastgesteld door de Verzoeker en de Gegadigden in onderling overleg of door één of meer door hen aan te wijzen deskundigen. Indien zij over de prijs of de deskundige(n) geen overeenstemming bereiken, wordt de prijs vastgesteld door één of meer onafhankelijke deskundigen, op verzoek van

één of meer van de betrokken partijen te benoemen door de voorzitter van de Kamer van Koophandel en Fabrieken waarbij de vennootschap is ingeschreven in het handelsregister.

- 6. De Verzoeker blijft bevoegd zich terug te trekken, mits dit geschiedt binnen één maand nadat hem bekend is aan welke Gegadigde hij al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.

Bestuur.

Artikel 13.

- 1. De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur.
- 2. De raad van bestuur bestaat uit ten minste twee leden. Met inachtneming van het hiervoor bepaalde stelt de raad van commissarissen het aantal leden van de raad van bestuur vast.
- 3. De raad van bestuur regelt zijn werkzaamheden in onderling overleg.
- 4. Van een besluit van de raad van bestuur kan te allen tijde worden blijk gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke verklaring van de voorzitter of de secretaris van de raad van bestuur, dan wel een plaatsvervanger van de voorzitter of de secretaris van de raad van bestuur.

Benoeming.

Artikel 14.

- 1. De leden van de raad van bestuur worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Slechts personen waarvan De Nederlandsche Bank N.V., vóór de oproep van de algemene vergadering van aandeelhouders waarin de benoeming van leden van de raad van bestuur aan de orde is, heeft verklaard dat zij voldoen aan de vereisten voor een vergunning van het bedrijf van kredietinstelling als omschreven in de Wet op het financieel toezicht, kunnen voor benoeming in aanmerking komen.
- 2. De raad van commissarissen draagt voor elke vacature één of meerdere kandidaten voor en wel, indien er niet ten minste twee leden van de raad van bestuur zijn, zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk.
- 3. Indien geen benoeming plaatsvindt van een door de raad van commissarissen voorgedragen kandidaat, zal de raad van commissarissen in een volgende vergadering een nieuwe voordracht doen. Wordt die voorgedragen persoon niet benoemd dan is de algemene vergadering van aandeelhouders vrij in de benoeming. Een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders tot benoeming van een lid van de raad van bestuur anders dan overeenkomstig een voordracht van de raad van commissarissen kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee/derde van de



- uitgebrachte stemmen die ten minste de helft van het geplaatste kapitaal is ---
 vertegenwoordigen. -----
4. Uit de raad van bestuur wordt door de raad van commissarissen een -----
 voorzitter benoemd. In geval de stemmen staken is de stem van de -----
 voorzitter van de raad van commissarissen doorslaggevend. -----
 5. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van de bezoldiging van de ---
 leden van de raad van bestuur. Het beleid wordt vastgesteld door de -----
 algemene vergadering van aandeelhouders; de raad van commissarissen -----
 doet hiertoe een voorstel. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in --
 artikel 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven ----
 onderwerpen aan de orde voor zover deze de raad van bestuur betreffen. -----
 6. De bezoldiging en verdere arbeidsvoorwaarden voor ieder lid van de raad ---
 van bestuur worden met inachtneming van het in het in vorige lid bedoelde --
 bezoldigingsbeleid vastgesteld door de raad van commissarissen. Ten -----
 aanzien van regelingen in de vorm van aandelen en/of rechten tot het -----
 nemen van aandelen, legt de raad van commissarissen een voorstel ter -----
 goedkeuring voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders. In het --
 voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het ----
 nemen van aandelen aan de raad van bestuur mogen worden toegekend en --
 welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. -----

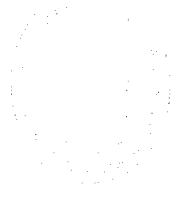
Schorsing door de raad van commissarissen.-----

Artikel 15.-----

1. De leden van de raad van bestuur kunnen te allen tijde door de raad van -----
 commissarissen worden geschorst. Indien na een schorsing van een lid van---
 de raad van bestuur de algemene vergadering van aandeelhouders niet -----
 binnen drie maanden heeft besloten over zijn ontslag, wordt de schorsing-----
 opgeheven. In deze vergadering wordt aan de geschorste gelegenheid -----
 gegeven zich te verantwoorden. Het betrokken lid kan zich door een-----
 adviseur doen bijstaan. -----
2. Een besluit tot schorsing van een lid van de raad van bestuur kan slechts-----
 worden genomen in een vergadering van de raad van commissarissen -----
 waarin ten minste twee/derde van de in functie zijnde commissarissen -----
 aanwezig is. Indien minder dan twee/derde van deze commissarissen ter-----
 vergadering is verschenen, zal op een termijn van twee weken een nieuwe---
 vergadering van de raad van commissarissen worden bijeengeroepen, -----
 welke beslist, ongeacht het aantal aanwezige in functie zijnde-----
 commissarissen. -----

Schorsing en ontslag door de algemene vergadering van aandeelhouders.-----

Artikel 16.-----



1. De algemene vergadering van aandeelhouders heeft te allen tijde de ----- bevoegdheid elk lid van de raad van bestuur te schorsen of te ontslaan. Het----- besluit is met redenen omkleed. -----
2. Indien na een schorsing van een lid van de raad van bestuur de algemene ----- vergadering van aandeelhouders niet binnen drie maanden heeft besloten ----- over zijn ontslag, wordt de schorsing opgeheven. In deze vergadering wordt - aan de geschorste gelegenheid gegeven zich te verantwoorden. Het ----- betrokken lid kan zich door een adviseur doen bijstaan. -----
3. De algemene vergadering van aandeelhouders ontslaat een lid van de raad----- van bestuur niet dan nadat de raad van bestuur en de raad van----- commissarissen over het voorgenomen ontslag zijn gehoord. Daartoe zal ----- aan de raad van commissarissen in een daartoe belegde algemene ----- vergadering van aandeelhouders het voorgenomen ontslag en de gronden----- waarop dit ontslagvoornemen berusten worden toegelicht. De algemene ----- vergadering van aandeelhouders stelt het lid van de raad van bestuur dat zij -- voornemens is te ontslaan in de gelegenheid zich tegenover de algemene ----- vergadering van aandeelhouders te verantwoorden. In een tweede algemene - vergadering van aandeelhouders, te houden binnen twee weken na de ----- eerste, zal de raad van commissarissen in de gelegenheid worden gesteld ----- advies terzake van het voorgenomen ontslag uit te brengen alvorens de ----- algemene vergadering omtrent het voorgenomen ontslag besluit. -----
4. Het bepaalde in lid 3 is niet van toepassing indien het een ontslag wegens ---- dringende redenen betreft. -----

Vertegenwoordiging.-----

Artikel 17.-----

1. De vertegenwoordigingsbevoegdheid van de vennootschap berust bij twee --- gezamenlijk handelende personen, hetzij twee leden van de raad van ----- bestuur, hetzij een lid van de raad van bestuur en een procuratiehouder aan--- wie de bevoegdheid daartoe is toegekend.-----
2. De vennootschap kan eveneens worden vertegenwoordigd door ----- procuratiehouders met inachtneming van eventuele beperkingen aan hun ---- vertegenwoordigingsbevoegdheid gesteld. -----
De raad van bestuur regelt hun bevoegdheden en hun titulatuur alsmede de--- voorwaarden van hun aanstelling. -----

Ontstentenis of belet.-----

Artikel 18.-----

In geval van ontstentenis of belet van één of meer leden van de raad van bestuur ---- zijn de overgebleven leden van die raad met het bestuur van de vennootschap----- belast.-----

In geval van ontstentenis of belet van op één na alle of van alle leden van de raad ---- van bestuur is het enig overgebleven lid van de raad van bestuur tezamen met de-----



raad van commissarissen, respectievelijk is de raad van commissarissen, tijdelijk --- met het bestuur belast, onverminderd de bevoegdheid van de raad van ----- commissarissen om in dat geval, al dan niet uit zijn midden, één of meer, ----- respectievelijk twee of meer, personen aan te wijzen teneinde tezamen met het enig - overgebleven lid van de raad van bestuur, respectievelijk tezamen, het bestuur van -- de vennootschap tijdelijk waar te nemen. -----

In geval van ontstentenis van alle of op één na alle leden van de raad van bestuur is - de raad van commissarissen verplicht onverwijld in de vacature(s) te voorzien. -----

Goedkeuring van besluiten. -----

Artikel 19. -----

1. De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering --- van aandeelhouders voor de volgende besluiten: -----
 - a. besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of ---- het karakter van de vennootschap of de onderneming; -----
 - b. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming ---- aan een derde; -----
 - c. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de ----- vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere ----- rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke --- vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder-- firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende ----- betekenis is voor de vennootschap; -----
 - d. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een ---- vennootschap door haar of een dochtermaatschappij, het ----- vervreemden of afsplitsen door de vennootschap of een ----- dochtermaatschappij van een zelfstandig onderdeel van een ----- onderneming of een belangrijk gedeelte daarvan, alsmede het doen --- van een (des)investering indien daarmee een waarde is gemoeid van-- tweehonderd miljoen euro (€ 200.000.000,--) of meer; -----
 - e. het jaarlijks vaststellen van een driejaars strategisch plan en de ----- onderdelen van het jaarlijkse operationele plan die betrekking ----- hebben op de risicobereidheid en risicotolerantie en het ----- financieringsplan. -----
2. De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de raad van ----- commissarissen, onverminderd het elders in deze statuten bepaalde, voor ----- bestuursbesluiten omtrent: -----
 - a. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste ---- van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een ----- commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, ----- waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is; -----

- b. het aanvragen van toelating van de onder a bedoelde stukken tot de handel op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
- c. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap, dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
- d. het nemen van een deelneming waarvan de waarde vijftig miljoen euro (€ 50.000.000,-) te boven gaat, of zoveel lager als de wet voorschrijft, door haar of een dochtermaatschappij of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming, het vervreemden of afsplitsen door de vennootschap of een dochtermaatschappij van een zelfstandig onderdeel van een onderneming of een belangrijk gedeelte daarvan, -- alsmede het doen van (des)investeringen waarvan de waarde vijftig miljoen euro (€ 50.000.000,-) te boven gaat, of zoveel lager als de wet voorschrijft;
- e. een voorstel tot wijziging van de statuten;
- f. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
- g. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
- h. beëindiging van de dienstbetrekking van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
- i. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;
- j. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal; en
- k. het jaarlijks vaststellen van een driejaars businessplan en de onderdelen van het jaarlijkse operationele plan die betrekking hebben op de risicobereidheid en risicotolerantie en het financieringsplan.
3. Het ontbreken van een goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders onderscheidenlijk de raad van commissarissen met betrekking tot een besluit als bedoeld in lid 1 of lid 2 tast de



11

vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur of de leden van ---
de raad van bestuur niet aan.-----

Raad van commissarissen.-----

Artikel 20.-----

1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen bestaande uit ten -----
minste drie leden.-----
Met inachtneming van het hiervoor bepaalde stelt de algemene vergadering --
van aandeelhouders het aantal leden van de raad van commissarissen vast. ---
2. Onverminderd het elders in de statuten bepaalde heeft de raad van -----
commissarissen tot taak toezicht te houden op het beleid van de raad van -----
bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met-----
haar verbonden onderneming(en).-----
Hij staat de raad van bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun -----
taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap ---
en de met haar verbonden onderneming(en).-----
3. De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de--
uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens.-----
4. Indien minder dan drie leden van de raad van commissarissen in functie -----
zijn, zal de raad van commissarissen onverwijld een algemene vergadering--
van aandeelhouders doen bijeenroepen om in de vacature(s) te voorzien.-----
De raad van commissarissen blijft bevoegd, ook al is die raad niet voltallig--
en ook wanneer het aantal leden minder dan drie bedraagt.-----
5. Van een besluit van de raad van commissarissen kan te allen tijde worden ---
blijk gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke -----
verklaring van de voorzitter of de secretaris van de raad van-----
commissarissen, dan wel een plaatsvervanger van de voorzitter of de -----
secretaris van de raad van commissarissen.-----
6. De leden van de raad van commissarissen kunnen besluiten in plaats van in --
een vergadering ook schriftelijk (dan wel langs elektronische weg) nemen, ---
mits met algemene stemmen van alle in functie zijnde leden van de raad -----
van commissarissen.-----
7. De raad van commissarissen kan, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, --
uit zijn midden één of meer commissies benoemen, met als taak het -----
behandelen van door de raad van commissarissen nader aan te geven -----
onderwerpen. De samenstelling van deze commissie(s) wordt door de raad ---
van commissarissen vastgesteld. De algemene vergadering van -----
aandeelhouders kan aan de leden van de commissie(s) voor hun -----
bemoeiingen als zodanig een honorarium toekennen.-----
8. De leden van de raad van commissarissen genieten ieder een vaste beloning -
waarvan de grootte door de algemene vergadering van aandeelhouders, op ---
voorstel van die raad, wordt vastgesteld en kan worden gewijzigd.-----



Benoeming raad van commissarissen.**Artikel 21.**

1. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de algemene vergadering van aandeelhouders, en met de ondernemingsraad.
2. De leden van de raad van commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Slechts personen waarvan De Nederlandsche Bank N.V., vóór de oproep van de algemene vergadering van aandeelhouders waarin de benoeming van leden van de raad van commissarissen aan de orde is, heeft verklaard dat zij voldoen aan de vereisten voor een vergunning van het bedrijf van kredietinstelling als omschreven in de Wet op het financieel toezicht, kunnen voor benoeming in aanmerking komen.
3. De raad van commissarissen wordt ten aanzien van elke vacature in de gelegenheid gesteld een kandidaat voor benoeming aan te bevelen.
4. Bij een aanbeveling tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden, waarbij, indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot eenzelfde groep behoren, met de aanduiding van die groep kan worden volstaan.
5. De aanbeveling tot benoeming of herbenoeming van een commissaris wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.

Periodiek aftreden, schorsing, ontslag.**Artikel 22.**

1. Een commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders volgend op de dag waarop hij na zijn laatste benoeming casu quo herbenoeming vier jaar commissaris is geweest. Een aftredende commissaris kan terstond worden herbenoemd.
2. Leden van de raad van commissarissen kunnen te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en ontslagen.

Algemene vergadering van aandeelhouders.**Artikel 23.**



1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te ----- Amsterdam, dan wel te Den Haag, Rotterdam, Utrecht of Haarlemmermeer -- (Schiphol).-----
2. De jaarvergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het--- boekjaar.-----
3. Voorts worden algemene vergaderingen van aandeelhouders gehouden zo---- dikwijls als de raad van bestuur, de raad van commissarissen of een ----- aandeelhouder zulks noodzakelijk acht, alsmede wanneer dit wordt vereist -- op grond van het bepaalde in de wet of deze statuten.-----
4. Aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste tien procent van het ---- geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, hebben het----- recht de raad van bestuur of de raad van commissarissen te verzoeken een---- algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen onder ----- vermelding van de onderwerpen die specifiek aan de orde dienen te komen. -- Indien de raad van bestuur of de raad van commissarissen geen gevolg----- geeft aan een dergelijk verzoek en niet binnen vier weken na ontvangst van -- een het verzoek een algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroept--- zodat deze kan worden gehouden binnen zes weken na ontvangst van het ---- verzoek, zijn de verzoekers gerechtigd om zelf een vergadering bijeen te ---- roepen.-----
5. De raad van bestuur en de raad van commissarissen verschaffen de ----- algemene vergadering van aandeelhouders alle verlangde inlichtingen, ----- tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. --

Oproeping.-----

Artikel 24.-----

1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeen geroepen---- door de raad van bestuur, de raad van commissarissen of een----- aandeelhouder.-----
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de --- vergadering.-----
3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt---- medegedeeld dat de aandeelhouders ervan kennis kunnen nemen ten ----- kantore van de vennootschap.-----
4. Van een voorstel tot statutenwijziging en kapitaalvermindering moet echter-- steeds bij de oproeping zelf mededeling worden gedaan.-----
De oproeping tot een vergadering waarin een voorstel tot ----- kapitaalvermindering wordt gedaan vermeldt voorts het doel van de ----- kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.-----
5. De oproeping en overige kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden---- door brieven gericht aan de adressen van de aandeelhouders, zoals deze zijn - vermeld in het register van aandeelhouders.-----

6. De oproeping en overige kennisgevingen aan aandeelhouders kunnen -----
 eveneens geschieden door middel van een langs elektronische weg -----
 toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres van die -----
 aandeelhouders die hebben ingestemd met deze wijze van oproeping. Zij -----
 dienen dan voor dit doel een adres aan de vennootschap op te geven. -----

Toegang.-----

Artikel 25.-----

1. Iedere aandeelhouder is bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij een-----
 schriftelijke gevolmachtigde, de algemene vergadering van aandeelhouders --
 bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. -----
2. Iedere stemgerechtigde die ter vergadering aanwezig is, moet de -----
 presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de---
 presentielijst ook moet worden getekend door andere personen die ter -----
 vergadering aanwezig zijn.-----
3. De leden van de raad van bestuur en de commissarissen hebben als zodanig--
 in de algemene vergaderingen van aandeelhouders een raadgevende stem. ---
4. Omtrent toelating van andere personen beslist de voorzitter van de-----
 vergadering. -----

Voorzitterschap; notulen; aantekening van aandeelhoudersbesluiten.-----

Artikel 26.-----

1. De leiding van de algemene vergadering van aandeelhouders berust bij de ---
 voorzitter van de raad van commissarissen en bij verhindering van deze bij --
 een plaatsvervangende voorzitter. -----
 Is zowel de voorzitter als een plaatsvervangend voorzitter verhinderd dan ---
 wijzen de ter vergadering aanwezige leden van de raad van commissarissen--
 uit hun midden een voorzitter aan.-----
 De voorzitter van de raad van commissarissen kan ook in overleg met de ----
 raad van bestuur voor een bepaalde vergadering iemand buiten de raad van --
 commissarissen uitnodigen om het voorzitterschap waar te nemen.-----
2. Tenzij van het ter vergadering verhandelde een notarieel proces verbaal -----
 wordt opgemaakt, worden daarvan notulen gehouden. Notulen worden-----
 vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de door -----
 deze aangewezen secretaris van de vergadering. -----
3. De raad van bestuur maakt aantekening van alle door de algemene-----
 vergadering van aandeelhouders genomen besluiten. Indien de raad van -----
 bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de --
 voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo-----
 spoedig mogelijk na de vergadering aan de raad van bestuur verstrekt. De ---
 aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de-----
 aandeelhouders. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een afschrift van of---
 uittreksel uit de aantekeningen verstrekt. -----



Stemrecht en stemmingen.

Artikel 27.

1. Elk aandeel geeft recht op één stem.
2. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één hunner de certificaten houdt, onverminderd het overigens in de wet bepaalde.
3. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
4. Alle besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders worden genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen tenzij door de wet een grotere meerderheid is voorgeschreven.
5. Alle stemmingen geschieden schriftelijk. De voorzitter kan echter bepalen dat de stemming geschiedt bij hand opsteken of op een andere nader te bepalen wijze.
Schriftelijke stemming geschiedt bij gesloten ongetekende briefjes.
6. Stemming bij acclamatie is toegelaten indien niemand van de aanwezige aandeelhouders zich daartegen verzet.
7. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
8. De vergaderrechten kunnen tevens worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel, mits de aandeelhouder die langs deze weg deelneemt aan de vergadering via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kennis kan nemen van de verhandelingen ter vergadering en het stemrecht kan uitoefenen. De raad van bestuur kan voorwaarden vaststellen voor het gebruik van elektronische communicatiemiddelen.
9. Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen.

Besluitvorming buiten vergadering.

Artikel 28.

1. De aandeelhouders kunnen besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders in plaats van in een vergadering schriftelijk (dan wel langs elektronische weg) nemen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders. Het bepaalde in artikel 25 lid 3 is van overeenkomstige toepassing.
2. Iedere aandeelhouder is verplicht er voor zorg te dragen dat de aldus genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de raad van bestuur worden gebracht. De raad van bestuur maakt van de genomen





besluiten aantekening en voegt deze aantekeningen bij de aantekeningen -----
bedoeld in artikel 26 lid 3. -----

Boekjaar en jaarrekening.-----

Artikel 29.-----

1. Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.-----
2. Jaarlijks, met inachtneming van de door de wet gestelde termijnen, maakt ----
de raad van bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de-----
aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.-----
3. Binnen deze termijn legt de raad van bestuur ook het jaarverslag ter inzage---
voor de aandeelhouders, tenzij artikel 2:403 van het Burgerlijk Wetboek-----
voor de vennootschap geldt. -----
4. De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een--
toelichting.-----
5. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur ---
en de commissarissen. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van -----
hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.-----
6. De raad van commissarissen maakt jaarlijks een verslag op dat bij de-----
jaarrekening en het jaarverslag wordt gevoegd. Het bepaalde in lid 3 is van --
overeenkomstige toepassing. -----
7. De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een -----
accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het -----
verlenen van de opdracht is de algemene vergadering van aandeelhouders ----
bevoegd. -----
8. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening en, voor zover-----
vereist, het jaarverslag, het verslag van de raad van commissarissen en de ----
krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de oproeping voor de-----
jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te haren kantore-----
aanwezig zijn. Aandeelhouders kunnen de stukken aldaar inzien en er-----
kosteloos een afschrift van verkrijgen. -----

Vaststelling van de jaarrekening en kwijting.-----

Artikel 30.-----

1. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast.-----
2. In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van --
de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld-----
een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van -----
bestuur en een voorstel tot het verlenen van kwijting aan de leden van de ----
raad van commissarissen voor de uitoefening van hun onderscheiden taken,--
voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit -----
informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de-----
jaarrekening aan de algemene vergadering van aandeelhouders is verstrekt. --





De reikwijdte van een verleende kwijting is onderworpen aan beperkingen --- op grond van de wet. -----

Winst en uitkeringen. -----

Artikel 31. -----

1. De vennootschap heeft een reserverings- en dividendbeleid dat wordt ----- vastgesteld en kan worden gewijzigd door de algemene vergadering van ----- aandeelhouders. De raad van bestuur kan, onder goedkeuring van de raad --- van commissarissen, daartoe een voorstel doen. De vaststelling en nadien --- elke wijziging van het reserverings- en dividendbeleid wordt als apart ----- agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld en --- verantwoord. -----
2. Ten laste van de winst blijkende uit de vastgestelde jaarrekening worden ---- zodanige reserves gevormd als de algemene vergadering van ----- aandeelhouders met inachtneming van het vastgestelde reserverings- en ---- dividendbeleid zal vaststellen. De raad van bestuur zal hiervoor onder ----- goedkeuring van de raad van commissarissen een voorstel doen. -----
3. De winst die na toepassing van het in de vorige leden bepaalde overblijft ---- staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering van ----- aandeelhouders. De raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van --- commissarissen, doet daartoe een voorstel. Het voorstel tot uitkering van ---- dividend wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van ----- aandeelhouders ----- behandeld. -----
4. De raad van bestuur is, met goedkeuring van de raad van commissarissen, --- gerechtigd, voor zover de winst zulks blijktens een tussentijdse ----- vermogensopstelling opgemaakt met inachtneming van het bepaalde in ----- artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek toelaat, één of meer malen in - de loop van een boekjaar reeds voor de vaststelling van de jaarrekening ----- door de algemene vergadering van aandeelhouders, over te gaan tot ----- uitkering van een interim-dividend op de aandelen. -----
5. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot een ----- uitkering ten laste van de reserves in contanten of in aandelen. De ----- algemene vergadering van aandeelhouders gaat daartoe niet over dan na ---- overleg met de raad van bestuur en de raad van commissarissen, die daartoe - ook een voorstel kunnen doen. -----
6. (Interim) uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de raad van ----- bestuur vastgestelde dag, welke dag niet later zal zijn dan de vijfde ----- werkdag volgende op de dag van het besluit tot uitkering. De vordering van -- een aandeelhouder tot een uitkering op aandelen verjaart door een ----- tijdsverloop van vijf jaren. -----

Statutenwijziging en ontbinding. -----

Artikel 32.

1. Besluiten tot wijziging van de statuten van de vennootschap kunnen, behoudens het bepaalde in de tweede volzin van lid 2, slechts worden genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur.
2. Indien de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot wijziging van de statuten verwerpt, zal de raad van bestuur na goedkeuring door de raad van commissarissen een nieuw voorstel tot wijziging van de statuten aan de algemene vergadering voorleggen. Indien ook dit voorstel wordt verworpen, alsmede in het geval de raad van bestuur na een verzoek daartoe van de algemene vergadering van aandeelhouders niet met een voorstel komt, is de algemene vergadering van aandeelhouders vrij om zelf met een voorstel tot wijziging te komen.
3. Een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, moet van de dag van oproeping tot de afloop van die vergadering, ten kantore van de vennootschap voor de aandeelhouders ter inzage worden neergelegd. Iedere aandeelhouder kan van dat voorstel een volledig afschrift kosteloos verkrijgen.
4. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot ontbinding van de vennootschap, doch uitsluitend na overleg met de raad van bestuur en de raad van commissarissen.

Vereffening.**Artikel 33.**

1. Indien de vennootschap wordt ontbonden, geschiedt de vereffening met inachtneming van de wettelijke bepalingen.
2. Tijdens de vereffening blijven de statuten zoveel mogelijk van kracht.
3. Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen.
4. Na de vereffening blijven gedurende de daarvoor in de wet gestelde termijnen de boeken en bescheiden van de vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders is aangewezen.

Slot.

De vereiste ministeriële verklaring van geen bezwaar is verleend op zesentwintig maart tweeduizend tien onder nummer NV 1545124 en is aan deze akte gehecht. Waarvan deze akte in minuut is verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld.

Voordat tot voorlezing is overgegaan, is de inhoud van deze akte zakelijk aan de comparante opgegeven en toegelicht. Zij heeft verklaard van de inhoud van deze



akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing --
daarvan geen prijs te stellen.-----

Onmiddellijk na beperkte voorlezing van deze akte is zij door de comparante, die----
aan mij, notaris, bekend is en mij, notaris, ondertekend.-----

(was getekend) M.E. de Wilde; D.J. Smit.-----



UITGEGEVEN VOOR AFSCRIFT

**ANNEX B – CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION ABN AMRO BANK N.V.
(UNOFFICIAL TRANSLATION)**

*Unofficial translation of the full text of the articles of association of **ABN AMRO Bank N.V.** with seat in Amsterdam, the Netherlands, as they read after the execution of a deed of full amendment of the articles of association before D.J. Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands, on 1 April 2010.*

ARTICLES OF ASSOCIATION:

Name, seat.

Article 1.

The company bears the name:

ABN AMRO Bank N.V.

It has its seat in Amsterdam.

Objects.

Article 2.

The objects of the company are:

- a. to be a financial institution, to render investment services and to engage in investment activities, to administer the assets of third parties, to act as trustee, administrator and executor of wills and as a member of the managing or supervisory boards or liquidator of companies or other organisations, to act as an intermediary in respect of insurances, as well as to engage in all transactions, activities and services which may relate or be conducive thereto, all in the widest sense;
- b. to participate in, co-operate with, finance, administer and manage financial and other enterprises and companies, to guarantee or otherwise support or furnish security for any indebtedness or performance of any contract or obligation of other enterprises and companies which are part of the group of the company, render services to and perform staff positions for any such enterprises and companies, as well as to engage in all transactions, activities and services which may relate or be conducive to the above; and
- c. to foster the direct and indirect interests of all involved in the company, in whatever way, and to safeguard the continuity of the company and of the enterprise(s) associated therewith.

Capital and shares.

Article 3.

The authorised capital of the company is two billion euro (€ 2,000,000,000) and is divided into two billion (2,000,000,000) shares of one euro (€ 1) each.

Shares.

Article 4.

1. All shares shall be registered shares. No share certificates shall be issued.

2. The shares are numbered consecutively, from 1.
3. If more than one person has title to a share or if a share forms part of an undivided community of property, the beneficiaries may only be represented with respect to the company by one person appointed by them in writing for that purpose.

Register of Shareholders.

Article 5.

1. The board of directors shall keep a register of shareholders in which the names and addresses of all shareholders are recorded.
2. Each shareholder, or usufructuary or pledgee shall be obliged to notify the board of directors in writing of his address and any change of address.
3. Section 2:85 of the Dutch Civil Code applies to the register of shareholders.

Transfer of shares.

Article 6.

1. The transfer of a share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties.
2. Unless the company itself is party to the legal act, the rights attributable to the share can only be exercised after the company has acknowledged said transfer or said deed has been served upon it in accordance with the relevant provisions of the law.

Issue of shares.

Article 7.

1. Shares shall be issued by virtue of a resolution of the general meeting of shareholders. The board of directors may, subject to the approval of the supervisory board, make a proposal to that end. With due observance of the relevant statutory provisions, the general meeting of shareholders shall be entitled to designate the board of directors as the body which is competent - subject to the approval of the supervisory board - to issue shares, in which case the board of directors shall also be authorised to determine the issue price and the other issue terms.
2. The aforementioned in respect of the issue of shares shall apply by analogy to the granting of rights to subscribe for shares, but do not apply to the issuance of shares to a person exercising a right to subscribe for shares previously granted.
3. The issue of a share shall furthermore require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issuance shall be parties.
4. Upon issuance of shares, each shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his shares, with due observance of limitation prescribed by law and the provisions of paragraph 5.

Shareholders shall also have a right of pre-emption if rights are granted to subscribe for shares. Shareholders shall have no right of pre-emption with respect to shares issued to a party exercising a previously obtained right to subscribe for shares.

5. With due observance of the relevant statutory provisions, the pre-emptive right in respect of any issue may be restricted or withdrawn by the body competent to issue shares. If the board of directors has been designated as the body competent to issue shares, a decision of this kind shall require the prior approval of the supervisory board.
6. Upon subscription of each share, the full nominal value thereof must be paid up, and, in addition, if the share is issued at a higher amount, the difference between such amounts.
7. Payment shall be made in cash unless a different contribution has been agreed. Payment in a currency other than in euro-based currency may only be made with the consent of the company.

Acquisition by the company of its own shares.

Article 8.

If and to the extent that the general meeting of shareholders has authorised the board of directors to do so, the company may acquire fully paid-up shares or depository receipts for shares in its capital for valuable consideration, with due observance of the provisions of Section 2:98 of the Dutch Civil Code and any other statutory regulations.

Reduction of capital.

Article 9.

1. The general meeting of shareholders may resolve to reduce the issued capital with due observance of the provisions of Section 2:99 of the Dutch Civil Code by means of a cancellation of shares or a reduction of the amount of shares. The board of directors may, subject to the approval of the supervisory board, make a proposal to that end.
2. A reduction of the amount of shares without a repayment of capital and without a waiver of the obligation to pay up must occur pro rata on all shares of the same class.

Usufruct and pledge.

Article 10.

1. The provisions of Article 6 shall apply by analogy to the pledging of shares and to the creation or transfer of a usufruct in shares.
2. If a share is pledged or if a usufruct is created in a share, the voting rights attributable to such share may not be assigned to the pledgee or usufructuary. The pledgee or usufructuary shall not have the rights conferred by law upon holders of depository receipts issued with a company's co-operation for shares in its capital.

Depository receipts.**Article 11.**

The company shall not cooperate in the issue of depository receipts for shares.

Share transfer restrictions.**Article 12.**

1. In order to be valid any transfer of shares shall require the approval of the general meeting of shareholders.
2. The relevant shareholder (the *Applicant*) shall make the offer by means of a written notification to the board of directors, stating the number of shares he wishes to transfer and the person or persons to whom he wishes to transfer the shares. The board of directors is obliged to convene and hold a general meeting of shareholders for the purpose of attending to the approval for such request within six weeks upon receipt of the request.
3. In the event the general meeting of shareholders grants the requested approval, the transfer must occur within three months thereafter.
4. The requested approval shall be deemed to be granted, in the event that the general meeting of shareholders has refused to grant its approval without simultaneously informing the Applicant of one or more interested parties who are prepared to purchase all the shares which were the subject of the requested approval, against payment in cash (the *Interested Parties* and each an *Interested Party*), the purchase price of which shall be determined in accordance with paragraph 5 of this article. The company may only be an interested party for the offered shares with the consent of the Applicant. In addition, the requested approval shall be deemed to be granted, in the event that the general meeting of shareholders has not passed a resolution on the relevant request within six weeks upon the receipt of the request.
5. The price for which the shares subject to the requested approval may be purchased by the Interested Parties shall be set by the Applicant and the Interested Parties in joint consultation or by one or more experts designated by them. If an agreement on the price or on the expert or experts, as the case may be, is not reached, the price shall be set by one or more independent experts to be designated, at the request of one or more of the parties concerned, by the chairperson of the Chamber of Commerce where the company is registered in the trade register.
6. The Applicant shall remain authorised to withdraw within one month following the notification to the Applicant of the Interested Party to whom he may sell all shares subject to the requested approval and at what price.

Management.**Article 13.**

1. The company shall be managed by a board of directors.

2. The board of directors shall consist of at least two members. With due observance of the above provisions, the supervisory board shall determine the number of members of the board of directors.
3. The board of directors shall consult together to determine the allocation of tasks.
4. A resolution of the board of directors shall be evidenced by a document setting forth such resolution and signed by the chairman or secretary of the board of directors or a deputy of the chairman or the secretary of the board of directors.

Appointment.

Article 14.

1. The members of the board of directors shall be appointed by the general meeting of shareholders.
Only those persons may be appointed who have been declared by the Dutch Central Bank (*De Nederlandsche Bank N.V.*) to satisfy the requirements for licensing as a credit institution as referred to in the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) before the convening of the general meeting of shareholders at which the appointment of members of the board of directors will be dealt with.
2. The supervisory board shall nominate one or more candidates for each vacant seat and, if not at least two members of the board of directors are in office, it shall do so as soon as reasonably possible.
3. In the event that no candidate nominated by the supervisory board is appointed, the supervisory board shall make a new nomination in the subsequent meeting. If this nominated person is not appointed, the general meeting of shareholder shall be free to appoint a person. A resolution of the general meeting of shareholders in respect of an appointment of member to the board of directors other than an appointment pursuant to a nomination of the supervisory board shall require at least two-thirds of the votes cast representing at least half of the issued capital.
4. The supervisory board shall appoint a chairman from among the members of the board of directors. In the event of a tie of votes, the vote of the chairman of the supervisory board shall be decisive.
5. The company shall have a policy in respect of remuneration of the members of the board of directors. The policy shall be adopted by the general meeting of shareholders; the supervisory board shall make a proposal therefore. The remuneration policy shall contain at minimum the items set out in Section 2:383c up to and including Section 2:383e of the Dutch Civil Code insofar these relate to the board of directors.
6. The remuneration and further employment conditions for each member of the board of directors shall be established by the supervisory board with due

observance of the remuneration policy referred to in the preceding paragraph. With respect to arrangements in the form of shares and/or rights to subscribe for shares, the supervisory board shall submit a proposal to the general meeting of shareholders for approval. The proposal must at minimum provide the quantity of shares or rights to subscribe for shares that may be assigned to the board of directors as well as the criteria for assignment or amendment.

Suspension by the supervisory board.

Article 15.

1. The supervisory board may suspend members of the board of directors at any time. If the general meeting of shareholders fails to reach a decision within three months of the suspension of a member of the board of directors, on whether that member should be dismissed, the suspension shall be lifted. The suspended member shall be given an opportunity at this meeting to account for his/her actions. The member concerned may arrange for an adviser to be present to assist him/her.
2. A resolution to suspend a member of the board of directors may only be passed at a meeting of the supervisory board at which at least two-thirds of the members of the supervisory board are present. If less than two-thirds of the members of the supervisory board are present at the meeting, a second meeting of the supervisory board shall be convened within two weeks which shall be able to pass a resolution regardless of the number of incumbent members of the supervisory board present at the meeting.

Suspension and dismissal by the general meeting of shareholders.

Article 16.

1. The general meeting of shareholders may suspend or dismiss members of the board of directors at any time. The resolution to do so must state the reasons.
2. If, after the suspension of a member of the board of directors, the general meeting of shareholders has not passed a resolution on his/her dismissal within three months, the suspension shall cease. The suspended member shall be given an opportunity at this meeting to account for his/her actions. The member concerned may arrange for an adviser to be present to assist him/her.
3. The general meeting of shareholders shall not dismiss a member of the board of directors without hearing the board of directors and the supervisory board in respect of the intended dismissal. The supervisory board shall explain the intended dismissal and the underlying reasons for the dismissal in a general meeting of shareholders convened for this purpose. The general meeting of shareholders shall provide the opportunity to the member of the board of directors it intends to dismiss to account for his/her actions to the general meeting of shareholders. In a second general meeting of shareholders to be

held within two weeks after the first, the supervisory board shall be given the opportunity to render its advice on the intended dismissal prior to the general meeting of shareholders passing a resolution on the intended dismissal.

4. The provisions of paragraph 3 shall not apply in the event of a dismissal based on compelling reasons (*dringende redenen*).

Representation.

Article 17.

1. The company shall be represented by two persons acting together, either two members of the board of directors or one member of the board of directors and a holder of a power of attorney who is duly authorised to do so.
2. The company may also be represented by holders of powers of attorney, with due observance of any restrictions on their representative authority. The board of directors shall determine their powers and titles and the conditions of their appointment.

Absence and inability to act.

Article 18.

In the event of absence or inability to act on the part of one or more members of the board of directors, the remaining members of this board shall be charged with the management of the company. In the event of absence or inability to act on the part of all or all but one of the members of the board of directors, the sole member of the board of directors together with the supervisory board or the supervisory board acting alone, as the case may be, shall be temporarily charged with the management, without prejudice to the authority of the supervisory board in that case to designate, from among its number of otherwise, one or more persons or two or more persons, as the case may be, to take temporary charge of the management of the company together with the sole member of the board of directors or together, as the case may be. In the event of the inability to act of all or all but one of the members of the board of directors, the supervisory board shall be obliged immediately to fill the vacancy or vacancies arising.

Approval of resolutions.

Article 19.

1. The board of directors shall require the approval of the general meeting of shareholders for the following management decisions:
 - a. resolutions entailing a significant change in the identity or character of the company or its business;
 - b. the transfer of (nearly) the entire business of the company to a third party;
 - c. entering into or terminating a long term cooperation between the company or any of its subsidiaries and another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited partnership or

- general partnership, if such cooperation or termination is of fundamental importance for the company;
- d. acquiring or disposing of a participation in the capital of a company, by the company or a subsidiary, disposing or segregating (*afsplitsen*) by the company or a subsidiary of an independent part of a business or an important part thereof, as well as entering into an investment or divestment having a value of two hundred million euro (€ 200,000,000) or more;
 - e. annually adopting the three-year strategic plan and the parts of the annual operational plan relating to the risk-preparedness and risk-tolerance and the financing plan.
2. Without prejudice to the provisions as stipulated elsewhere in these articles of association, the board of directors shall require the approval of the supervisory board for the following management decisions:
- a. the issue and acquisition of shares and debentures in the company or debentures in a limited partnership or general partnership in which the company is fully liable partner;
 - b. application for admission of the instruments as referred to under a. to trading on a regulated market or a multilateral trading facility as defined in section 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) or on a system similar to a regulated market or a multilateral trading facility from a state which is not a member state or the application for the cancellation of such an admission;
 - c. entering into or severing a lasting collaboration, either between the company or a dependent company and another legal entity or company, or in its capacity as fully liable partner in a limited or general partnership if the said collaboration or severing is of material significance for the company;
 - d. taking a participation having a value in excess of fifty million euro (€ 50,000,000), or any lower amount set by law, by the company or a subsidiary or a dependent company in the capital of another company, as well as any material increase or reduction in such participation, disposing or segregating (*afsplitsen*) by the company or a subsidiary of an independent part of a business or an important part thereof, as well as entering into an investment or divestment having a value of in excess of fifty million euro (€ 50,000,000), or any lower amount set by law;
 - e. a proposal to amend the articles of association;
 - f. a proposal to wind up the company;
 - g. filing for bankruptcy and applying for moratorium of payment;

- h. termination of employment for a significant number of employees of the company or of a dependent company, either at the same time or within a short period of time;
 - i. material changes in the employment conditions of a significant number of employees of the company or of a dependent company, either at the same time or within a short period of time;
 - j. a proposal relating to a reduction of the issued capital; and
 - k. annually adopting the three-year strategic plan and the parts of the annual operational plan relating to the risk-preparedness and risk-tolerance and the financing plan.
3. The absence of approval by the general meeting of shareholders or the supervisory board, respectively, of a resolution as referred to in paragraph 1 or 2 shall not affect the authority of the board of directors or its members to represent the company.

Supervisory board.

Article 20.

1. The company shall have a supervisory board consisting of at least three members. With due observance of this provision, the general meeting of shareholders shall determine the number of members of the supervisory board.
2. Without prejudice to the other provisions of the articles of association, the supervisory board shall be charged with supervising the board of directors's conduct of the business and the general course of affairs of the company and its associated enterprise(s). It shall assist the board of directors with advice. In the performance of their duties the members of the supervisory board shall be guided by the interests of the company and those of its associated enterprise(s).
3. The board of directors shall provide the supervisory board in good time with the information required for the performance of its tasks.
4. If fewer than three members of the supervisory board are in office, the supervisory board shall without delay convene a general meeting of shareholders in order to fill the vacancy or vacancies. The supervisory board shall continue to be competent even if the Board is incomplete or if the number of members is fewer than three.
5. A resolution of the supervisory board shall be evidenced by a document setting forth such resolution and signed by the chairman or the secretary of the supervisory board, or by a deputy of the chairman or the secretary of the supervisory board.
6. The members of the supervisory board may also pass resolutions in writing (or electronically) instead of in a meeting, provided that such resolutions are

passed with the unanimous votes of all members of the supervisory board in office.

7. The supervisory board may, without prejudice to its responsibilities, designate one or more committees from among its members, which shall have the responsibilities specified by the supervisory board. The composition of any such committee shall be determined by the supervisory board. The general meeting of shareholders may grant additional compensation to the members of the committee(s) for their service on the committee(s).
8. Each member of the supervisory board shall receive a fixed remuneration, the amount of which shall be determined and may be changed by the general meeting of shareholders on the motion of said board.

Appointment to the supervisory board.

Article 21.

1. The supervisory board shall adopt a profile on its size and composition, taking into account the character of the business, its activities and the desired expertise and background of the Supervisory Directors. The supervisory board shall discuss the profile in the general meeting of shareholders and with the Works Council, for the first time at the occasion of adoption and subsequently at each amendment thereof.
2. The members of the supervisory board shall be appointed by the general meeting of shareholders.
Only those persons may be appointed who have been declared by the Dutch Central Bank (*De Nederlandsche Bank N.V.*) to satisfy the requirements for licensing as a credit institution as referred to in the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) before the convening of the general meeting of shareholders at which the appointment of members of the supervisory board will be dealt with.
3. The supervisory board is, with respect to each vacant seat, given the opportunity to recommend a candidate for appointment.
4. Any recommendation of a candidate for appointment as supervisory board member shall state the candidate's age and occupation, the number of shares the candidate holds in the company's capital and the functions the candidate holds or has held in the past, to the extent that these are relevant to fulfilling the task of supervisory board member. It shall also name any other legal persons for which the candidate is already a non-executive director. Where these include legal persons belonging to the same group, it shall suffice to refer to that group.
5. Recommendation of candidates for appointment or reappointment as a supervisory board member must state the reasons on which it is based. On reappointment the candidate's past performance as a supervisory board member shall be taken into account.

Retirement by rotation, suspension, dismissal.**Article 22.**

1. A supervisory director shall retire from office not later than the day of the first general meeting of shareholders following the day on which he has held office as a member of the supervisory board four years since his last appointment or reappointment. A retiring member of the supervisory board shall be eligible for immediate reappointment.
2. Members of the supervisory board may be suspended or dismissed by the general meeting of shareholders at any time.

General meeting of shareholders.**Article 23.**

1. The general meetings of shareholders shall be held in Amsterdam, or The Hague, Rotterdam, Utrecht or Haarlemmermeer (Schiphol).
2. The annual meeting shall be held within six months after the lapse of the financial year.
3. General meetings of shareholders shall further be held whenever deemed necessary by the board of directors, the supervisory board or a shareholder and whenever required by law or by virtue of these articles of association.
4. Shareholders representing alone or jointly in the aggregate at least one-tenth of the issued share capital, have the right to request the board of directors or the supervisory board to convene a general meeting of shareholders stating the specific items to be addressed. In the event that the board of directors or the supervisory board does not comply to such request and does not convene a general meeting of shareholders within four weeks upon receipt of the request enabling the meeting to be held within six weeks upon receipt of the request, the applicants are authorised to convene the meeting.
5. The board of directors and the supervisory shall provide the general meeting of shareholders with all requested information, unless opposed by an important interest of the company.

Calling of meetings.**Article 24.**

1. The general meeting of shareholders shall be convened by the board of directors, the supervisory board or a shareholder.
2. Notice of meeting shall be given not later than the fifteenth day before the date of the meeting.
3. The notice of the meeting shall state the business to be transacted or shall state that the agenda is open to inspection by shareholders at the offices of the company.
4. A proposal to amend the articles of association or to reduce the capital must, however, be announced in the notice of meeting itself in all cases. The notice

calling a meeting at which a resolution to reduce the capital is to be proposed shall furthermore state why and how the capital is to be reduced.

5. The notice of meeting and other notification to shareholders shall be given by means of letters sent to the addresses of the shareholders shown in the register of shareholders.
6. The convocation and other notices to shareholders may also occur by means of sending an electronically transmitted legible and reproducible message to the address of those shareholders which consented to this method of convocation. They shall provide an address to the company for this purpose.

Admission.

Article 25.

1. Each shareholder shall be entitled, in person or represented by a proxy authorised in writing, to attend the general meeting of shareholders, to address the meeting and to exercise his voting rights.
2. At a meeting, each person present with voting rights must sign the attendance list. The chairman of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.
3. The members of the board of directors and of the supervisory board shall, as such, have the right to give advice in the general meetings of shareholders.
4. The chairman of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

Chairmanship; minutes; recording of shareholders' resolutions.

Article 26.

1. The general meeting of shareholders shall be chaired by the chairman of the supervisory board or, in his absence, by a deputy chairman. If both the chairman and a deputy chairman are unable to attend, the members of the supervisory board present at the meeting shall appoint a chairman from among their midst. In consultation with the board of directors, the chairman of the supervisory board may also invite a person from outside the supervisory board to act as chairman.
2. Minutes shall be kept except where a notarial record is made of the proceedings of the meeting. The minutes shall be adopted and signed in evidence thereof by the chairman and the secretary of the meeting appointed by the chairman.
3. The board of directors shall keep record of all resolutions adopted by the general meeting of shareholders. If the board of directors is not represented at a meeting, the chairperson of the meeting shall ensure that the board of directors is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the company's office for inspection by the shareholders. On application, each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records.

Voting rights and voting.**Article 27.**

1. Each share shall entitle the holder to cast one vote.
2. No vote may be cast in the general meeting of shareholders in respect of a share owned by the company or by a subsidiary company of the company, nor may votes be cast in respect of a share for which one of them holds the depository receipts, without prejudice to the further provisions of the law.
3. Shares in respect of which the law determines that no votes may be cast shall be disregarded for the purposes of determining the proportion of shareholders voting, present or represented or the proportion of the share capital provided or represented.
4. All resolutions of the general meeting of shareholders shall be passed by a simple majority of votes validly cast, except where a larger majority is prescribed by law.
5. All votes shall be cast in writing. The chairman may, however, determine that voting shall be by raising hands or another manner.
6. Voting by acclamation shall be permitted if none of the shareholders present objects.
7. Blank votes and invalid votes shall be deemed not to have been cast.
8. The meeting rights may also be exercised through an electronic means of communication, provided that the shareholders who so participate in the meeting are capable of being identified through the electronic means of communication, having direct cognizance of the discussions at the meeting and exercising the voting rights. The board of directors may set conditions for the use of electronic means of communication.
9. In the event of a tie votes the proposal is rejected.

Adoption of resolutions without holding meetings.**Article 28.**

1. Shareholders may adopt resolutions of the general meeting of shareholders in writing (or electronically) without holding a meeting, provided they are adopted by the unanimous vote of all shareholders entitled to vote. The provisions of Article 25 paragraph 3 shall apply by analogy.
2. Each shareholder must ensure that the board of directors is informed of the resolutions thus adopted as soon as possible in writing. The board of directors shall keep record of the resolutions adopted and it shall add such records to those referred to in Article 26 paragraph 3.

Financial year and annual accounts.**Article 29.**

1. The company's financial year shall be the calendar year.
2. Annually, not later than five months after the end of the financial year, save where this period is extended by the general meeting by not more than six

months by reason of special circumstances, the board of directors shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection by the shareholders at the company's office.

3. Within the same period, the board of directors shall also deposit the annual report for inspection by the shareholders, unless Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the company.
4. The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes.
5. The annual accounts shall be signed by the members of the board of directors and of the supervisory board. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
6. Annually, the supervisory board shall prepare a report, which shall be enclosed with the annual accounts and the annual report. The provisions of paragraph 3 shall apply by analogy.
7. The company may, and if the law so requires shall, appoint an accountant to audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the general meeting of shareholders.
8. The company shall ensure that the annual accounts and, insofar as required, the annual report, the report of the supervisory board and the information to be added by virtue of the law are kept at its office as from the day on which notice of the annual general meeting of shareholders is given. Shareholders may inspect the documents at that place and obtain a copy free of charge.

Adoption of the Annual Accounts and Release from Liability.

Article 30.

1. The general meeting of shareholders shall adopt the annual accounts.
2. At the general meeting of shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the members of the board of directors and of the supervisory board from liability for their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the general meeting of shareholders prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up separately for discussion. The scope of a release from liability granted shall be subject to limitations by virtue of the law.

Profit and distributions.

Article 31.

1. The company has a reserve- and dividend-policy adopted and modified by the general meeting of shareholders. The board of directors may, subject to the approval of the supervisory board, make a proposal to that end. The adoption of the reserve- and dividend-policy as well as any subsequent amendments thereto shall be discussed and accounted for as a separate item on the agenda of the general meeting of shareholders.

2. On account of the profits appearing from the adopted annual accounts such reserves shall be formed as determined by the general meeting of shareholders in compliance with the adopted reserve- and dividend-policy. The board of directors shall, subject to the approval of the supervisory board, make a proposal to that end.
3. The profits remaining after compliance with the preceding paragraphs shall be at the free disposal of the general meeting of shareholders. The board of directors shall, subject to the approval of the supervisory board, make a proposal to that end. The proposal to distribute dividend shall be discussed as a separate item on the agenda of the general meeting of shareholders.
4. The board of directors may, subject to the approval of the supervisory board and provided that the profits as evidenced by an interim balance sheet prepared in accordance with Section 2:105 paragraph 4 of the Dutch Civil Code permit this, resolve to make interim-distributions on the shares on one or more occasions during the financial year prior to the adoption of the annual accounts by the general meeting of shareholders.
5. The general meeting of shareholders may resolve to make cash or stock distributions on account of the reserves. The general meeting of shareholders shall refrain from doing this without consulting the board of directors and supervisory board, which may also make a proposal to that end.
6. The board of directors shall determine the date on which (interim)distributions shall be payable, which date shall be no later than the fifth business day following the day of the resolution to make the distribution. A claim of a shareholder for payment of a distribution shall be barred after five years have elapsed.

Amendment of the articles of association and dissolution.

Article 32.

1. Resolutions to amend the articles of association of the company can, subject to the second sentence of paragraph 2, only be passed by a general meeting of shareholders on a proposal of the board of directors which has been approved by the supervisory board.
2. In the event that the general meeting of shareholders rejects a proposal to amend the articles of association, the board of directors shall, subject to approval of the supervisory board, submit a new proposal for the amendment of the articles of association to the general meeting of shareholders. In the event that this proposal shall also be rejected, as well as in the event that the board of directors shall refrain from making a new proposal at the request of the general meeting of shareholders, the general meeting of shareholders shall be free to make a proposal for the amendment.
3. From the date of the notice of meeting until the end of the meeting, a copy of the resolution containing the verbatim text of the proposed amendments shall

be deposited for inspection by shareholders at the offices of the company. Each shareholder shall be entitled to obtain a full copy of that resolution free of charge.

4. The general meeting of shareholders may resolve to dissolve the company, but only after consultations with the board of directors and the supervisory board.

Liquidation.

Article 33.

1. If the company is dissolved, it shall be liquidated with due observance of the requirements of the law.
2. During the liquidation these articles of association shall remain in force as far as possible.
3. The balance remaining after payment of the debts of the dissolved company shall be transferred to the shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the shares held by each.
4. After the liquidation, the books and documents of the company shall be kept by a person designated for that purpose by the general meeting of shareholders for the periods required by law.

ANNEX C – VOORGESTELDE STATUTEN ABN AMRO BANK N.V.

CONCEPT STATUTEN

van:

ABN AMRO Bank N.V.

statutair gevestigd in Amsterdam

bijlage bij het voorstel tot fusie

Hoofdstuk 1

Definities.

Artikel 1.

In deze statuten zullen de navolgende termen de navolgende betekenis hebben:

- aandelen** : gewone aandelen en gewone aandelen B;
- algemene vergadering** : het orgaan dat bestaat uit de stemgerechtigde aandeelhouders en de overige stemgerechtigden / de bijeenkomst waarin de aandeelhouders en de overige vergadergerechtigden vergaderen;
- bestuursverslag** : het verslag als bedoeld in artikel 2:391 BW;
- BW** : het Burgerlijk Wetboek;
- dochtermaatschappij** : een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a BW;
- jaarrekening** : de jaarrekening als bedoeld in artikel 2:361 BW;
- jaarstukken** : de jaarrekening en het bestuursverslag alsmede de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 BW;
- sectorregelgeving** : de Wet op het financieel toezicht en andere regelgeving, voorschriften (al dan niet algemeen verbindend), regels, richtlijnen en codes die (al dan niet op een "pas toe of leg uit" basis) op de vennootschap van toepassing zijn als bank en als houdstervenootschap van een internationale groep van vennootschappen actief in het bankbedrijf, het verzekeringsbedrijf en in andere vormen van financiële dienstverlening;
- stemgerechtigden** : aandeelhouders met stemrecht alsmede houders van een vruchtgebruik met stemrecht;
- vennootschap** : ABN AMRO Bank N.V.;
- vergadergerechtigden** : aandeelhouders alsmede houders van een vruchtgebruik met vergaderrecht en houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen; en
- vergaderrecht** : het recht om de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde.

Hoofdstuk 2

Naam. Statutaire zetel. Structuurregime. Sectorregelgeving.

Artikel 2.1.

- 2.1.1. De vennootschap draagt de naam: ABN AMRO Bank N.V.
Zij is gevestigd te Amsterdam.
- 2.1.2. Op de vennootschap zijn de artikelen 2:158 tot en met 2:162 en 2:164 BW van

toepassing.

- 2.1.3. De vennootschap is een bank en financiële holding, beide in de zin van artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht. De sectorregelgeving, daaronder mede begrepen regelgeving uit hoofde van de kwalificatie als systeembank en organisatie van openbaar belang, is op de vennootschap van toepassing.

Doel.

Artikel 2.2.

De vennootschap heeft als doel:

- a. het zijn van kredietinstelling, het verlenen van beleggingsdiensten en het verrichten van beleggingsactiviteiten, het beheren van vermogens van derden, het fungeren als trustee, bewindvoerder, uitvoerder van uiterste wilsbeschikkingen, en bestuurder, commissaris of vereffenaar van vennootschappen of andere organisaties, het bemiddelen in verzekeringen, alsmede het verrichten van alle andere handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle andere diensten die daarmee verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin;
- b. het deelnemen in, het samenwerken met, het financieren en beheren van en het voeren van de directie over financiële- en andere ondernemingen en vennootschappen, het garanderen of anderszins steunen of zeker stellen van betalingen voor enige verschuldigdheid of het nakomen van enig contract of verplichting van andere ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden, het verlenen van diensten aan en het verrichten van staffuncties voor zodanige ondernemingen en vennootschappen, alsmede het verrichten van alle handelingen, werkzaamheden en diensten die met het vorenstaande verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn;
- c. de bevordering van de directe en indirecte belangen van allen die op enigerlei wijze betrokken zijn bij de vennootschap, alsmede van de continuïteit van de vennootschap en van de aan haar verbonden onderneming(en); en
- d. al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Belangen.

Artikel 2.3.

Het belang van de vennootschap omvat het belang van de met haar verbonden onderneming, daaronder mede begrepen de gerechtvaardigde belangen van de klanten, de spaarders en depositohouders, de aandeelhouders, de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, de werknemers en de samenleving waarin de vennootschap haar activiteiten uitvoert. Deze belangen worden onder meer behartigd door het voeren van een beheerst beloningsbeleid.

Hoofdstuk 3

Aandelenstructuur.

Artikel 3.1.

- 3.1.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt twee miljard vierhonderd miljoen euro (EUR 2.400.000.000,--) en bestaat uit:
- a. twee miljard tweehonderd miljoen (2.200.000.000) gewone aandelen, elk met een nominale waarde van een euro (EUR 1,--); en

- b. tweehonderd miljoen (200.000.000) gewone aandelen B, elk met een nominale waarde van een euro (EUR 1,--).
- 3.1.2. De aandelen luiden op naam en zijn opeenvolgend genummerd als volgt:
- de gewone aandelen van 1 af, en
 - de gewone aandelen B van B1 af.
- 3.1.3. Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
- 3.1.4. Indien bij een uitgifte meer aandelen van een bepaalde soort worden uitgegeven dan waarin het maatschappelijk kapitaal is verdeeld, zal met die uitgifte het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de uitgegeven soort worden verhoogd met het aantal aandelen waarmee het aantal uitgegeven aandelen van die soort het ten tijde van de uitgifte in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van die soort overschrijdt, terwijl een gelijk aantal aandelen in mindering wordt gebracht op de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aandelen van de andere soort met dien verstande dat het aantal aandelen van de betreffende soort in het maatschappelijk kapitaal niet verder zal worden verhoogd dan het aantal niet uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal van de andere soort.
- 3.1.5. Van een wijziging van het aantal aandelen van een bepaalde soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal wordt binnen acht (8) dagen na de wijziging opgave gedaan bij het handelsregister.

Uitgifte van aandelen.

Artikel 3.2.

- 3.2.1. Aandelen worden uitgegeven op grond van een door de raad van commissarissen goedgekeurd besluit van de raad van bestuur indien de raad van bestuur daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf (5) jaren is aangewezen. Het besluit van de algemene vergadering tot deze aanwijzing moet bepalen hoeveel aandelen van welke soort mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf (5) jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan de aanwijzing niet worden ingetrokken.
- 3.2.2. Indien en voor zover de raad van bestuur niet is aangewezen als bedoeld in artikel 3.2.1, heeft de algemene vergadering de bevoegdheid te besluiten tot de uitgifte van aandelen op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur.
- 3.2.3. De artikelen 3.2.1 en 3.2.2 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 een persoon die een recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 3.2.4. Behoudens het bepaalde in artikel 2:80 BW, mag de uitgifteprijs niet lager zijn dan de nominale waarde van de aandelen.

Storting op aandelen.

Artikel 3.3.

- 3.3.1. Aandelen worden enkel uitgegeven tegen storting van het gehele bedrag waartegen deze aandelen zijn uitgegeven en met inachtneming van de artikelen 2:80a en 2:80b BW.
- 3.3.2. Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting anders dan in geld geschiedt met inachtneming van artikel

2:94b BW.

- 3.3.3. Storting kan geschieden in een buitenlandse valuta indien de vennootschap hierin toestemt en met inachtneming van artikel 2:80a lid 3 BW.
- 3.3.4. De raad van bestuur kan rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 BW verrichten zonder de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.

Voorkeursrecht.

Artikel 3.4.

- 3.4.1. Bij uitgifte van aandelen heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke bedrag van zijn aandelen, met dien verstande dat dit voorkeursrecht toepassing mist ten aanzien van:
 - a. aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij; en
 - b. aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld.
- 3.4.2. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering genomen op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur. De raad van bestuur heeft, na goedkeuring van de raad van commissarissen, de bevoegdheid te besluiten tot de beperking of de uitsluiting van het voorkeursrecht, indien en voor zover de raad van bestuur daartoe door de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf (5) jaren is aangewezen. Deze aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf (5) jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken. Voor een besluit van de algemene vergadering tot het beperken of uitsluiten van de voorkeursrechten en voor een besluit tot het aanwijzen van de raad van bestuur als bedoeld in dit artikel 3.4.2 is een twee/derde (2/3) meerderheid van de uitgebrachte stemmen vereist indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd.
- 3.4.3. Onverminderd het bepaalde in artikel 2:96a BW stelt de algemene vergadering respectievelijk de raad van bestuur bij het nemen van een besluit tot uitgifte van aandelen vast op welke wijze en in welk tijdvak deze voorkeursrechten kunnen worden uitgeoefend.
- 3.4.4. Dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan een persoon die een recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Certificaten.

Artikel 3.5.

De vennootschap is bevoegd medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen. Aan iedere houder van dergelijke certificaten komen vergaderrechten toe. De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten aan toonder van aandelen.

Hoofdstuk 4

Verkrijging van eigen aandelen.

Artikel 4.1.

- 4.1.1. Verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien en voor zover de algemene vergadering de raad van bestuur

daartoe heeft gemachtigd. Deze machtiging is slechts geldig voor een bepaalde duur van ten hoogste achttien (18) maanden en kan telkens voor niet langer dan achttien (18) maanden worden verlengd. 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. Het besluit van de raad van bestuur tot verkrijging van eigen aandelen is onderworpen aan goedkeuring van de raad van commissarissen. Verrijking door de vennootschap van niet volgestorte aandelen is nietig.

- 4.1.2. De machtiging van de algemene vergadering als bedoeld in artikel 4.1.1 is niet vereist indien de vennootschap volgestorte aandelen verkrijgt om deze aandelen, krachtens een voor hen geldende werknemersregeling, over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij, op de voorwaarde dat deze aandelen zijn opgenomen in een prijscourant van een beurs.
- 4.1.3. Onder het begrip aandelen in dit artikel zijn certificaten daarvan begrepen.

Kapitaalvermindering.

Artikel 4.2.

- 4.2.1. De algemene vergadering kan op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door (i) het nominale bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verlagen, of (ii) intrekking van:
- aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt, of
 - alle aandelen van een soort onder terugbetaling van het op die aandelen gestorte bedrag en, voor zover van toepassing, terugbetaling van de aan die betreffende soort aandelen verbonden agioreserve en met gelijktijdige ontheffing van de verplichting tot volstorting voor zover geen volstorting heeft plaatsgehad.
- 4.2.2. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen ter uitvoering van een besluit tot vermindering van hun nominale bedrag kan ook uitsluitend op de aandelen van een bepaalde soort geschieden.

Hoofdstuk 5

Wijze van levering van aandelen.

Artikel 5.

- 5.1. Levering van rechten die een aandeelhouder heeft met betrekking tot aandelen die zijn opgenomen in het giraal systeem in de zin van de Wet giraal effectenverkeer, geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de Wet giraal effectenverkeer.
- 5.2. Voor de levering van een aandeel op naam is een daartoe bestemde akte vereist en, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. Met de erkenning staat gelijk de betekening van de akte, of een notarieel afschrift of uittreksel daarvan, aan de vennootschap.
- 5.3. Het voorgaande lid van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op de levering van een recht van vruchtgebruik op een aandeel.

Hoofdstuk 6

Aandeelhoudersregister.

Artikel 6.1.

- 6.1.1. De raad van bestuur houdt een register van aandeelhouders. Het register wordt regelmatig bijgehouden.
- 6.1.2. De naam, het adres en de verdere door de wet vereiste of door de raad van bestuur passend geachte informatie van elke aandeelhouder worden vermeld in het aandeelhoudersregister.
- 6.1.3. Op zijn verzoek wordt aan een aandeelhouder kosteloos een schriftelijk bewijs verstrekt van de inhoud van het aandeelhoudersregister met betrekking tot de op zijn naam geregistreerde aandelen.
- 6.1.4. Het bepaalde in de artikelen 6.1.2 en 6.1.3 is van overeenkomstige toepassing op personen die een recht van vruchtgebruik op een of meer aandelen hebben.

Gemeenschap.

Artikel 6.2.

Indien een of meer aandelen tot een gemeenschap behoren, die niet wordt gekwalificeerd als een gemeenschap van eigendom als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer, kunnen de deelgenoten in die gemeenschap zich slechts tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen door een (1) persoon, die zij daartoe gezamenlijk schriftelijk aanwijzen. De raad van bestuur kan, al dan niet onder het stellen van bepaalde voorwaarden, ontheffing verlenen ten aanzien van het bepaalde in dit artikel.

Pandrecht.

Artikel 6.3.

Op aandelen kan geen pandrecht worden gevestigd.

Vruchtgebruik.

Artikel 6.4.

- 6.4.1. Op aandelen kan een recht van vruchtgebruik worden gevestigd.
- 6.4.2. Indien op een aandeel een recht van vruchtgebruik is gevestigd komt het aan dat aandeel verbonden stemrecht toe aan de aandeelhouder, tenzij het stemrecht bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik aan de houder van het recht van vruchtgebruik is toegekend.
- 6.4.3. Aandeelhouders die vanwege een recht van vruchtgebruik geen stemrecht hebben, hebben vergaderrecht. Vruchtgebruikers die geen stemrecht hebben, hebben geen vergaderrecht.

Hoofdstuk 7

Raad van bestuur. Raad van commissarissen. Geschiktheid en betrouwbaarheid.

Artikel 7.1.

- 7.1.1. Elk lid van de raad van bestuur is tegenover de vennootschap gehouden tot een behoorlijke vervulling van zijn taak. Tot deze taak behoren alle bestuurstaken die niet bij of krachtens de wet of de statuten aan een of meer andere leden van de raad van bestuur zijn toebedeeld. Bij de vervulling van zijn taak richt het lid van de raad van bestuur zich naar het belang van de vennootschap zoals nader omschreven in artikel 2.3. Elk lid van de raad van bestuur draagt verantwoordelijkheid voor de algemene gang van zaken binnen de vennootschap.
- 7.1.2. De raad van commissarissen oefent toezicht uit op het beleid van de raad van bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De raad van commissarissen staat de raad van bestuur met raad ter

zijde. Bij de vervulling van zijn taak richt het lid van de raad van commissarissen zich naar het belang van de vennootschap zoals nader omschreven in artikel 2.3.

- 7.1.3. Slechts personen van wie de bevoegde toezichthouder heeft bepaald dat zij voldoen aan de geschiktheidsvereisten en betrouwbaarheidsvereisten voortvloeiend uit de sectorregelgeving kunnen als lid van de raad van bestuur of lid van de raad van commissarissen in functie treden.

Raad van bestuur: benoeming, schorsing en ontslag.

Artikel 7.2.

- 7.2.1. Leden van de raad van bestuur worden benoemd door de raad van commissarissen. De raad van commissarissen bepaalt het aantal leden van de raad van bestuur. De raad van commissarissen geeft de algemene vergadering kennis van een voorgenomen benoeming van een lid van de raad van bestuur.
- 7.2.2. Een lid van de raad van bestuur wordt benoemd voor een periode die eindigt op het tijdstip van sluiting van de eerstvolgende algemene vergadering die wordt gehouden na afloop van een periode van vier (4) jaren na de laatste benoeming van het betreffende lid van de raad van bestuur, tenzij bij de benoeming een kortere periode wordt bepaald. Een lid van de raad van bestuur kan worden herbenoemd met inachtneming van de vorige zin. De raad van commissarissen stelt een rooster van aftreden op voor de leden van de raad van bestuur.
- 7.2.3. De raad van commissarissen kan een lid van de raad van bestuur te allen tijde schorsen of ontslaan, met dien verstande dat hij een lid van de raad van bestuur niet ontslaat dan nadat de algemene vergadering over het voorgenomen ontslag is gehoord.
- 7.2.4. Indien de raad van commissarissen een lid van de raad van bestuur heeft geschorst, dient de raad van commissarissen binnen drie (3) maanden na ingang van de schorsing te besluiten hetzij tot ontslag hetzij tot opheffing of handhaving van de schorsing; bij gebreke van een dergelijk besluit vervalt de schorsing. Een besluit tot handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie (3) maanden, ingaande op de dag waarop de raad van commissarissen het besluit tot handhaving heeft genomen. Een geschorst lid van de raad van bestuur wordt in de gelegenheid gesteld zich in de vergadering waarin de algemene vergadering over zijn ontslag wordt gehoord, te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.
- 7.2.5. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer leden van de raad van bestuur zijn de overblijvende leden van de raad van bestuur of is het enig overblijvende lid van de raad van bestuur tijdelijk met het bestuur belast, onverminderd de bevoegdheid van de raad van commissarissen om een tijdelijk lid van de raad van bestuur ter vervanging van het lid van de raad van bestuur waarop het belet of de ontstentenis van toepassing is aan te wijzen.
- Ingeval van belet of ontstentenis van alle leden van de raad van bestuur of het enige lid van de raad van bestuur is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur belast; de raad van commissarissen is alsdan bevoegd om een of meer tijdelijke leden van de raad van bestuur aan te wijzen.
- Ingeval van belet of ontstentenis van alle leden van de raad van bestuur of het enige lid van de raad van bestuur neemt de raad van commissarissen zo spoedig mogelijk de

nodige maatregelen om een definitieve voorziening te doen treffen.

Onder belet wordt verstaan:

- a. schorsing;
- b. ziekte; en
- c. onbereikbaarheid,

in de gevallen bedoeld onder sub b en c zonder dat gedurende een termijn van vijf (5) dagen de mogelijkheid van contact tussen het betreffende lid van de raad van bestuur en de vennootschap heeft bestaan, tenzij de raad van commissarissen in een voorkomend geval een andere termijn vaststelt.

Raad van bestuur: besluitvorming.

Artikel 7.3.

- 7.3.1. Indien er meer dan een (1) lid van de raad van bestuur is, zal de raad van commissarissen een van de leden van de raad van bestuur tot voorzitter van de raad van bestuur benoemen.
- 7.3.2. De raad van bestuur kan een schriftelijk reglement vaststellen waarin onder meer kan worden bepaald op welke wijze(n) besluitvorming kan plaatsvinden. Het vaststellen en wijzigen van het reglement is onderhevig aan de goedkeuring van de raad van commissarissen. Voorts kunnen de leden van de raad van bestuur, al dan niet bij reglement, na goedkeuring van de raad van commissarissen, hun taken onderling verdelen.
- 7.3.3. Een lid van de raad van bestuur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen besluit van de raad van bestuur kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de raad van commissarissen.
- 7.3.4. De raad van bestuur kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits met inachtneming van het reglement als bedoeld in artikel 7.3.2.
- 7.3.5. Artikel 7.3.3 is van overeenkomstige toepassing op de besluitvorming van de raad van bestuur buiten vergadering.
- 7.3.6. De goedkeuring van de algemene vergadering is vereist voor besluiten van de raad van 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 met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een personenvennootschap, 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 (1/3) van het eigen vermogen van de vennootschap, vastgesteld op basis van de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening, door de vennootschap of een dochtermaatschappij.
- 7.3.7. Aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen de besluiten

van de raad van bestuur omtrent:

- a. uitgifte en verkrijging van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
 - b. medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen;
 - c. het aanvragen van toelating van de onder a en b bedoelde stukken tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
 - d. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
 - e. het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,--) of indien dit lager is, een vierde (1/4) van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap, door haar of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een andere vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - f. investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste vijftig miljoen euro (EUR 50.000.000,--) of indien dit lager is, een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de vennootschap vereisen;
 - g. een voorstel tot wijziging van de statuten;
 - h. een voorstel tot ontbinding van de vennootschap;
 - i. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
 - j. beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
 - k. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de vennootschap of van een afhankelijke maatschappij;
 - l. een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal; en
 - m. besluiten tot instemming met roeyement van een of meer met medewerking uitgegeven certificaten dan wel beëindiging of overdracht door de stichting: Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank van de administratie van aandelen.
- 7.3.8. In aanvulling op de besluiten van de raad van bestuur die op grond van de wet of de statuten goedkeuring van de raad van commissarissen behoeven, kan de raad van commissarissen andere besluiten van de raad van bestuur aan zijn goedkeuring onderwerpen. Die besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan

de raad van bestuur te worden medegedeeld.

- 7.3.9. Van een besluit van de raad van bestuur kan te allen tijde blijk worden gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke verklaring van de voorzitter of de secretaris van de raad van bestuur dan wel een plaatsvervanger van de voorzitter of de secretaris van de raad van bestuur.

Raad van bestuur: bezoldiging.

Artikel 7.4.

- 7.4.1. De vennootschap heeft een beleid met betrekking tot de bezoldiging van de raad van bestuur. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikelen 2:383c tot en met 2:383e BW omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze het bestuur betreffen. Het bezoldigingsbeleid wordt door de algemene vergadering vastgesteld op voorstel van de raad van commissarissen. Het voorstel tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid wordt niet aan de algemene vergadering aangeboden, dan nadat de wettelijke rechten van de (centrale) ondernemingsraad ten aanzien van het voorstel in acht zijn genomen.
- 7.4.2. De bezoldiging van leden van de raad van bestuur wordt door de raad van commissarissen vastgesteld met inachtneming van het door de algemene vergadering vastgestelde bezoldigingsbeleid.
- 7.4.3. Een voorstel ten aanzien van regelingen van bezoldigingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen wordt door de raad van commissarissen ter goedkeuring aan de algemene vergadering voorgelegd.
Dit voorstel bepaalt ten minste het maximum aantal aandelen of rechten tot het nemen van aandelen dat aan leden van de raad van bestuur kan worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.

Vertegenwoordiging.

Artikel 7.5.

- 7.5.1. De raad van bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan (i) twee gezamenlijk handelende leden van de raad van bestuur en (ii) een lid van de raad van bestuur gezamenlijk handelend met een procuratiehouder aan wie de bevoegdheid daartoe is toegekend.
- 7.5.2. De raad van bestuur kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid toekennen.

Raad van commissarissen: benoeming.

Artikel 7.6.

- 7.6.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit ten minste drie (3) leden. De raad van commissarissen bepaalt het aantal leden van de raad van commissarissen. Is het aantal leden van de raad van commissarissen minder dan drie (3), dan neemt de raad onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental.
- 7.6.2. De raad van commissarissen stelt een profielschets voor zijn omvang en samenstelling vast, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de leden van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets en iedere

- wijziging daarvan in de algemene vergadering en met de ondernemingsraad als bedoeld in artikel 2:158 lid 11 BW, hierna te noemen: de ondernemingsraad.
- 7.6.3. Leden van de raad van commissarissen worden op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering kan een voordracht afwijzen overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:158 lid 9 BW. In het geval bedoeld in de laatste zin van artikel 2:158 lid 9 BW geschiedt de benoeming door de raad van commissarissen. Een lid van de raad van commissarissen wordt benoemd voor een periode die eindigt op het tijdstip van sluiting van de eerstvolgende algemene vergadering die wordt gehouden na afloop van een periode van vier (4) jaren na de laatste benoeming van het betreffende lid van de raad van commissarissen, tenzij bij de benoeming een kortere periode wordt bepaald. Een lid van de raad van commissarissen kan in functie zijn voor een periode van maximaal twaalf (12) jaren, al dan niet onafgebroken, tenzij de algemene vergadering anders besluit. De raad van commissarissen maakt de voordracht gelijktijdig bekend aan de algemene vergadering en aan de ondernemingsraad.
- 7.6.4. De algemene vergadering en de ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen personen aanbevelen om als lid van de raad van commissarissen te worden voorgedragen. De raad van commissarissen deelt hun daartoe tijdig mee wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Indien voor de plaats het in artikel 7.6.6 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van commissarissen daarvan eveneens mededeling.
- 7.6.5. Bij een aanbeveling of voordracht tot benoeming van een lid van de raad van commissarissen worden van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een lid van de raad van commissarissen. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als lid van de raad van commissarissen is verbonden waarbij, indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot eenzelfde groep behoren, met de aanduiding van die groep kan worden volstaan. De aanbeveling en de voordracht tot benoeming of herbenoeming van een lid van de raad van commissarissen worden met redenen omkleed. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als lid van de raad van commissarissen heeft vervuld.
- 7.6.6. Voor een derde van het aantal leden van de raad van commissarissen geldt dat de raad van commissarissen een door de ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht plaatst, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen deze aanbeveling op grond van de verwachting dat de aanbevolen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van lid van de raad van commissarissen of dat de raad van commissarissen bij benoeming overeenkomstig de aanbeveling niet naar behoren zal zijn samengesteld. Indien het getal van de leden van de raad van commissarissen niet door drie (3) deelbaar is, wordt het naastgelegen lagere getal dat wel door drie deelbaar is in aanmerking genomen voor de vaststelling van het aantal leden waarvoor dit versterkte recht van aanbeveling geldt.
- 7.6.7. De benoeming door de algemene vergadering kan geschieden in dezelfde vergadering

als die waarin aan de algemene vergadering gelegenheid wordt gegeven tot het doen van de in artikel 7.6.4 bedoelde aanbeveling, mits in de oproeping tot de vergadering:

- a. wordt meegedeeld wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel een lid van de raad van commissarissen moet worden benoemd;
- b. de naam wordt genoemd van degene die de raad van commissarissen zal voordragen onder vermelding dat de gegevens en de redenen van de voordracht, alle als bedoeld in artikel 7.6.5, ter kennisneming ten kantore van de vennootschap zijn neergelegd, en
- c. wordt vermeld dat de voordracht slechts als voordracht geldt, indien door de algemene vergadering niet een aanbeveling in de zin van artikel 7.6.4 wordt gedaan,

een en ander onverminderd de bevoegdheden van de ondernemingsraad.

- 7.6.8. Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer leden van de raad van commissarissen zijn de overblijvende leden van de raad van commissarissen of is het enig overblijvende lid van de raad van commissarissen tijdelijk met het toezicht belast, onverminderd de bevoegdheid van de algemene vergadering om een tijdelijk lid van de raad van commissarissen ter vervanging van het lid van de raad van commissarissen waarop het belet of de ontstentenis van toepassing is aan te wijzen.

Ingeval van belet of ontstentenis van een of meer leden van de raad van commissarissen, nemen de overblijvende leden van de raad van commissarissen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen. Ingeval van belet of ontstentenis van alle leden van de raad van commissarissen, neemt de raad van bestuur zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen om een definitieve voorziening te doen treffen.

Onder belet wordt verstaan:

- a. schorsing;
- b. ziekte; en
- c. onbereikbaarheid,

in de gevallen bedoeld onder sub b en c zonder dat gedurende een termijn van vijf (5) dagen de mogelijkheid van contact tussen het betreffende lid van de raad van commissarissen en de vennootschap heeft bestaan.

Raad van commissarissen: ontbreken van alle leden.

Artikel 7.7.

- 7.7.1. Ontbreken alle leden van de raad van commissarissen anders dan ingevolge artikel 7.9, dan geschiedt de benoeming door de algemene vergadering.

- 7.7.2. De ondernemingsraad kan personen voor benoeming tot lid van de raad van commissarissen aanbevelen. Degene die de algemene vergadering bijeenroept, deelt de ondernemingsraad daartoe tijdig mee dat de benoeming van leden van de raad van commissarissen onderwerp van behandeling in de algemene vergadering zal zijn, met vermelding of benoeming van een lid van de raad van commissarissen plaatsvindt overeenkomstig het aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad op grond van artikel 7.6.4.

- 7.7.3. Artikel 7.6.6 is van overeenkomstige toepassing.

Raad van commissarissen: aftreden van leden. Schorsing.

Artikel 7.8.

- 7.8.1. Indien zich een tussentijdse vacature in de raad van commissarissen voordoet, geldt de raad als volledig samengesteld; alsdan wordt evenwel zo spoedig mogelijk een definitieve voorziening getroffen.
- 7.8.2. De ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam, hierna te noemen: de ondernemingskamer, kan op een desbetreffend verzoek een lid van de raad van commissarissen ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijziging van de omstandigheden op grond waarvan handhaving als lid van de raad van commissarissen redelijkerwijze niet van de vennootschap kan worden verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de vennootschap, ten deze vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, alsmede door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de algemene vergadering of van de ondernemingsraad.
- 7.8.3. Een lid van de raad van commissarissen kan worden geschorst door de raad van commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege indien de vennootschap niet binnen een maand na de aanvang van de schorsing een verzoek als bedoeld in het vorige lid bij de ondernemingskamer heeft ingediend.

Raad van commissarissen: opzeggen van vertrouwen.

Artikel 7.9.

- 7.9.1. De algemene vergadering kan bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste een derde van het geplaatste kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen opzeggen. Een besluit als bedoeld in de vorige zin kan niet met gebruikmaking van artikel 2:120 lid 3 BW worden genomen. Het besluit tot het opzeggen van het vertrouwen in de raad van commissarissen is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van leden van de raad van commissarissen die zijn aangesteld door de ondernemingskamer overeenkomstig artikel 7.9.3.
- 7.9.2. Een besluit als bedoeld in artikel 7.9.1 wordt niet genomen dan nadat de raad van bestuur de ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. Indien de ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt de raad van bestuur de raad van commissarissen en de algemene vergadering van dit standpunt op de hoogte. De ondernemingsraad kan zijn standpunt in de algemene vergadering doen toelichten.
- 7.9.3. Het besluit bedoeld in artikel 7.9.1 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. De raad van bestuur verzoekt onverwijld aan de ondernemingskamer tijdelijk een of meer leden van de raad van commissarissen aan te stellen. De ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling.
- 7.9.4. De ingevolge artikel 7.9.3 aangestelde raad van commissarissen bevordert dat binnen een door de ondernemingskamer vastgestelde termijn een nieuwe raad wordt samengesteld met inachtneming van artikel 7.6.

Raad van commissarissen: besluitvorming.

Artikel 7.10.

- 7.10.1. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter. De raad van commissarissen benoemt daarnaast, al dan niet uit zijn midden, een secretaris.

- Bovendien kan de raad van commissarissen uit zijn midden een of meer gedelegeerde commissarissen benoemen die belast zijn met het onderhouden van een meer regelmatig contact met de raad van bestuur; van hun bevindingen brengen zij aan de raad van commissarissen verslag uit. De functies van voorzitter van de raad van commissarissen en gedelegeerd commissaris zijn verenigbaar.
- 7.10.2. De raad van commissarissen kan een schriftelijk reglement opstellen, waarin onder meer kan worden bepaald op welke wijze(n) besluitvorming kan plaatsvinden. Daarnaast kunnen de leden van de raad van commissarissen, al dan niet bij reglement, hun taken onderling verdelen.
- 7.10.3. De raad van commissarissen kan bepalen dat een of meer van zijn leden toegang zullen hebben tot alle bedrijfsruimten van de vennootschap en bevoegd zullen zijn inzage te nemen van alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van alle handelingen die plaats hebben gehad, dan wel een gedeelte van deze bevoegdheden zullen kunnen uitoefenen.
- 7.10.4. De leden van de raad van bestuur zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen en aldaar alle door die raad verlangde inlichtingen te verstrekken.
- 7.10.5. Een lid van de raad van commissarissen neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer de raad van commissarissen hierdoor geen besluit kan nemen, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.
- 7.10.6. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits met inachtneming van het reglement bedoeld in artikel 7.10.2.
- 7.10.7. Artikel 7.10.5 is van overeenkomstige toepassing op de besluitvorming van de raad van commissarissen buiten vergadering.
- 7.10.8. De raad van commissarissen kan op kosten van de vennootschap adviezen inwinnen die de raad van commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk acht.
- 7.10.9. Van een besluit van de raad van commissarissen kan te allen tijde blijk worden gegeven door middel van een daartoe strekkende schriftelijke verklaring van de voorzitter of de secretaris van de raad van commissarissen dan wel een plaatsvervanger van de voorzitter of de secretaris van de raad van commissarissen.

Raad van commissarissen: bezoldiging.

Artikel 7.11.

De bezoldiging van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering. De in redelijkheid gemaakte onkosten van leden van de raad van commissarissen worden hun vergoed.

Vrijwaring.

Artikel 7.12.

- 7.12.1. Voor zover uit de Nederlandse wet niet anders voortvloeit, worden aan leden en voormalige leden van de raad van bestuur of de raad van commissarissen vergoed:
- a. de redelijke kosten van het voeren van verdediging tegen aanspraken wegens een handelen of nalaten in de uitoefening van hun functie of van een andere

- functie die zij op verzoek van de vennootschap vervullen of hebben vervuld;
- b. eventuele schadevergoedingen of boetes die zij verschuldigd zijn wegens een hierboven onder a vermeld handelen of nalaten, en
 - c. de redelijke kosten van het optreden in andere rechtsgedingen waarin zij als lid of als voormalig lid van de raad van bestuur of de raad van commissarissen zijn betrokken, met uitzondering van de gedingen waarin zij hoofdzakelijk een eigen vordering geldend maken.

Een betrokkene heeft geen aanspraak op de hiervoor bedoelde vergoeding indien en voor zover:

- a. door de bevoegde rechter of, in het geval van arbitrage, door een arbiter, bij kracht van gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de betrokkene kan worden gekenschetst als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar, tenzij uit de Nederlandse wet anders voortvloeit of zulks in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn, of
- b. de kosten of het vermogensverlies van de betrokkene is gedekt door een verzekering en de verzekeraar deze kosten of dit vermogensverlies heeft uitbetaald.

Indien en voor zover door de bevoegde rechter of, in het geval van arbitrage, door een arbiter, bij kracht van gewijsde is vastgesteld dat de betrokkene geen aanspraak heeft op de vergoeding als hiervoor bedoeld, is hij gehouden de door de vennootschap vergoede bedragen terstond terug te betalen.

Het bepaalde in de tweede en de derde volzin van dit artikel 7.12.1 is niet van toepassing indien de rechter die tot deze vaststelling is gekomen een buitenlandse rechter is terwijl de Nederlandse rechter ter zake ook bevoegd was geweest.

7.12.2. De vennootschap kan ten behoeve van de betrokkenen verzekeringen tegen aansprakelijkheid afsluiten.

7.12.3. De raad van bestuur kan, al dan niet bij overeenkomst, nadere uitvoering geven aan het vorenstaande.

Hoofdstuk 8

Algemene vergaderingen.

Artikel 8.1.

- 8.1.1. Algemene vergaderingen worden gehouden in Amsterdam, Den Haag, Haarlemmermeer (Schiphol), Rotterdam of Utrecht.
- 8.1.2. Jaarlijks, uiterlijk dertig juni, wordt een algemene vergadering gehouden.
- 8.1.3. De raad van bestuur en de raad van commissarissen verschaffen de algemene vergadering alle verlangde inlichtingen, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien door de raad van bestuur of door de raad van commissarissen een beroep wordt gedaan op een zwaarwichtig belang, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

Algemene vergaderingen: bijeenroeping

Artikel 8.2.

- 8.2.1. Algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de raad van bestuur of door de raad van commissarissen.

- 8.2.2. Een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste het percentage van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen als wettelijk vereist, kunnen door de voorzieningenrechter van de rechtbank op hun verzoek worden gemachtigd tot de bijeenroeping van een algemene vergadering.

Algemene vergaderingen: oproep en agenda.

Artikel 8.3.

- 8.3.1. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn. De oproeping voor een vergadering voor een besluit tot uitgifte van aandelen kan geschieden met inachtneming van een oproepingstermijn van ten minste tien (10) dagen indien voldaan is aan de voorwaarden om maatregelen op te leggen op grond van de sectorregelgeving en de uitgifte van aandelen noodzakelijk is om te voorkomen dat aan de voorwaarden voor afwikkeling als bedoeld in de sectorregelgeving wordt voldaan. Voor een algemene vergadering die is opgeroepen onder toepassing van de tweede zin van dit artikel, zal de in artikel 8.4.1. bedoelde dag van registratie de tweede dag na de dag van de oproeping zijn.
- 8.3.2. De oproeping geschiedt door een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging, welke tot aan de algemene vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk is.
- 8.3.3. Bij de oproeping worden vermeld:
- a. de te behandelen onderwerpen;
 - b. de plaats en het tijdstip van de algemene vergadering;
 - c. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde; en
 - d. de procedure voor deelname aan de algemene vergadering door middel van een elektronisch communicatiemiddel, indien dit recht overeenkomstig artikel 8.4.3 kan worden uitgeoefend, alsmede het adres van de website van de vennootschap.
- 8.3.4. De agenda van de jaarlijkse algemene vergadering bevat naast de door de wet voorgeschreven onderwerpen en de onderwerpen die met inachtneming van artikel 8.3.5 op de agenda zijn geplaatst, de bespreking van het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap.
- 8.3.5. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste het percentage van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen als wettelijk vereist, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek niet later dan op de dag die de wet voorschrijft, heeft ontvangen.

Algemene vergaderingen: bijwonen van vergaderingen.

Artikel 8.4.

- 8.4.1. Als vergadergerechtigden hebben te gelden, personen die op de door de wet bepaalde dag van registratie die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de raad van bestuur aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering de rechthebbenden op de aandelen zijn.
- 8.4.2. De raad van bestuur kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis genomen kan worden van de verhandelingen ter

vergadering.

- 8.4.3. De raad van bestuur kan besluiten dat iedere vergadergerechtigde bevoegd is om, in persoon of bij schriftelijke gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, op voorwaarde dat de vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en bovendien rechtstreeks kan kennismaken van de verhandelingen ter de betreffende vergadering en het stemrecht kan uitoefenen. De raad van bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de aandeelhouder en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt en op de website van de vennootschap geplaatst.
- 8.4.4. De leden van de raad van bestuur en de leden van de raad van commissarissen zijn bevoegd de algemene vergadering bij te wonen en hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.
- 8.4.5. De voorzitter van de vergadering kan derden toelaten tot de algemene vergadering.
- 8.4.6. De voorzitter van de vergadering beslist omtrent alle kwesties die verband houden met de toelating tot de algemene vergadering.

Algemene vergaderingen: vergaderorde, notulen.

Artikel 8.5.

- 8.5.1. De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen die echter, ook indien hij zelf aanwezig is, een ander in zijn plaats met de leiding van de vergadering kan belasten. Bij afwezigheid van de voorzitter van de raad van commissarissen zonder dat hij een ander met de leiding van de vergadering belast heeft, benoemen de aanwezige leden van de raad van commissarissen een van hen tot voorzitter. Indien er geen leden van de raad van commissarissen aanwezig zijn, wordt de vergadering voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur, of, bij afwezigheid van de voorzitter van de raad van bestuur, door een door de raad van bestuur aangewezen lid van de raad van bestuur. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 8.5.2. De voorzitter van de vergadering stelt de vergaderorde vast met inachtneming van de agenda en is bevoegd de spreektijd te beperken of andere maatregelen te nemen om een ordelijk verloop van de vergadering te waarborgen.
- 8.5.3. Alle kwesties die verband houden met de gang van zaken in of ter zake van de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de vergadering.
- 8.5.4. Tenzij van de vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden van de vergadering notulen opgemaakt. Notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering. De vastgestelde notulen worden door de voorzitter en secretaris getekend.
- 8.5.5. Een door de voorzitter en de secretaris van de vergadering getekende schriftelijke bevestiging dat de algemene vergadering een besluit heeft genomen, geldt als bewijs van een dergelijk besluit tegenover derden.

Algemene vergaderingen: besluitvorming.

Artikel 8.6.

- 8.6.1. De algemene vergadering besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet of de statuten anders bepalen.
- 8.6.2. Ieder aandeel geeft recht op het uitbrengen van een (1) stem op de algemene vergadering.
Blanco stemmen, onthoudingen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 8.6.3. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.
Vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren zijn niet van het stemrecht uitgesloten indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde en het stemrecht bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik aan de vruchtgebruiker werd toegekend. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik heeft.
- 8.6.4. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming.
- 8.6.5. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming in de algemene vergadering is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voor zover wordt gestemd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel.
- 8.6.6. Over alle geschillen betreffende de stemmingen, waarin bij de wet of de statuten niet is voorzien, beslist de voorzitter van de vergadering.

Hoofdstuk 9

Boekjaar. Jaarstukken.

Artikel 9.1.

- 9.1.1. Het boekjaar van de vennootschap is het kalenderjaar.
- 9.1.2. Jaarlijks, binnen de daartoe door de wet gestelde termijn, maakt de raad van bestuur een jaarrekening op. De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant bedoeld in artikel 9.2.1, van het bestuursverslag en van de overige gegevens, voor zover die bij de stukken moeten worden gevoegd. De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur en alle leden van de raad van commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf van de reden melding gemaakt.
- 9.1.3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de in artikel 9.1.2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de algemene vergadering bestemd tot hun behandeling, op het adres van de vennootschap aanwezig zijn.
De vergadergerechtigden kunnen die stukken daar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen. De raad van bestuur zendt de jaarrekening ook toe aan de ondernemingsraad.
- 9.1.4. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 9.1.5. In de algemene vergadering waarin over de vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, kunnen afzonderlijke voorstellen tot het verlenen van kwijting aan de leden van de raad van bestuur en aan de leden van de raad van commissarissen voor de

uitoefening van hun taak aan de orde worden gesteld. De kwijting strekt niet verder dan voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins aan de algemene vergadering is verstrekt.

Accountant.

Artikel 9.2.

- 9.2.1. De algemene vergadering geeft aan een registeraccountant, voor een periode van [maximaal]¹ drie (3) jaar opdracht om elk boekjaar de door de raad van bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig artikel 2:393 lid 3 BW. De opdracht kan worden verleend aan een organisatie waarin registeraccountants samenwerken. De raad van commissarissen doet daartoe een voordracht, waarbij zowel een door de raad van commissarissen ingestelde 'audit committee' als de raad van bestuur aan de raad van commissarissen advies uitbrengen.
- 9.2.2. Indien de algemene vergadering niet overgaat tot het verlenen van een dergelijke opdracht, dan is de raad van commissarissen bevoegd.
- 9.2.3. De aan de accountant verleende opdracht kan worden ingetrokken door de algemene vergadering en door degene die de opdracht heeft verleend; de door de raad van bestuur verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken. De opdracht kan enkel worden ingetrokken om gegronde redenen met inachtneming van artikel 2:393 lid 2 BW.
- 9.2.4. De accountant brengt van zijn onderzoek verslag uit aan de raad van bestuur en de raad van commissarissen en geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening. Het functioneren van de accountant zal jaarlijks worden geëvalueerd door de raad van commissarissen en de uitkomst van deze evaluatie zal tijdens de jaarvergadering door de raad van commissarissen worden besproken.
- 9.2.5. Zowel de raad van bestuur als de raad van commissarissen kan aan de hiervoor bedoelde accountant of aan een andere accountant op kosten van de vennootschap opdrachten (anders dan hiervoor bedoeld) verstrekken.

Hoofdstuk 10

Winst en verlies: uitkeringen op aandelen.

Artikel 10.1.

- 10.1.1. De raad van bestuur houdt een agioreserve en een winstreserve aan voor iedere soort aandelen, tot welke reserves slechts de houders van aandelen van die soort gerechtigd zijn.
- 10.1.2. De vennootschap kan slechts uitkeringen doen op aandelen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die op grond van de wet moeten worden aangehouden.
- 10.1.3. Uitkering van winst, waaronder wordt verstaan het batig resultaat na belastingen zoals

¹ Drafting note: de woorden tussen haken zullen in de statuten van ABN AMRO Bank N.V. worden opgenomen voor zover op de algemene vergadering van ABN AMRO Group N.V. het voorstel tot statutenwijziging van ABN AMRO Group N.V. wordt aangenomen waarbij de woorden tussen haken in de statuten van ABN AMRO Group N.V. worden opgenomen.

- blijkt uit de vastgestelde jaarrekening, geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is, onverminderd het overigens in de statuten bepaalde.
- 10.1.4. De raad van bestuur stelt, na goedkeuring van de raad van commissarissen, een reserverings- en dividendbeleid vast.
- 10.1.5. De raad van bestuur kan, na goedkeuring van de raad van commissarissen, bepalen dat enig bedrag van de winst wordt toegevoegd aan de reserves.
- 10.1.6. Hetgeen van de winst overblijft na toepassing van artikel 10.1.5 staat ter beschikking van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan besluiten tot reservering of tot uitkering aan de houders van aandelen.
- 10.1.7. Zowel de raad van bestuur als de algemene vergadering op voorstel van de raad van bestuur is bevoegd, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, om te bepalen dat een uitkering op aandelen niet in geld maar in de vorm van aandelen zal worden gedaan of te bepalen dat houders van aandelen de keuze wordt gelaten om de uitkering in geld en/of in de vorm van aandelen te ontvangen, een en ander uit de winst en/of uit een reserve. De raad van bestuur stelt, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, de voorwaarden vast waaronder een dergelijke keuze kan worden gedaan.
- 10.1.8. Met inachtneming van het overigens in dit artikel 10.1 bepaalde, kan de algemene vergadering op door een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur besluiten tot uitkeringen aan houders van aandelen ten laste van een of meer reserves die niet op grond van de wet door de vennootschap moeten worden aangehouden of verbonden zijn aan een andere soort aandelen.
- 10.1.9. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt worden geen uitkeringen gedaan, tenzij die aandelen zijn belast met een recht van vruchtgebruik.
- 10.1.10. De raad van bestuur is bevoegd, na goedkeuring van de raad van commissarissen, te bepalen op welke wijze een tekort dat uit de jaarrekening blijkt, zal worden verwerkt.
- 10.1.11. Uitkeringen zijn betaalbaar uiterlijk dertig (30) dagen na de dag waarop zij zijn vastgesteld, tenzij het orgaan dat de uitkering vaststelt een andere dag bepaalt.
- 10.1.12. Uitkeringen, waarover vijf (5) jaren en een (1) dag nadat zij opeisbaar zijn geworden niet is beschikt, vervallen aan de vennootschap en worden aan de reserves toegevoegd.
- 10.1.13. De raad van bestuur kan bepalen dat uitkeringen op aandelen ter keuze van de aandeelhouder in euro of in andere valuta betaalbaar worden gesteld.

Tussentijdse uitkeringen.

Artikel 10.2.

- 10.2.1. Besluiten tot tussentijdse uitkeringen aan aandeelhouders of aan houders van aandelen van een bepaalde soort worden genomen door de raad van bestuur na goedkeuring van de raad van commissarissen. Een dergelijke uitkering is alleen toegestaan indien uit een tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het vereiste van artikel 10.1.2 is voldaan.
- 10.2.2. De tussentijdse vermogensopstelling heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand voor de maand waarin het besluit tot uitkering wordt bekend gemaakt. Zij wordt opgemaakt met inachtneming van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden. In de

vermogensopstelling worden de krachtens de wet en de statuten te reserveren bedragen opgenomen. Zij wordt ondertekend door de leden van de raad van bestuur en de leden van de raad van commissarissen. Ontbreekt de handtekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

Hoofdstuk 11

Statutenwijziging. Ontbinding. Bijzondere besluiten.

Artikel 11.1.

- 11.1.1. Een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de vennootschap kan slechts worden genomen op een door de raad van commissarissen goedgekeurd voorstel van de raad van bestuur.
- 11.1.2. Tenzij de wet een grotere meerderheid of een groter quorum voorschrijft, worden de volgende besluiten van de algemene vergadering genomen met twee/derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen:
- a. een besluit tot statutenwijziging voor zover deze wijziging een wijziging van (i) de statutaire naam, de statutaire zetel of het statutair doel, of (ii) het bepaalde in artikel 7.3.6 dan wel dit artikel 11.1.2 betreft;
 - b. een besluit tot ontbinding; en
 - c. een besluit als bedoeld in artikel 7.3.6, eerste zin onder a. tot en met c. dan wel tweede zin onder i en ii (voor wat betreft i., voor zover deze wijziging een wijziging van de statutaire naam, de statutaire zetel of het statutair doel betreft).
- Een tweede vergadering als bedoeld in artikel 2:120 lid 3 BW kan niet worden bijeengeroepen.
- 11.1.3. Tenzij de wet een grotere meerderheid of een quorum voorschrijft, wordt een besluit tot wijziging van de statuten anders dan bedoeld in artikel 11.1.2. sub a. genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Vereffening.

Artikel 11.2.

- 11.2.1. Bij ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de raad van bestuur, onder toezicht van de raad van commissarissen, tenzij de algemene vergadering anders besluit.
- 11.2.2. De bepalingen van de statuten blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 11.2.3. Hetgeen na de voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven komt toe aan de houders van gewone aandelen en gewone aandelen B in verhouding van het nominaal bedrag aan gewone aandelen en gewone aandelen B dat ieder bezit.

**ANNEX D – PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION ABN AMRO BANK N.V.
(UNOFFICIAL TRANSLATION)**

DRAFT ARTICLES OF ASSOCIATION

of:

ABN AMRO Bank N.V.
with corporate seat in Amsterdam
annex to the merger proposal

Chapter 1

Definitions.

Article 1.

In these articles of association, the following terms will have the following meaning:

annual accounts	:	the annual accounts as referred to in section 2:361 BW;
annual reporting	:	the annual accounts and the management commentary as well as the additional information referred to in section 2:392 BW;
BW	:	the Dutch Civil Code;
company	:	ABN AMRO Bank N.V.;
general meeting	:	the corporate body that consists of shareholders with voting rights and all other persons with voting rights / the meeting in which the shareholders and all persons with meeting rights assemble;
management commentary	:	the commentary as referred to in section 2:391 BW;
meeting rights	:	the right, either in person or by proxy authorised in writing, to attend and address the general meeting;
sector-related regulations	:	the Dutch Financial Markets Supervision Act (<i>Wet op het financieel toezicht</i>) and other laws, regulations (whether or not generally binding), rules, directives and codes that apply to the company (whether or not on a "comply or explain" basis) as a bank and as a holding company of an international group of companies active in the banking business, insurance sector and other financial services;
shares	:	ordinary shares and ordinary shares B;
subsidiary	:	a subsidiary as referred to in section 2:24a BW;
persons with meeting rights	:	shareholders as well as holders of a right of usufruct with meeting rights and holders of depositary receipts for shares issued with the company's cooperation; and
persons with voting rights	:	shareholders with voting rights as well as holders of a right of usufruct with voting rights.

Chapter 2

Name. Corporate seat. Large company regime. Sector-related regulations.

Article 2.1.

2.1.1. The name of the company is: ABN AMRO Bank N.V.
Its corporate seat is in Amsterdam.

- 2.1.2. Sections 2:158 to 2:162 inclusive and 2:164 BW apply to the company.
- 2.1.3. The company is a bank and a financial holding, both within the meaning of section 1:1 of the Dutch Financial Markets Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*). The sector-related regulations, including regulations in connection with the classification as a systemic bank and a public-interest entity, apply to the company.

Objectives.

Article 2.2.

The company has the following objects:

- a. to be a credit institution, to render investment services and to engage in investment activities, to administer the assets of third parties, to act as trustee, administrator and executor of wills and as a member of the managing or supervisory boards or liquidator of companies or other organisations, to act as an intermediary in respect of insurances, as well as to engage in all transactions, activities and services which may relate or be conducive thereto, all in the widest sense;
- b. to participate in, co-operate with, finance, administer and manage financial and other enterprises and companies, to guarantee or otherwise support or furnish security for any indebtedness or performance of any contract or obligation of other enterprises and companies which are part of the group of the company, render services to and perform staff positions for any such enterprises and companies, as well as to engage in all transactions, activities and services which may relate or be conducive to the above;
- c. to foster the direct and indirect interests of all involved in the company, in whatever way, and to safeguard the continuity of the company and of the enterprise(s) associated therewith; and
- d. all other acts and activities which are related or may be conducive to these objects.

Interests.

Article 2.3.

The interests of the company include the interests of the business associated with it, including the legitimate interests of the customers, the savers and deposit holders, the shareholders, the holders of depositary receipts for shares issued with the company's cooperation, the employees, and the society in which the company carries out its activities. These interests are, among other things, represented by pursuing a controlled remuneration policy.

Chapter 3

Share structure.

Article 3.1.

- 3.1.1. The authorised capital of the company amounts to two billion four hundred million euro (EUR 2,400,000,000) and is divided into:
 - a. two billion two hundred million (2,200,000,000) ordinary shares, each with a nominal value of one euro (EUR 1); and
 - b. two hundred million (200,000,000) ordinary shares B, each with a nominal value of one euro (EUR 1).
- 3.1.2. The shares are registered and numbered consecutively as follows:
 - the ordinary shares from 1 onwards;
 - shares B from B1 onwards.
- 3.1.3. No share certificates can be issued.

- 3.1.4. If shares of a certain class are issued in excess of the number of shares of that class included in the authorised capital, the number of shares of the class issued included in the authorised capital is increased by the excess number and the number of shares of the other class included in the authorised capital will be reduced by that same number, provided that the number of shares in the authorised capital will not be increased beyond the number of non-issued shares of the other class in the authorised capital.
- 3.1.5. A change in the number of shares of a certain class in the authorised capital must be notified to the trade register within eight (8) days.

Issue of shares.

Article 3.2.

- 3.2.1. Shares are issued pursuant to a managing board resolution approved by the supervisory board, if the managing board has been authorised to do so by resolution of the general meeting for a fixed period of no more than five (5) years. This resolution of the general meeting must state how many shares of which class may be issued. The authorisation may be extended each time for a period of no more than five (5) years. Unless otherwise stipulated in the authorisation, the authorisation cannot be withdrawn.
- 3.2.2. If and insofar as the managing board is not authorised as referred to in article 3.2.1, the general meeting may resolve to issue shares on the basis of a proposal of the managing board which has been approved by the supervisory board.
- 3.2.3. Articles 3.2.1 and 3.2.2 equally apply to a grant of rights to subscribe for shares, but do not apply to an issue of shares to a person exercising a right to subscribe for shares.
- 3.2.4. Subject to the provisions in section 2:80 BW, the issue price may not be lower than the nominal value of the shares.

Payment on shares.

Article 3.3.

- 3.3.1. Shares may only be issued against payment of the full amount at which they have been issued and in accordance with sections 2:80a and 2:80b BW.
- 3.3.2. Payment on shares must be made in cash if no alternative contribution has been agreed. Payment other than in cash must be made in accordance with the provisions in section 2:94b BW.
- 3.3.3. Payment may be made in a foreign currency subject to the company's consent and in accordance with section 2:80a paragraph 3 BW.
- 3.3.4. The managing board may perform legal acts as referred to in section 2:94 BW without the prior approval of the general meeting.

Pre-emptive right.

Article 3.4.

- 3.4.1. Upon the issue of shares, each shareholder has a pre-emptive right in proportion to the aggregate amount of that shareholder's shares. This pre-emptive right does not apply to:
- a. shares issued to employees of the company or of a group company; and
 - b. shares that are issued and paid for other than in cash.
- 3.4.2. The pre-emptive right may be limited or excluded by a resolution of the general meeting on the basis of a proposal of the managing board which has been approved by the supervisory board. Subject to the prior approval of the supervisory board, the managing

board may resolve to restrict or exclude the pre-emptive right if and insofar as the managing board has been authorised to do so by the general meeting for a fixed period of no more than five (5) years. This designation may be extended each time for a period of no more than five (5) years. Unless otherwise stipulated in the authorisation, the authorisation cannot be withdrawn.

A resolution of the general meeting to limit or exclude the pre-emptive rights and a resolution to authorise the managing board as referred to in this article 3.4.2 requires a two-thirds majority of the votes cast if less than half of the issued share capital is represented at the general meeting.

- 3.4.3. Subject to section 2:96a BW, the general meeting, or the managing board, determines when adopting a resolution to issue shares, how and during which period these pre-emptive rights may be exercised.
- 3.4.4. This article equally applies to a grant of rights to subscribe for shares, but does not apply to an issue of shares to a person exercising a right to subscribe for shares.

Depository receipts.

Article 3.5.

The company may cooperate with the issue of depository receipts for shares. The holders of these depository receipts have meeting rights. The company may not cooperate with the issue of bearer depository receipts for shares.

Chapter 4

Share repurchases.

Article 4.1.

- 4.1.1. The company may repurchase shares against payment if and insofar as the general meeting has authorised the managing board to do so. This authorisation is valid for a fixed period of time of no more than eighteen (18) months and may be extended each time for a period of no more than eighteen (18) months. The general meeting determines in its authorisation how many shares the company may repurchase, in what manner and at what price range. The resolution of the managing board to repurchase shares is subject to the supervisory board's approval. Repurchase by the company of partly paid up shares is null and void.
- 4.1.2. The authorisation of the general meeting as referred to in article 4.1.1 is not required if the company repurchases fully paid up shares for the purpose of transferring these shares to employees of the company or of a group company under any applicable employee stock purchase plan, provided that those shares are quoted on an official list of a stock exchange.
- 4.1.3. "Shares" in this article includes depository receipts for those shares.

Capital reduction.

Article 4.2.

- 4.2.1. The general meeting may resolve on the basis of a proposal of the managing board which has been approved by the supervisory board, to reduce the issued share capital by (i) reducing the nominal value of the shares by amending the articles of association, or (ii) cancelling:
- a. shares held by the company itself or for which it holds depository receipts, or

- b. all shares of a specific class by repaying the amount paid up on those shares and, where applicable, repaying the share premium reserve connected to that specific class of shares and by simultaneously granting release from the obligation to fully pay those shares to the extent that they have only been partially paid up.
- 4.2.2. Partial repayment on shares pursuant to a resolution to reduce their nominal value may also only be made on the shares of a specific class.

Chapter 5

Transfer of shares.

Article 5

- 5.1. The transfer of rights held by a shareholder in connection with shares included in the giro system within the meaning of the Act on Securities Transactions by Giro (*Wet giraal effectenverkeer*) must take place in accordance with the provisions of that Act.
- 5.2. The transfer of a registered share requires a deed for that purpose and, save in the event that the company itself is a party to the transaction, the company's written acknowledgment of the transfer. Service on the company of the transfer deed or a certified notarial copy or extract of that deed is regarded as such an acknowledgment.
- 5.3. The preceding paragraph of this article equally applies to the transfer of a right of usufruct on a share.

Chapter 6

Shareholders register.

Article 6.1.

- 6.1.1. The managing board will keep a register of shareholders. The register will be regularly updated.
- 6.1.2. The name, address and further information as required by law or considered appropriate by the managing board will be recorded in the shareholders register.
- 6.1.3. The managing board will provide any shareholder on its request and free of charge with written evidence of the information in the register concerning the shares registered in that shareholder's name.
- 6.1.4. The provisions in articles 6.1.2 and 6.1.3 equally apply to holders of a right of usufruct or pledge on one or more shares.

Community.

Article 6.2.

If shares are part of a community that is not classified as a community of property within the meaning of the Dutch Securities Bank Giro Transactions Act, the joint owners of that community may only be represented vis-à-vis the company by one (1) person jointly designated by them in writing for that purpose. The managing board may grant an exemption to what is stipulated in this article, whether or not subject to certain conditions.

Pledge.

Article 6.3.

Shares may not be pledged.

Usufruct.

Article 6.4.

- 6.4.1. A right of usufruct may be created on shares

- 6.4.2. If a right of usufruct has been created on a share, the shareholder holds the voting rights attached to that share unless at the creation of the usufruct the voting rights were granted to the holder of the right of usufruct.
- 6.4.3. Shareholders who have no voting rights as a result of a right of usufruct do have meeting rights. Holders of a right of usufruct without voting rights have no meeting rights.

Chapter 7

Managing board. Supervisory board. Fit and proper requirements.

Article 7.1.

- 7.1.1. Managing directors must duly perform their duties towards the company. These duties include all management duties that have not been allocated to one or more other managing directors by law or the articles of association. In fulfilling their duties, the managing directors are guided by the interests of the company as specified in article 2.3. Each managing director is responsible for the general course of business within the company.
- 7.1.2. The supervisory board supervises the policy of the managing board and the general course of business within the company and its undertaking. The supervisory board supports the managing board with advice. In fulfilling their duties, supervisory directors must be guided by the interests of the company as specified in article 2.3.
- 7.1.3. Only those found by the competent regulatory authority to meet the fit and proper requirements under the sector-related regulations may be appointed as managing directors or supervisory directors.

Managing board: appointment, suspension and dismissal.

Article 7.2.

- 7.2.1. Managing directors are appointed by the supervisory board. The supervisory board determines the number of managing directors. The supervisory board notifies the general meeting of a proposed appointment of a managing director.
- 7.2.2. Each managing director is appointed for a period ending at the close of the first general meeting held after four (4) years have passed since his last appointment, unless a shorter period was set at the time of the appointment. A managing director may be reappointed in accordance with the previous sentence. The supervisory board draws up a retirement schedule for the managing directors.
- 7.2.3. The supervisory board may at any time suspend or dismiss a managing director, but before dismissing a managing director it must consult the general meeting first.
- 7.2.4. If the supervisory board has suspended a managing director, it must resolve within three (3) months after the suspension has taken effect whether to dismiss that managing director or to lift or extend the suspension. If no such resolution is adopted, the suspension ends. A resolution to extend the suspension may only be adopted once and the suspension may only be extended for a maximum period of three (3) months, starting on the date of that resolution.
- A suspended managing director will be given the opportunity to account for his actions and be assisted by counsel at the meeting where the general meeting is consulted about his dismissal.

- 7.2.5. If one or more managing directors are prevented from acting, or in the case of a vacancy or vacancies for one or more managing directors, the remaining managing directors, or the only remaining managing director temporarily manage or manages the company, without prejudice to the supervisory board's right to replace the managing director or managing directors concerned by one or more temporary managing director. If all the managing directors or the sole managing director are prevented from acting or in the case of vacancies for all managing directors or the sole managing director, the supervisory board will temporarily manage the company, in which case the supervisory board will be authorised to designate one or more temporary managing directors. If all the managing directors or the sole managing director are prevented from acting or in the case of vacancies for all managing directors or the sole managing director, the supervisory board will as soon as possible take the necessary measures in order to make a definitive arrangement.

Being prevented from acting means:

- a. suspension;
- b. illness; and
- c. inaccessibility,

and, in the cases referred to in b and c, without contact between the managing director concerned and the company having been possible for a period of five (5) days, unless the supervisory board sets a different period.

Managing board: decision-making.

Article 7.3.

- 7.3.1. If more than one (1) managing director is in office, the supervisory board will appoint one of the managing directors as chairman of the managing board.
- 7.3.2. The managing board may adopt written rules governing, among others, the decision-making process. The adoption and amendment of these rules is subject to the supervisory board's approval. The managing directors may divide their duties among themselves, whether or not by way of rules, subject to the supervisory board's approval.
- 7.3.3. A managing director may not participate in the deliberations and decision-making process if he has a direct or indirect personal conflict of interest with the company and its business. If the managing board is unable to adopt a resolution as a result of this, the resolution may be adopted by the supervisory board.
- 7.3.4. The managing board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided that the rules referred to in article 7.3.2 are observed.
- 7.3.5. Article 7.3.3 equally applies to the adoption of resolutions by the managing board without holding a meeting.
- 7.3.6. The approval of the general meeting is required for resolutions of the managing board regarding a significant change in the identity or nature of the company or its business, including in any event:
- a. the transfer of the business, or practically the entire business, to a third party;
 - b. concluding or cancelling a long-lasting cooperation of the company or a subsidiary with another legal person or company or as a fully liable general partner in a partnership, provided that the cooperation or cancellation is of essential importance to the company;

- c. acquiring or disposing of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one-third of the sum of the company's equity, as shown in the consolidated balance sheet with explanatory notes according to the last adopted annual accounts by the company or a subsidiary.
- 7.3.7. Resolutions by the managing board are subject to the supervisory board's approval where they concern:
- a. issuing and acquiring shares in and debt instruments payable by the company or debt instruments issued by a limited or general partnership which the company is a fully liable partner of;
 - b. cooperation with the issue of depositary receipts for shares;
 - c. an application for admission to trading of instruments referred to in a and b on a regulated market or a multilateral trading facility, as referred to in section 1:1 of the Dutch Financial Markets Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*), or a system comparable to a regulated market or a multilateral trading facility in a state that is not a member state, or an application for the withdrawal of such an admission;
 - d. entry into or termination of any long-lasting cooperation by the company or a dependent company with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited or general partnership, if such cooperation or termination is of far-reaching significance to the company;
 - e. acquisition by the company or a dependent company of a participating interest in the capital of another company involving an amount of at least fifty million euro (EUR 50,000,000) or, if lower, equal to at least twenty-five per cent (25%) of the sum of the issued share capital and the reserves, as shown in the company's balance sheet with explanatory notes, as well as a far-reaching increase or reduction of such a participating interest;
 - f. investments involving an amount of at least fifty million euro (EUR 50,000,000) or, if lower, equal to at least twenty-five per cent (25%) of the sum of the issued share capital and reserves of the company as shown in the company's balance sheet with explanatory notes;
 - g. a proposal to amend the articles of association;
 - h. a proposal to dissolve the company;
 - i. an application for bankruptcy or suspension of payments;
 - j. termination of the employment contracts of a considerable number of employees of the company or a dependent company at the same time or within a short time span;
 - k. a far-reaching change in the working conditions of a considerable number of employees of the company or a dependent company;
 - l. a proposal to reduce the issued capital; and
 - m. resolutions consenting with the cancellation of one or more depositary receipts issued with the company's cooperation or the termination or transfer by the foundation Stichting Administratiekantoor Continuïteit ABN AMRO Bank of the administration of the shares.

- 7.3.8. In addition to the resolutions by the managing board that are subject to the supervisory board's approval by law or under the articles of association, the supervisory board may make other resolutions subject to its approval. Those resolutions must be clearly specified and communicated in writing to the managing board.
- 7.3.9. The chairman or secretary of the managing board, or a deputy chairman or deputy secretary of the managing board, may at any time provide evidence of a managing board resolution by way of a written statement to that effect.

Managing board: remuneration.

Article 7.4.

- 7.4.1. The company has a policy in respect of the remuneration of the managing board. The remuneration policy will at least include those matters listed in sections 2:383c to 2:383e inclusive BW that relate to the company's management. The remuneration policy is adopted by the general meeting on the basis of a proposal of the supervisory board. The proposal to adopt the remuneration policy is not submitted to the general meeting until the statutory rights of the works council or central works council regarding the proposal have been observed.
- 7.4.2. The remuneration of the managing directors will be determined by the supervisory board in accordance with the remuneration policy adopted by the general meeting.
- 7.4.3. A proposal with respect to remuneration schemes in the form of shares or rights to subscribe for shares will be submitted by the supervisory board to the general meeting for its approval. This proposal will state at least the maximum number of shares or rights to subscribe for shares that may be granted to the managing directors and the criteria for making and amending such grants.

Representation.

Article 7.5.

- 7.5.1. The managing board has the power to represent the company. This power is also vested in (i) two managing directors acting jointly and (ii) one managing director acting jointly with a holder of power of attorney given for that purpose.
- 7.5.2. The managing board may grant power of attorney to represent the company (*procuratie*) to one or more persons, whether or not employed by the company, or otherwise authorise them to represent the company on a continuing basis.

Supervisory board: appointment.

Article 7.6.

- 7.6.1. The company has a supervisory board composed of at least three (3) members. The supervisory board may determine the number of supervisory directors. If the supervisory board is composed of fewer than three (3) supervisory directors, it must take immediate measures to supplement the number of supervisory directors.
- 7.6.2. The supervisory board draws up a profile for its size and composition, taking into account the nature of the business, its activities and the requisite expertise and background of the supervisory directors. The supervisory board will discuss the profile and any change to the profile at the general meeting and with the works council as referred to in section 2:158 paragraph 11 BW, hereinafter referred to as works council.
- 7.6.3. The supervisory directors are appointed by the general meeting on the basis of a nomination of the supervisory board. The general meeting may reject a nomination in

accordance with the provisions of section 2:158 paragraph 9 BW. In the event referred to in the final sentence of section 2:158 paragraph 9 BW, the appointment will be made by the supervisory board. Each supervisory director is appointed for a period ending at the close of the first general meeting that is held after four (4) years have passed since his last appointment, unless a shorter period was set at the time of the appointment. A supervisory director may remain in office for a maximum period of twelve (12) years, without interruption or otherwise, unless the general meeting resolves otherwise. The supervisory board simultaneously notifies the general meeting and the works council of the nomination.

- 7.6.4. The General Meeting and the works council may recommend persons to the supervisory board for nomination as a supervisory director. The supervisory board must timely inform those bodies of when a vacancy on the supervisory board has to be filled, the reasons for the vacancy, and the required profile of the supervisory director. If the enhanced right of recommendation referred to in article 7.6.6 applies to the vacancy, the supervisory board also specifies this.
- 7.6.5. The recommendation or nomination for the appointment of a supervisory director must state the candidate's age, profession, the amount of the shares held by the candidate, and the positions the candidate holds or has held insofar as they are relevant to the performance of the duties of a supervisory director. The recommendation or nomination must also state which companies the candidate is already associated with as a supervisory director; if they include companies belonging to the same group, then an indication of this group will suffice. The recommendation and nomination for appointment or reappointment of a supervisory director must specify the reasons for the recommendation or nomination. In the case of reappointment, the manner in which the candidate performed his duties as a supervisory director in the past is taken into account.
- 7.6.6. With regard to one-third of the number of the supervisory directors, the supervisory board must place a person recommended by the works council on the nomination list unless the supervisory board objects to the recommendation based on the expectation that the recommended person will be unsuitable for the performance of a supervisory director's duties or that the supervisory board will not be duly composed if the appointment is made as recommended. If the number of supervisory directors cannot be divided by three, the number of members to whom this enhanced right of recommendation applies is set at the nearest lower number that can be divided by three.
- 7.6.7. The general meeting may appoint the supervisory director at the same meeting where the general meeting is given the opportunity to make the recommendation referred to in article 7.6.4., provided that the notice of that meeting states:
- a. when, why and in accordance with which profile a supervisory director is to be appointed;
 - b. the name of the candidate that the supervisory board will nominate with reference to the fact that the information and the reasons for the nomination referred to in article 7.6.5 are available for inspection at the company's offices; and

- c. that the nomination is only deemed a nomination if the General Meeting does not make a recommendation within the meaning of article 7.6.4, all without prejudice to the rights of the works council.
- 7.6.8. If one or more supervisory directors are prevented from acting or in the case of a vacancy or vacancies for one or more supervisory directors, the other supervisory directors, or the only remaining supervisory director, will be temporarily in charge of the supervision, subject to the right of the general meeting to replace the supervisory director concerned by a temporary supervisory director.
- If one or more of the supervisory directors are prevented from acting or in the case of a vacancy or vacancies for one or more supervisory directors, the remaining supervisory directors must take the necessary measures to ensure a definitive arrangement as soon as possible. If all supervisory directors are prevented from acting or in the case of vacancies for all supervisory directors, the managing board must take the necessary measures to ensure a definitive arrangement as soon as possible.
- The term prevented from acting means:
- a. suspension;
 - b. illness; and
 - c. inaccessibility,
- in the cases referred to in b and c above without the possibility of contact between the supervisory director concerned and the company for a period of five (5) days.

Supervisory board: absence of all members.

Article 7.7.

- 7.7.1. In the absence of all supervisory directors, other than pursuant to article 7.9, the appointment is made by the general meeting.
- 7.7.2. The works council may recommend persons for appointment as supervisory director. The person who convenes the general meeting timely informs the works council that the appointment of supervisory directors will be an agenda item for the general meeting and states whether a supervisory director is to be appointed in accordance with the right of recommendation of the works council under article 7.6.4.
- 7.7.3. Article 7.6.6 applies correspondingly.

Supervisory board: resignation of members. Suspension.

Article 7.8.

- 7.8.1. In the case of an interim vacancy on the supervisory board, the supervisory board is regarded as fully composed; final arrangements are however made as soon as possible.
- 7.8.2. The enterprise chamber of the court of appeal in Amsterdam, hereinafter referred to as: the enterprise chamber may, on request, dismiss a supervisory director for neglect of duties, for other serious reasons, or for a far-reaching change in the circumstances, on account of which the company cannot reasonably be required to keep the supervisory director in office. The request may be submitted by the company, represented in this matter by the supervisory board, and by a designated representative of the general meeting or the works council.

- 7.8.3. The supervisory board may suspend a supervisory director; the suspension will lapse if the company fails to file a request as referred to in the previous paragraph with the enterprise chamber within one month after the suspension starts.

Supervisory board: withdrawal of confidence.

Article 7.9.

- 7.9.1. The general meeting may adopt a resolution of no confidence in the supervisory board by an absolute majority of votes cast, representing at least one-third of the issued share capital. A resolution as referred to in the previous sentence cannot be adopted by applying section 2:120 paragraph 3 BW.
The resolution of no confidence in the supervisory board sets out the reasons for the resolution. The resolution may not be passed with regard to supervisory directors appointed by the enterprise chamber in accordance with paragraph 7.9.3.
- 7.9.2. A resolution as referred to in article 7.9.1 cannot be passed until the managing board has informed the works council of the proposed resolution and the reasons for it. If the works council adopts a position on the proposal, the managing board must inform the supervisory board and the general meeting of this position. The works council may arrange for its position to be explained at the general meeting.
- 7.9.3. The resolution referred to in article 7.9.1 results in the immediate dismissal of the supervisory directors. The managing board must immediately request the enterprise chamber to appoint one or more supervisory directors on a temporary basis. The enterprise chamber decides on the consequences of the appointment.
- 7.9.4. The supervisory board appointed pursuant to article 7.9.3 must try to ensure that a new supervisory board is composed within the period set by the enterprise chamber and in accordance with article 7.6.

Supervisory board: decision-making.

Article 7.10.

- 7.10.1. The supervisory board will appoint one of its members as chairman of the supervisory board. The supervisory board will also appoint a secretary, from among the supervisory directors or otherwise. In addition, the supervisory board may appoint one or more supervisory directors as delegate supervisory director in charge of communicating with the managing board on a regular basis; the delegate supervisory directors report their findings to the supervisory board. The chairman of the supervisory board can also be a delegate supervisory director.
- 7.10.2. The supervisory board may draw up written rules governing, among other things, how resolutions are taken. The supervisory directors may divide their duties, by way of rules or otherwise.
- 7.10.3. The supervisory board may decide that one or more supervisory directors are to have access to all premises of the company and be authorised to examine all books, correspondence and other records and be fully informed of all actions which have taken place, or that one or more supervisory directors may exercise some of those powers.
- 7.10.4. If invited, the managing directors must attend the supervisory board meetings and provide at those meetings all information required by the supervisory board.
- 7.10.5. A supervisory director does not participate in the deliberations and decision-making process if that supervisory director has a direct or indirect personal conflict of interest

with the company and its business. If no resolution of the supervisory board can be adopted as a result, the resolution is adopted by the general meeting.

- 7.10.6. The supervisory board may also adopt resolutions without holding a meeting, provided that the resolutions are adopted in accordance with the rules referred to in article 7.10.2.
- 7.10.7. Article 7.10.5 equally applies to the adoption by the supervisory board of resolutions without holding a meeting.
- 7.10.8. The supervisory board may at the company's expense obtain advice as the supervisory board deems appropriate for the proper fulfilment of its duties.
- 7.10.9. The chairman or secretary of the supervisory board, or a deputy chairman or deputy secretary of the supervisory board, may at any time provide evidence of a resolution by way of a written statement to that effect.

Supervisory board: remuneration.

Article 7.11.

The remuneration of the supervisory board is determined by the general meeting. The supervisory directors are reimbursed for reasonable expenses incurred.

Indemnity.

Article 7.12.

- 7.12.1. Unless Dutch law provide otherwise, current and former managing or supervisory directors are reimbursed for:
- a. the reasonable costs of conducting a defence against claims based on action or inaction in exercising their duties or any other duties in another position they are fulfilling or have fulfilled at the company's request;
 - b. any damages or fines payable by them as a result of actions or inaction as mentioned under a; and
 - c. the reasonable costs of appearing in any other legal proceedings that they are involved in as a current or former managing or supervisory directors, with the exception of proceedings primarily aimed at pursuing a claim on their own behalf.

There is no entitlement to this reimbursement if and to the extent that:

- a. it has been established in a final and conclusive decision of the competent court or, in the event of arbitration, by an arbitrator, that the action or inaction of the person concerned can be characterised as deliberate, wilfully reckless or seriously culpable, unless Dutch law provides otherwise or this would be unacceptable in the given circumstances according to standards of reasonable and fair conduct; or
- b. the person's costs or financial losses are covered by insurance and the insurer has paid out these costs or financial losses.

If a competent court or arbitral panel has established in a final decision that the person concerned is not entitled to the reimbursement, that person must immediately repay the amounts reimbursed by the company.

The second and third sentences of this article 7.12.1 do not apply if the court that gave the decision was a foreign court whereas a Dutch court would also have had jurisdiction in the matter.

- 7.12.2. The company may take out liability insurance for the benefit of the persons concerned.

- 7.12.3. The managing board may implement the above provisions in further detail, in an agreement or otherwise.

Chapter 8

General meetings.

Article 8.1.

- 8.1.1. General meetings are held in Amsterdam, The Hague, Haarlemmermeer (Schiphol), Rotterdam or Utrecht.
- 8.1.2. A general meeting is held each year, on the thirtieth day of June at the latest.
- 8.1.3. The managing board and the supervisory board will provide to the general meeting any information it requests, unless this would be contrary to an overriding interest of the company. If the managing board or the supervisory board invokes an overriding interest, the reasons for this must be explained.

General meetings; convening meetings.

Article 8.2.

- 8.2.1. General Meetings are convened by the managing board or the supervisory board.
- 8.2.2. One or more holders of shares alone or jointly representing at least the percentage of the issued capital as required by law may, at their request, be authorised by the preliminary relief judge of the district court to convene a general meeting.

General meetings: notice of meetings and agenda.

Article 8.3.

- 8.3.1. The meeting is convened in accordance with the statutory notice period. A meeting concerning a resolution to issue shares may be convened by observing a notice period of at least ten (10) days if the conditions for imposing measures under the sector-related regulations have been met and the share issue is necessary to prevent that the conditions for resolution as referred to in the sector-related regulations are met. The registration date as referred to in article 8.4.1. for a general meeting convened on the basis of the second sentence of this article, will be the second day following the day of the convocation.
- 8.3.2. The notice convening a meeting must be issued by a public announcement in electronic form which can be directly and continuously accessed until the general meeting.
- 8.3.3. Notices convening a meeting state:
- a. the items to be discussed;
 - b. the location, date and time of the general meeting;
 - c. the procedure for taking part in the general meeting through a written proxy; and
 - d. the procedure for taking part in the general meeting through electronic means of communication, if this right may be exercised under article 8.4.3, as well as the company's website address.
- 8.3.4. In addition to the items required by law and those placed on the agenda in accordance with article 8.3.5, the agenda of the annual general meeting includes discussion of the company's policy on reserves and dividends.
- 8.3.5. An item requested in writing by one or more shareholders solely or jointly representing at least the percentage of the issued share capital as required by law, is included in the notice of the meeting or announced in the same manner if the company receives the request, including the reasons, no later than on the day as required by law.

General meetings: attending meetings.

Article 8.4.

- 8.4.1. Those holding meeting rights on the statutory registration date and listed as such in a register designated for that purpose by the managing board, are deemed persons with meeting rights, regardless of who are entitled to the shares at the time of the general meeting.
- 8.4.2. The managing board may resolve that the proceedings at the meeting can be observed by electronic means of communication.
- 8.4.3. The managing board may decide that each person with meeting rights has the right, in person or represented by a written proxy, to take part in, address and vote at the general meeting using electronic means of communication, on the condition that the person with meeting rights can be identified via the same electronic means and is able to directly observe the proceedings and vote at the meeting. The managing board may attach conditions to the use of the electronic means of communication, provided that these conditions are reasonable and necessary for the identification of the shareholder and for the reliability and security of the communication. The conditions are included in the notice convening the meeting and are published on the company's website.
- 8.4.4. Managing directors and supervisory directors are authorised to attend the general meeting and have an advisory vote in that capacity at the general meeting.
- 8.4.5. The chairman of the meeting may admit third parties to the general meeting.
- 8.4.6. The chairman of the meeting decides on all matters relating to admission to the general meeting.

General meetings: order of discussion, minutes.

Article 8.5.

- 8.5.1. The general meeting is chaired by the chairman of the supervisory board. However, the chairman may charge another person with chairing the general meeting even if the chairman is present at the meeting. If the chairman of the supervisory board is absent and has not charged another person with chairing the meeting instead, the supervisory directors present at the meeting appoint one of them as chairman. In the absence of all supervisory directors, the meeting is chaired by the chairman of the managing board or, in that chairman's absence, by a managing director appointed by the managing board. The chairman appoints the secretary.
- 8.5.2. The chairman of the meeting determines the order of discussion in accordance with the agenda and may limit speaking time or take other measures to ensure that the meeting proceeds in an orderly manner.
- 8.5.3. All issues relating to the proceedings at or concerning the meeting are decided by the chairman of the meeting.
- 8.5.4. Minutes are kept of the business transacted at the meeting unless a notarial record of the meeting is prepared. Minutes of a meeting are adopted and subsequently signed by the chairman and the secretary of the meeting.
- 8.5.5. A written confirmation signed by the chairman and the secretary of the meeting and stating that the general meeting has adopted a resolution constitutes valid proof of that resolution towards third parties.

General meetings: decision-making.

Article 8.6.

- 8.6.1. The general meeting adopts resolutions by an absolute majority of the votes cast, unless the law or the articles of association provide otherwise.
- 8.6.2. Each share confers the right to cast one (1) vote at the general meeting. Blank votes, abstentions and invalid votes are regarded votes that have not been cast.
- 8.6.3. No vote may be cast at the general meeting for a share held by the company or one of its subsidiaries. Holders of a right of usufruct on shares belonging to the company or its subsidiaries are not excluded from voting if the right of usufruct was created before the share concerned was held by the company or one of its subsidiaries and the voting rights were granted to the holder of the right of usufruct when that right of usufruct was created. The company or a subsidiary may not cast a vote in respect of a share on which it holds a right of usufruct.
- 8.6.4. The chairman determines the method of voting.
- 8.6.5. The finding by the chairman at the meeting on the outcome of a vote is decisive. The same applies to the content of a resolution adopted, to the extent that a vote was held on a proposal not set out in writing.
- 8.6.6. All disputes concerning voting for which neither the law nor the articles of association provide are decided by the chairman of the meeting.

Chapter 9

Financial year. Annual reporting.

Article 9.1.

- 9.1.1. The company's financial year coincides with the calendar year.
- 9.1.2. Each year, within the statutory period, the managing board prepares annual accounts. The annual accounts must be accompanied by an auditor's statement as referred to in article 9.2.1, the management commentary, and the additional information to the extent that this information is required. The annual accounts are signed by all managing and supervisory directors; if the signature of one or more of them is missing, this and the reasons for this must be disclosed.
- 9.1.3. The company ensures that the annual accounts, the management commentary and the additional information referred to in article 9.1.2 are available at the company's address from the day of the notice of the general meeting where they are to be discussed. The persons with meeting rights may inspect these documents and obtain a copy free of charge. The managing board also sends the annual accounts to the works council.
- 9.1.4. The annual accounts are adopted by the general meeting.
- 9.1.5. In the general meeting where adoption of the annual accounts is discussed, separate proposals may be raised to grant discharge to the managing and supervisory directors for the performance of their duties. This discharge only applies to the performance of duties as reflected by the annual accounts or by information otherwise made available to the general meeting.

Auditor.

Article 9.2.

- 9.2.1. The general meeting gives an assignment to a statutory auditor for a [maximum]¹ period of three (3) years to audit the annual accounts prepared by the managing board in accordance with section 2:393 paragraph 3 BW. Such assignment may be given to a firm in which statutory accountants work together. The supervisory board shall nominate an auditor for the assignment, on the basis of the advice of both the 'audit committee' as instituted by the supervisory board and the managing board.
- 9.2.2. If the general meeting fails to give an assignment to the auditor, the supervisory board is authorised to do so.
- 9.2.3. The assignment given to the auditor may be revoked by the general meeting and by the person that gave the assignment; the assignment given by the managing board may also be revoked by the supervisory board. The assignment may only be revoked for valid reasons and in accordance with section 2:393 paragraph 2 BW.
- 9.2.4. The auditor reports the findings of the audit to the managing board and the supervisory board and presents the results of the audit in a statement on the true and fair view provided by the annual accounts. The auditor's performance is evaluated annually by the supervisory board, and the outcome of this evaluation is discussed by the supervisory board during the annual general meeting.
- 9.2.5. Both the managing board and the supervisory board may give assignments (other than those referred to above) to the above auditor or to a different auditor at the company's expense.

Chapter 10

Profit and loss: distributions on shares.

Article 10.1.

- 10.1.1. The managing board maintains a share premium reserve and a dividend reserve for every specific class of shares; only the holders of shares of that specific class are entitled to those reserves.
- 10.1.2. The company may make distributions on shares only to the extent that its own funds exceed the sum of the paid-up and called-up portion of the capital, and the statutory reserves.
- 10.1.3. Distributions from dividends, meaning the net earnings after tax as shown by the adopted annual accounts, are made after the adoption of the annual accounts that show the distributions are permitted, subject to any other provisions in the articles of association.
- 10.1.4. The managing board may, subject to the supervisory board's approval, adopt a policy on reserves and dividends.
- 10.1.5. The managing board may, subject to the supervisory board's approval, resolve to add part of the profits to the reserves.
- 10.1.6. The profits remaining after application of article 10.1.5 are at the disposal of the general meeting. The general meeting may resolve to reserve the profits or to make a distribution to holders of shares.

¹ Drafting note: the wording between brackets will be included in the articles of association of ABN AMRO Bank N.V. to the extent the general meeting of ABN AMRO Group N.V. resolves to amend the articles of association of ABN AMRO Group N.V. whereby the wording between brackets will be included in the articles of association.

- 10.1.7. Both the managing board and the general meeting, on the basis of a proposal by the managing board, may determine, subject to the supervisory board's approval, that a distribution on shares is not made in cash but in the form of shares, or that holders of shares are given the choice between distribution in cash or in the form of shares, or a combination of the two, all these distributions being made from the profits or from a reserve or from both. The managing board may, subject to the supervisory board's approval, determine the conditions under which such a choice may be made.
- 10.1.8. Subject to the other provisions in this article 10.1, the general meeting may, on the basis of a proposal of the managing board approved by the supervisory board, resolve to make distributions to holders of shares from one or more reserves that the company is not required to maintain by law and are not connected to another class of shares.
- 10.1.9. No distributions are made on shares held by the company, unless those shares are subject to a right of usufruct.
- 10.1.10. The managing board, subject to the approval of the supervisory board, may determine how a deficit shown by the annual accounts is to be dealt with.
- 10.1.11. Distributions are payable not later than thirty (30) days after the date on which they were declared, unless the corporate body that determines the distribution sets a different date.
- 10.1.12. Distributions which have not been claimed within five (5) years and one (1) day after they become payable are returned to the company and added to the reserves.
- 10.1.13. The managing board may determine that distributions on shares are made payable in euro or another currency, at the shareholder's discretion.

Interim distributions.

Article 10.2.

- 10.2.1. The managing board may, subject to the supervisory board's approval, resolve to make interim distributions to shareholders or holders of shares of a specific class. This distribution is only allowed if an interim statement of assets and liabilities shows that the requirements of in article 10.1.2 have been fulfilled.
- 10.2.2. The interim statement of assets and liabilities relates to the situation on a date no earlier than the first day of the third month before the month in which the resolution to make a distribution is made public. It must be prepared in accordance with the generally acceptable valuation principles. The statement includes the amounts to be reserved under the law and the articles of association. It is signed by the managing directors and the supervisory directors. If one or more of their signatures is missing, this and the reason for the missing signature are stated.

Chapter 11

Amendments to the articles of association. Dissolution. Special resolutions.

Article 11.1.

- 11.1.1. A resolution to amend the articles of association or dissolve the company may only be adopted on the basis of a proposal of the managing board that has been approved by the supervisory board.
- 11.1.2. Unless the law provides for a larger majority or larger quorum, the following resolutions of the general meeting are adopted by two-thirds of the votes cast representing more than half of the issued capital:

- a. a resolution to amend the articles of association insofar this relates to a change of (i) the name, corporate seat and/or objectives of the company or (ii) article 7.3.6 or this article 11.1.2;
- b. a resolution to dissolve the company; and
- c. a resolution as referred to in article 7.3.6, first sentence under a. to c. or in the second sentence under i. and ii. (with respect to i., insofar as this amendment relates to a change of the name, corporate seat or the objectives).

A second general meeting as referred to in article 2:120 paragraph 3 BW cannot be convened.

- 11.1.3. A resolution to amend the articles of association, other than a resolution as referred to in article 11.1.2 under a., will require a simple majority of the votes cast, unless the law provides for a larger majority or a quorum.

Liquidation.

Article 11.2.

- 11.2.1. If the company is dissolved, the liquidation is carried out by the managing board under the supervisory board's supervision, unless the general meeting resolves otherwise.
- 11.2.2. The articles of association remain in force where possible during the liquidation.
- 11.2.3. Any assets remaining after payment of the company's debts is divided among the holders of ordinary shares and ordinary shares B in proportion to the nominal amount of the shares they hold.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT EX ARTIKEL 2:328 LID 1 BW

Aan: Raad van Bestuur van ABN AMRO Group B.V.

ONS OORDEEL

Wij hebben kennis genomen van het voorstel tot fusie van 13 maart 2019 van de hierna vermelde vennootschappen:

1. ABN AMRO Group N.V. te Amsterdam ('verdwijnde vennootschap'); en
2. ABN AMRO Bank N.V. te Amsterdam ('verkrijgende vennootschap').

Wij hebben de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnde vennootschap zoals vermeld in het voorstel tot fusie gecontroleerd.

Naar ons oordeel:

1. is de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen, zoals bedoeld in artikel 2:326 BW, mede gelet op de bij het voorstel tot fusie gevoegde stukken, redelijk; en
2. kwam het eigen vermogen van de verdwijnde vennootschap bepaald naar 31 december 2018, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden, ten minste overeen met het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke aandelen die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen.

DE BASIS VOOR ONS OORDEEL

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnde vennootschap'.

Wij zijn onafhankelijk van ABN AMRO Group N.V. en ABN AMRO Bank N.V. zoals vereist door de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

BEPERKING IN HET GEBRUIK

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

VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE BESTUREN VOOR HET VOORSTEL TOT FUSIE

De besturen zijn verantwoordelijk voor het opstellen van het voorstel tot fusie in overeenstemming met Titel 7 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur van elke genoemde vennootschap verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van het voorstel tot fusie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opstellen van het voorstel tot fusie moeten de besturen afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het toepasselijke verslaggevingsstelsel moeten de besturen het voorstel tot fusie opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de besturen het voornemen hebben om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE VOORGESTELDE RUILVERHOUDING VAN DE AANDELEN EN HET EIGEN VERMOGEN VAN DE VERDWIJNENDE VENNOOTSCHAP

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van de controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van dit voorstel tot fusie nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de besturen en de toelichtingen die daarover in het voorstel tot fusie staan;
- het vaststellen dat de door de besturen gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in het voorstel tot fusie. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van het voorstel tot fusie en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of het voorstel tot fusie de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Rotterdam, 13 maart 2019

MAZARS N.V.

Signature available with the Dutch trade register and at the
ABN AMRO office address

drs. J.J.W. Galas RA

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT PURSUANT TO SECTION 2:328 SUBSECTION 1 OF THE DUTCH CIVIL CODE

To: the executive board of ABN AMRO Group N.V.

OUR OPINION

We have audited the proposal for legal merger dated 13 March 2019 of the following companies:

1. ABN AMRO Group N.V. based in Amsterdam ('the company ceasing to exist'), and
2. ABN AMRO Bank N.V. based in Amsterdam ('the acquiring company').

We have audited the proposed share exchange ratio as included in the proposal for legal merger and the shareholders' equity of the company ceasing to exist.

In our opinion:

1. having considered the proposal for legal merger and the documents attached thereto, the proposed share exchange ratio as referred to in Section 2:326 of the Dutch Civil Code and as included in the proposal for legal merger, is reasonable; and
2. the shareholders' equity of the company ceasing to exist, as at the date of 31 December 2018, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands, was at least equal to the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by its shareholders under the legal merger.

BASIS FOR OUR OPINION

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

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

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

RESTRICTION ON USE

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

RESPONSIBILITIES OF MANagements FOR THE PROPOSAL FOR LEGAL MERGER

Managements are responsible for the preparation of the proposal for legal merger in accordance with Part 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, management of each of the aforementioned companies is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the proposal for legal merger that is free from material misstatement, whether due to error or fraud.

As part of the preparation of the proposal for legal merger, managements are responsible for assessing the acquiring company's ability to continue as a going concern. Based on the applicable financial reporting framework, managements should prepare the proposal for legal merger using the going concern basis of accounting unless managements either intend to liquidate the acquiring company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

OUR RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE PROPOSAL FOR LEGAL MERGER

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

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

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

We have exercised professional judgement and have maintained professional scepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements.

Our audit included e.g.:

- identifying and assessing the risks of material misstatement of the proposal for legal merger, whether due to error or fraud, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

- obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control,
- evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by managements;
- concluding on the appropriateness of managements' use of the going concern basis of accounting, and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the acquiring company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the proposal for legal merger or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause a company to cease to continue as a going concern;
- evaluating the overall presentation, structure and content of the proposal for legal merger, including the disclosures; and
- evaluating whether the proposal for legal merger represent the underlying transactions and events free from material misstatement.

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

Rotterdam, 13 March 2019

MAZARS N.V.

Signatures available with the Dutch trade register
and at the ABN AMRO office address

drs. J.J.W. Galas RA

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant ex artikel 2:328 lid 1 BW

Aan: de raad van bestuur van ABN AMRO Bank N.V.

Ons oordeel

Wij hebben kennis genomen van het voorstel tot fusie van 13 maart 2019 van de hierna vermelde vennootschappen:

- 1 ABN AMRO Group N.V. ('de verdwijnende vennootschap') gevestigd te Amsterdam; en
- 2 ABN AMRO Bank N.V. ('de verkrijgende vennootschap') gevestigd te Amsterdam.

Wij hebben de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap zoals vermeld in het voorstel tot fusie gecontroleerd.

Naar ons oordeel:

- is de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen, zoals bedoeld in artikel 2:326 BW, mede gelet op de bij het voorstel tot fusie gevoegde stukken, redelijk; en
- kwam het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap bepaald naar de dag waarop haar 2018 jaarrekening betrekking heeft, zijnde 31 December 2018, bij toepassing van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden, ten minste overeen met het nominaal gestorte bedrag op de gezamenlijke aandelen die haar aandeelhouders ingevolge de fusie verkrijgen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap'.

Wij zijn onafhankelijk van ABN AMRO Group N.V. en ABN AMRO Bank N.V., zoals vereist door de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten ('ViO') en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants ('VGBA').

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Beperking in het gebruik

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

Verantwoordelijkheden van de besturen voor het voorstel tot fusie

De besturen zijn verantwoordelijk voor het opstellen van het voorstel tot fusie in overeenstemming met Titel 7 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur van elke genoemde vennootschap verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opstellen van het voorstel tot fusie mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opstellen van het voorstel tot fusie moeten de besturen afwegen of de verkrijgende vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het toepasselijke verslaggevingsstelsel moeten de besturen het voorstel tot fusie opstellen op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de besturen het voornemen hebben om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De besturen moeten gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de verkrijgende vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan (kunnen) voortzetten, toelichten in het voorstel tot fusie.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van de controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van dit voorstel tot fusie nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de voorgestelde ruilverhouding van de aandelen en het eigen vermogen van de verdwijnende vennootschap afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de besturen en de toelichtingen die daarover in het voorstel tot fusie staan;
- het vaststellen dat de door de besturen gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de verkrijgende vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in het voorstel tot fusie. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van het voorstel tot fusie en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of het voorstel tot fusie de onderliggende transacties en gebeurtenissen zonder materiële afwijkingen weergeeft.

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amstelveen, 13 maart 2019

Signature available with the Dutch trade register and at the ABN AMRO office address

D. Korf RA



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

To: the executive board of ABN AMRO Bank N.V.

Our opinion

We have read the proposal for legal merger dated 13 March 2019 of the following companies:

- 1 ABN AMRO Group N.V, based in Amsterdam ('the company ceasing to exist'), and
- 2 ABN AMRO Bank N.V, based in Amsterdam ('the acquiring company').

We have audited the proposed share exchange ratio as included in the proposal for legal merger and the shareholders' equity of the company ceasing to exist.

In our opinion:

- having considered the proposal for legal merger and the documents attached thereto, the proposed share exchange ratio as referred to in Section 2:326 of the Dutch Civil Code and as included in the proposal for legal merger, is reasonable; and
- the shareholders' equity of the company ceasing to exist, as at the date of its 2018 financial statements, 31 December 2018, on the basis of valuation methods generally accepted in the Netherlands, was at least equal to the nominal paid-up amount on the aggregate number of shares to be acquired by its shareholders under the legal merger.

Basis for our opinion

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the 'Our responsibilities for the audit of the proposed share exchange ratio and the shareholders' equity of the company ceasing to exist' section of our report.

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

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

Restriction on use

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

Responsibilities of managements for the proposal for legal merger

Managements are responsible for the preparation of the proposal for legal merger in accordance with Part 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, management of each of the aforementioned companies is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the proposal for legal merger that is free from material misstatement, whether due to error or fraud.

As part of the preparation of the proposal for legal merger, managements are responsible for assessing the acquiring company's ability to continue as a going concern. Based on the applicable financial reporting framework, managements should prepare the proposal for legal merger using the going concern basis of accounting unless managements either intend to liquidate the acquiring company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Managements should disclose events and circumstances that may cast significant doubt on the acquiring company's ability to continue as a going concern in the proposal for legal merger.

Our responsibilities for the audit of the proposed share exchange ratio and the shareholders' equity of the company ceasing to exist

Our objective is to plan and perform the audit engagement in a manner that allows us to obtain sufficient appropriate audit evidence for our opinion.

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

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

We have exercised professional judgement and have maintained professional scepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements.

Our audit included among others:

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



- evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures in the proposal for legal merger made by managements;
- concluding on the appropriateness of managements' use of the going concern basis of accounting, and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the acquiring company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the proposal for legal merger or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause a company to cease to continue as a going concern;
- evaluating the overall presentation, structure and content of the proposal for legal merger, including the disclosures; and
- evaluating whether the proposal for legal merger represent the underlying transactions and events free from material misstatement.

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

Amstelveen, 13 March 2019

KPMG Accountants N.V.

Signature available with the Dutch trade register and
at the ABN AMRO office address

D. Korf RA



Advies inzake de voorgenomen fusie tussen ABN AMRO Group en ABN AMRO Bank

Datum: 14 februari 2019

Opgesteld door: Raad van Medewerkers

Bestemd voor: Kees van Dijkhuizen,

Tom de Swaan, Erik Bosmans, Donate

Berkhof, Geriette Buisman

De adviesaanvraag betreft het voorgenomen besluit over de fusie tussen ABN AMRO Group N.V. (AAG) en ABN AMRO Bank N.V. (AAB).

Inhoudsopgave

1. Inleiding
2. Het advies
3. Gevolgen van dit voorgenomen besluit
4. Afspraken
5. Disclaimer
6. Bronvermelding

1. Inleiding

Op 9 januari 2019 ontving de Raad van Medewerkers (RvM) een adviesaanvraag ex. 25 van de Wet op de Ondernemingsraden (WOR) met betrekking tot de voorgenomen fusie tussen AAG en AAB, met AAB als de verkrijgende vennootschap en AAG als verdwijnende vennootschap.

De rationale van deze voorgenomen fusie ligt besloten in het feit, dat deze fusie leidt tot het wegvallen van kapitaal inefficiency, die optreedt als gevolg van een aangescherpte interpretatie van de EU kapitaalvereisten.

2. Het advies

De RvM adviseert AAB en AAG om over te gaan tot de uitvoering van de voorgenomen fusie tussen AAG en AAB met inachtnaam van en de tijdige uitvoering van de in dit advies opgenomen afspraken en ziet het ondernemersbesluit met interesse tegemoet.

3. Gevolgen van dit voorgenomen besluit

De fusie heeft een positieve invloed op het Tier 1 en Tier 2 kapitaal (totale kapitaalratio) en de hefboom ratio en het maximaal uitkeerbare bedrag zoals beschreven in de Capital Requirements Directive van de EU.

Andere voordelen zijn een simpelere en kostenefficiënte structuur. De kosten van kapitaal sturing zullen afnemen als gevolg van het vervallen van de zgn. "haircut" voor kapitaal-instrumenten uitgegeven op het niveau van AAB.

Alle bezittingen en verantwoordelijkheden van AAG zullen als gevolg van de uitvoering van de fusie overgaan naar AAB, waarna AAG zal ophouden te bestaan.

De positie van de aandeelhouders en certificaathouders van AAG zal niet wijzigen.

De oprichting van AAG was noodzakelijk om de fusie tussen Fortis Bank Nederland en ABN AMRO Bank N.V. (oud) mogelijk te maken, welke plaatsvond op 1 juli 2010. Er is nu echter geen reden meer om AAG te handhaven.

Als gevolg van de fusie zal ook de personele unie(*) van de Raad van Commissarissen (*raad van commissarissen*) (RvC) en de Executive Board (*raad van bestuur*) (ExBo) van AAG en AAB verdwijnen.
De uitvoering van de fusie zal verder geen gevolgen hebben voor de medewerkers binnen AAB.

De RvM is diverse convenanten overeengekomen met zowel AAG als AAB.
Hoewel strikt genomen alle rechten en verplichtingen voor AAG voortvloeiend uit convenanten tussen AAG en de RvM, uit hoofde van deze fusie over zullen gaan naar AAB, hecht de RvM er aan om deze convenanten aan te passen aan de nieuwe situatie en op naam te stellen van AAB en de RvM.
Dit om elke vorm van onduidelijkheid voor toekomstige situaties uit te sluiten.

4. Afspraak

AAB (ExBo en RvC) spreken af met de RvM dat de navolgende convenanten herbevestigd zullen worden, waarbij inhoudelijk geen tekstuele wijzigingen zullen worden doorgevoerd, en van kracht en getekend zullen worden op de effectieve datum van de fusie tussen AAG en AAB.

De betreffende convenanten zijn:

- Overeenkomst als bedoeld in artikel 32, lid 2 van de WOR (enquêterecht van de RvM) van 17 september 2015
- Convenant inzake het spreekrecht en standpuntrecht (spreekrecht) van 1 juni 2011

5. Disclaimer

Dit advies is gebaseerd op de aan de RvM beschikbaar gestelde informatie tot en met 14 februari 2019.
Voor het geval dat in de periode hieraan voorafgaand al feiten of omstandigheden bestonden die, als deze aan de RvM bekend waren geweest ten tijde van het uitbrengen van dit advies mogelijk tot een ander oordeel zouden hebben geleid, zal overleg plaatsvinden tussen de Bestuurder en de RvM. De RvM behoudt zich het recht voor om in voorkomend geval het advies te wijzigen. Dit laat onverlet de bevoegdheden van de RvM conform artikel 26, eerste lid van de WOR in de periode na de uitvoering van het ondernemersbesluit.

6. Bronvermelding

De adviesaanvraag van 9 januari 2019

Legal memo van 15 oktober 2018 (strikt vertrouwelijk)

Overleg met het management op 13 november 2018

Overeenkomst als bedoeld in artikel 32, lid 2 van de WOR (enquêterecht van de RvM) van 17 september 2015

Convenant inzake het spreekrecht en standpuntrecht (spreekrecht) van 1 juni 2011

Convenant inzake de instelling en positie van de European Staff Council (ESC) van 9 december 2009

Convenant als bedoeld in artikel 32, lid 2 van de WOR inzake de vernieuwing van de medezeggenschap (Medezeggenschap met Ambitie 2016 – 2018) van 17 september 2015.

(*) Personele unie betekent dat de leden van de ExBo en de RvC van AAG en de leden van de ExBo en de RvC van AAB uit dezelfde personen bestaan.