

This document contains the unofficial translation of the merger proposal relating to the legal merger described below. Dutch statutory law stipulates that this document must be executed and filed in Dutch. Therefore, this translation is for information purposes only.

VOORSTEL TOT FUSIE

OPGESTELD DOOR DE BESTUREN VAN:

(1)

ABN AMRO Bank N.V., een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam, en kantoorhoudende te Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam, onder nummer: 34334259 (de *Verkrijgende Vennootschap*);

(2)

Fortis Bank (Nederland) N.V., een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam, en kantoorhoudende te Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer: 30080248 (de *Verdwijnende Vennootschap*); en

(3)

ABN AMRO Group N.V., een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam, en kantoorhoudende te Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer: 34370515 (de *Groepsmaatschappij*),

de Verkrijgende Vennootschap, de Verdwijnende Vennootschap en de

MERGER PROPOSAL

DRAWN UP BY THE MANAGEMENT BOARDS OF:

(1)

ABN AMRO Bank N.V., a company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and having its office address at Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, the Netherlands, registered with the trade register of the Chamber of Commerce in Amsterdam with number number: 34334259 (the *Acquiring Company*);

(2)

Fortis Bank (Nederland) N.V., a company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and having its office address at Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, the Netherlands, registered with the trade register of the Chamber of Commerce in Amsterdam with number: 30080248 (the *Disappearing Company*); and

(3)

ABN AMRO Group N.V., a company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and having its office address at Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, the Netherlands, registered with the trade register of the Chamber of Commerce in Amsterdam with number: 34370515 (the *Group Company*),

the Acquiring Company, the Disappearing Company and the Group Company are

Groepsmaatschappij hierna ook tezamen aangeduid als: de *Vennootschappen*.

IN AANMERKING NEMENDE DAT:

- (A) De onderhavige fusie vloeit voort uit de in november 2008 door de Staat der Nederlanden, enig aandeelhouder van de Groepsmaatschappij, gemaakte keuze om de Verkrijgende Vennootschap en de Verdwijnende Vennootschap volledig te integreren en daarmee onder meer alle systemen, medewerkers en klanten van beide banken samen te voegen. De fusie faciliteert de integratie vanuit juridisch oogpunt en levert daarmee onder meer een belangrijke bijdrage aan het kunnen realiseren van de beoogde synergie-effecten.
- (B) De Groepsmaatschappij houdt het gehele geplaatste kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, thans bestaande uit 800.000.000 gewone aandelen, met een nominale waarde van één euro (€ 1,--) elk, genummerd 1 tot en met 800.000.000 en geldt mitsdien als groepsmaatschappij van de Verkrijgende Vennootschap in de zin van artikel 2:333a leden 1 en 2 van het Burgerlijk Wetboek. De Groepsmaatschappij is tevens houder van alle geplaatste gewone aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap, thans bestaande uit 1.880.946 gewone aandelen met een nominale waarde van vijf honderd euro (€ 500) elk, genummerd 1 tot en met 1.880.946.
- (C) Er rust geen pandrecht of vruchtgebruik op de aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap.
- (D) Er zijn geen certificaten van aandelen met medewerking van de

hereinafter jointly also referred to as: the *Companies*.

CONSIDERING THAT:

- (A) The subject merger results from the decision made by the State of the Netherlands, sole shareholder of the Group Company, in November 2008 to fully integrate the Acquiring Company and the Disappearing Company and as a consequence to merge, amongst others, all systems, employees and customers of both banks. The statutory merger facilitates the integration from a legal point of view. As a consequence it makes an important contribution to the realisation of the intended synergy effects.
- (B) The Group Company is the holder of the entire issued and outstanding share capital of the Acquiring Company consisting of 800,000,000 ordinary shares, numbered 1 through 800,000,000, each share having a nominal value of one euro (€ 1) and therefore qualifies as group company of the Acquiring Company in accordance with Section 2:333a paragraphs 1 and 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, the Group Company is the holder of all issued and outstanding ordinary shares in the share capital of the Disappearing Company, consisting of 1,880,946 ordinary shares, numbered 1 through 1,880,946, each share having a nominal value of five hundred euro (€ 500).
- (C) No shares in the share capital of the Acquiring Company have been pledged or encumbered with a right of usufruct.
- (D) No depository receipts of shares in the share capital of the Acquiring

Verkrijgende uitgegeven.	Vennootschap		Company have been issued with the co-operation of the Acquiring Company.
(E) Er rust geen pandrecht of vruchtgebruik op de aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap.		(E)	No shares in the share capital of the Disappearing Company have been pledged or encumbered with a right of usufruct.
(F) Er zijn geen certificaten van aandelen met medewerking van de Verdwijnende Vennootschap uitgegeven.		(F)	No depository receipts of shares in the share capital of the Disappearing Company have been issued with the co-operation of the Disappearing Company
(G) Er rust geen pandrecht of vruchtgebruik op de aandelen in het kapitaal van de Groepsmaatschappij.		(G)	No shares in the share capital of the Group Company have been pledged or encumbered with a right of usufruct.
(H) Er zijn geen certificaten van aandelen met medewerking van de Groepsmaatschappij uitgegeven.		(H)	No depository receipts of shares in the share capital of the Group Company have been issued with the co-operation of the Group Company.
(I) Geen van de Vennootschappen is ontbonden, verkeert in staat van faillissement noch is er ten aanzien van één van de Vennootschappen surseance van betaling aangevraagd.		(I)	The Companies have not been liquidated, have not been declared bankrupt and no temporary or definitive moratorium of payments (<i>surseance van betaling</i>) has been granted.
(J) Het boekjaar van de Verkrijgende Vennootschap waarover laatstelijk een jaarrekening is vastgesteld is 2009. Het boekjaar van de Verdwijnende Vennootschap waarover laatstelijk een jaarrekening is vastgesteld is 2009. Het boekjaar van de Groepsmaatschappij waarover laatstelijk een jaarrekening is vastgesteld is 2009.		(J)	The last financial year of the Acquiring Company for which financial accounts have been adopted is 2009. The last financial year of the Disappearing Company for which financial accounts have been adopted is 2009. The last financial year of the Group Company for which financial accounts have been adopted is 2009.
(K) De raad van commissarissen van de Verkrijgende Vennootschap heeft op 14 april 2010 het voorstel tot fusie goedgekeurd.		(K)	The supervisory board of the Acquiring Company has approved the merger proposal on 14 April 2010.
(L) De raad van commissarissen van de		(L)	The supervisory board of the

Verdwijnende Vennootschap heeft op 14 april 2010 het voorstel tot fusie goedgekeurd.

- (M) De raad van commissarissen van de Groepsmaatschappij heeft op 14 april 2010 het voorstel tot fusie goedgekeurd.

stellen voor een fusie in de zin van Titel 2:7 van het Burgerlijk Wetboek tot stand te brengen als gevolg waarvan de Verdwijnende Vennootschap ophoudt te bestaan en de Verkrijgende Vennootschap het vermogen van de Verdwijnende Vennootschap onder algemene titel verkrijgt tegen toekenning van preferente aandelen in het kapitaal van de Groepsmaatschappij aan de houder van preferente aandelen in de Verdwijnende Vennootschap.

De ingevolge artikel 2:312, leden 2 en 4, van het Burgerlijk Wetboek te vermelden gegevens zijn de volgende:

1. RECHTSVORM, NAAM EN ZETEL

- 1.1 **ABN AMRO Bank N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam.
- 1.2 **Fortis Bank (Nederland) N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam.
- 1.3 **ABN AMRO Group N.V.**, een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam.

Disappearing Company has approved the merger proposal on 14 April 2010.

- (M) The supervisory board of the Group Company has approved the merger proposal on 14 April 2010.

hereby propose to effectuate a legal merger (*juridische fusie*) as referred to in Title 2:7 of the Dutch Civil Code whereby the Disappearing Company will cease to exist and the Acquiring Company will acquire all assets and assume all liabilities of the Disappearing Company under universal title of succession (*verkrijging onder algemene titel*) against the allotment of preference shares in the share capital of the Group Company to the holder of preference shares in the Disappearing Company.

The information which has to be made available pursuant to Section 2:312, paragraphs 2 and 4, of the Dutch Civil Code is the following:

1. LEGAL FORM, NAME AND SEAT

- 1.1 **ABN AMRO Bank N.V.**, a company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands.
- 1.2 **Fortis Bank (Nederland) N.V.**, a company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands.
- 1.3 **ABN AMRO Group N.V.**, a company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands.

2. STATUTEN VAN DE GROEPSMAATSCHAPPIJ

2.1 De statuten van de Groepsmaatschappij zijn vastgesteld bij akte van oprichting verleden op 18 december 2009. Op 1 April 2010 zijn de statuten als gevolg van een overgangsbepaling in de statuten van de Groepsmaatschappij laatstelijk gewijzigd. Een kopie van de statuten van de Groepsmaatschappij zoals deze thans luiden is aan dit voorstel gehecht als Bijlage 1.

2.2 De statuten van de Groepsmaatschappij zullen ter gelegenheid van de fusie niet worden gewijzigd.

3. RECHTEN EN VERGOEDINGEN TEN LASTE VAN DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP EN DE GROEPSMAATSCHAPPIJ

Er zijn geen personen die anders dan als aandeelhouder bijzondere rechten hebben jegens de Verdwijnende Vennootschap. Derhalve worden er geen bijzondere rechten of vergoedingen ten laste van de Verkrijgende Vennootschap of de Groepsmaatschappij toegekend.

4. TOEKENNING VAN VOORDELEN

Ter gelegenheid van de fusie zullen er geen voordelen aan bestuurders of commissarissen van de Vennootschappen of aan anderen betrokken bij de fusie worden toegekend.

5. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP

5.1 Thans bestaat de raad van bestuur van de Verkrijgende Vennootschap uit de volgende personen:

(a) Gerrit Zalm, geboren te

2. ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE GROUP COMPANY

2.1 The articles of association of the Group Company have been established by deed of incorporation, executed on 18 December 2009. On 1 April 2010 the articles of association of the Group Company were lastly amended pursuant to a transitional provision in the articles of association. A copy of the current articles of association of the Group Company is attached to this proposal as Schedule 1.

2.2 The articles of association of the Group Company will not be amended on occasion of this merger.

3. RIGHTS AND COMPENSATIONS CHARGEABLE TO THE ACQUIRING COMPANY AND THE GROUP COMPANY

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

4. BENEFITS GRANTED

No benefits shall be granted to managing directors or members of the supervisory board of the Companies or to others on occasion of the merger.

5. MANAGEMENT BOARD OF THE ACQUIRING COMPANY

5.1 Currently, the management board of the Acquiring Company consists of the following individuals:

(a) Gerrit Zalm, born in

	Enkhuizen op 6 mei 1952;		Enkhuizen, the Netherlands on 6 May 1952;
(b)	Johannes Cornelis Maria van Rutte, geboren te 's-Gravenhage op 3 juni 1950;	(b)	Johannes Cornelis Maris van Rutte, born in 's-Gravenhage, the Netherlands, on 3 June 1950;
(c)	Johan van Hall, geboren te Baarn op 24 februari 1960;	(c)	Johan van Hall, born in Baarn, the Netherlands, on 24 February 1960;
(d)	Caroline Emma Princen, geboren te Gendringen op 9 november 1966;	(d)	Caroline Emma Princen, born in Gendringen, the Netherlands on 9 November 1966;
(e)	Wietze Reehoorn, geboren te Leeuwarden op 4 juni 1962;	(e)	Wietze Reehoorn, born in Leeuwarden, the Netherlands, on 4 June 1962;
(f)	Christiaan Franciscus Henricus Herman Vogelzang, geboren te Haarlem op 28 november 1962; en	(f)	Christiaan Franciscus Henricus Herman Vogelzang, born in Haarlem, the Netherlands, on 28 November 1962; and
(g)	Joannes Gerardus Wijn, geboren te Haarlem op 20 mei 1969.	(g)	Joannes Gerardus Wijn, born in Haarlem, the Netherlands, on 20 May 1969.
5.2	Er bestaat geen voornemen ter gelegenheid van de fusie wijziging te brengen in de samenstelling van de raad van bestuur van de Verkrijgende Vennootschap.	5.2	The composition of the management board of the Acquiring Company shall not be amended on occasion of the merger.
6.	SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP	6.	SUPERVISORY BOARD OF THE ACQUIRING COMPANY
6.1	Thans bestaat de raad van commissarissen van de Verkrijgende Vennootschap uit:	6.1	At present the supervisory board of the Acquiring Company is constituted as follows:
(a)	Jan Hessel Marie Lindenbergh, geboren te Lemsterland op 21 juli 1943;	(a)	Jan Hessel Marie Lindenbergh, born in Lemsterland, the Netherlands, on 21 July 1943;
(b)	Hans Paul de Haan, geboren te Amsterdam op 1 oktober 1944;	(b)	Hans Paul de Haan, born in Amsterdam, the Netherlands, on 1 October 1944;
(c)	Steven ten Have, geboren te De Meern op 30 augustus	(c)	Steven ten Have, born in De Meern, the Netherlands, on 30

	1967;		August 1967;
(d)	Albertus Meerstadt, geboren te Den Haag op 13 oktober 1961;	(d)	Albertus Meerstadt, born in The Hague, the Netherlands, on 13 October 1961;
(e)	Maria Johanna Oudeman, geboren te Beverwijk op 7 juli 1958;	(e)	Maria Johanna Oudeman, born in Beverwijk, the Netherlands, on 7 July 1958;
(f)	Johanna Maria Roobeek, geboren te Amsterdam op 13 oktober 1958; en	(f)	Johanna MariaRoobeek, born in Amsterdam, the Netherlands, on 13 October 1958; and
(g)	Peter Nicolaas Wakkie, geboren te Rotterdam op 22 juni 1948.	(g)	Peter Nicolaas Wakkie, born in Rotterdam, the Netherlands, on 22 June 1948.
6.2	Er bestaat geen voornemen ter gelegenheid van de fusie wijziging te brengen in de samenstelling van de raad van commissarissen van de Verkrijgende Vennootschap.	6.2	The composition of the supervisory board of the Acquiring Company shall not be amended on occasion of the merger.
7.	SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE GROEPSMAATSCHAPPIJ	7.	MANAGEMENT BOARD OF THE GROUP COMPANY
7.1	Thans bestaat de raad van bestuur van de Groepsmaatschappij uit de volgende personen:	7.1	Currently, the management board of the Group Company consists of the following individuals:
(a)	Gerrit Zalm, geboren te Enkhuizen op 6 mei 1952;	(a)	Gerrit Zalm, born in Enkhuizen, the Netherlands on 6 May 1952;
(b)	Johannes Cornelis Maria van Rutte, geboren te 's-Gravenhage op 3 juni 1950;	(b)	Johannes Cornelis Maris van Rutte, born in 's-Gravenhage, the Netherlands, on 3 June 1950;
(c)	Johan van Hall, geboren te Baarn op 24 februari 1960;	(c)	Johan van Hall, born in Baarn, the Netherlands, on 24 February 1960;
(d)	Caroline Emma Princen, geboren te Gendringen op 9 november 1966;	(d)	Caroline Emma Princen, born in Gendringen, the Netherlands on 9 November 1966;
(e)	Wietze Reehoorn, geboren te Leeuwarden op 4 juni 1962;	(e)	Wietze Reehoorn, born in Leeuwarden, the Netherlands, on 4 June 1962;
(f)	Christiaan Franciscus	(f)	Christiaan Franciscus

	Henricus Herman Vogelzang, geboren te Haarlem op 28 november 1962; en		Henricus Herman Vogelzang, born in Haarlem, the Netherlands, on 28 November 1962; and
	(g) Joannes Gerardus Wijn, geboren te Haarlem op 20 mei 1969.		(g) Joannes Gerardus Wijn, born in Haarlem, the Netherlands, on 20 May 1969.
7.2	Er bestaat geen voornemen ter gelegenheid van de fusie wijziging te brengen in de samenstelling van de raad van bestuur van de Groepsmaatschappij.	7.2	The composition of the management board of the Group Company shall not be amended on occasion of the merger.
8.	SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN DE GROEPSMAATSCHAPPIJ	8.	SUPERVISORY BOARD OF THE GROUP COMPANY
8.1	Thans bestaat de raad van commissarissen van de Groepsmaatschappij uit:	8.1	At present the supervisory board of the Group Company is constituted as follows:
	(a) Jan Hessel Marie Lindenbergh, geboren te Lemsterland op 21 juli 1943;		(a) Jan Hessel Marie Lindenbergh, born in Lemsterland, the Netherlands, on 21 July 1943;
	(b) Hans Paul de Haan, geboren te Amsterdam op 1 oktober 1944;		(b) Hans Paul de Haan, born in Amsterdam, the Netherlands, on 1 October 1944;
	(c) Steven ten Have, geboren te De Meern op 30 augustus 1967;		(c) Steven ten Have, born in De Meern, the Netherlands, on 30 August 1967;
	(d) Albertus Meerstadt, geboren te Den Haag op 13 oktober 1961;		(d) Albertus Meerstadt, born in The Hague, the Netherlands, on 13 October 1961;
	(e) Maria Johanna Oudeman, geboren te Beverwijk op 7 juli 1958;		(e) Maria Johanna Oudeman, born in Beverwijk, the Netherlands, on 7 July 1958;
	(f) Johanna Maria Roobeek, geboren te Amsterdam op 13 oktober 1958; en		(f) Johanna Maria Roobeek, born in Amsterdam, the Netherlands, on 13 October 1958; and
	(g) Peter Nicolaas Wakkie, geboren te Rotterdam op 22 juni 1948.		(g) Peter Nicolaas Wakkie, born in Rotterdam, the Netherlands, on 22 June 1948.
8.2	Er bestaat geen voornemen ter	8.2	The composition of the supervisory

gelegenheid van de fusie wijziging te brengen in de samenstelling van de raad van commissarissen van de Groepsmaatschappij.

board of the Group Company shall not be amended on occasion of the merger.

9. TIJDSTIP VERANTWOORDING FINANCIËLE GEGEVENS

De financiële gegevens van de Verdwijnende Vennootschap zullen met ingang van 1 januari 2010 worden verantwoord in de jaarstukken of andere financiële verantwoording van de Verkrijgende Vennootschap en de Groepsmaatschappij.

9. EFFECTIVE FINANCIAL DATE

The financial particulars of the assets and liabilities of the Disappearing Company shall be reflected in the annual accounts or other financial reports of the Acquiring Company and the Group Company as per 1 January 2010.

10. OVERGANG VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP IN DE VERDWIJNENDE VENNOOTSCHAP

Ter gelegenheid van de fusie komen de aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap die worden gehouden door de Groepsmaatschappij te vervallen. Voorts zal aan de houder van preferente aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap preferente aandelen in het kapitaal van de Groepsmaatschappij worden toegekend met volstrekt identieke rechten als thans met betrekking tot de preferente aandelen die zij houdt in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap. Het in artikel 38 lid 4 sub (a) van de statuten van de Groepsmaatschappij bedoelde dividendpercentage zal worden vastgesteld op 5,85%, identiek aan het thans in de statuten van de Verdwijnende Vennootschap genoemde percentage. Een bedrag ter grootte van de agio- en dividendreserves waartoe direct vóór het effectueren van de fusie de houder van preferente aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap exclusief is gerechtigd (momenteel respectievelijk 135 miljoen en 12,3 miljoen euro groot), zal in het kader van de besluitvorming omtrent de onderhavige fusie door de algemene vergadering van de Groepsmaatschappij ten laste van de algemene reserves van de Groepsmaatschappij worden toegevoegd aan de agio- en dividendreserves van de

10. MEASURES IN CONNECTION WITH SHAREHOLDING IN THE DISAPPEARING COMPANY

On occasion of the merger, the shares in the share capital of the Disappearing Company held by the Group Company shall cease to exist. Further, to the holder of preference shares in the share capital of the Disappearing Company the Group Company shall allot preference shares in its own share capital with exactly identical rights as currently accrue to the preference shares held by her in the share capital of the Disappearing Company. The dividend percentage as referred to in article 38 paragraph 4 under (a) of the articles of association of the Group Company will be set at 5.85%, equal to the percentage currently reflected in the articles of association of the Disappearing Company. An amount equal to the share premium and dividend reserves exclusively attached to the preference shares in the capital of the Disappearing Company immediately prior to the merger being effected (currently amounting to respectively 135 million and 12.3 million euro), shall as part of the decision making process in relation to the merger, by the general meeting of the Group Company on the account of the general reserves of the Group Company, be added to the share premium and dividend reserves attached to the preference shares. Upon merger, the holder of the preference shares, issued at merger, shall be exclusively entitled

Groepsmaatschappij welke zijn verbonden aan de preferente aandelen. Ná de fusie is de houder van (bij gelegenheid daarvan toe te kennen) preferente aandelen exclusief gerechtigd tot de op het niveau van de Groepsmaatschappij aan de preferente aandelen verbonden agio- en dividendreserves. De Groepsmaatschappij zal, onder voorbehoud van medewerking van de contractspartijen, tevens de contractuele positie van de Verdwijnende Vennootschap met betrekking tot de preferente aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap overnemen.

11. ACTIVITEITEN VAN DE VERDWIJNENDE VENNOOTSCHAP

De activiteiten van de Verdwijnende Vennootschap worden voortgezet door de Verkrijgende Vennootschap.

12. GOEDKEURING VAN HET BESLUIT TOT FUSIE

12.1 Het besluit tot fusie is niet onderworpen aan voorafgaande goedkeuring van een orgaan van de Verkrijgende Vennootschap.

12.2 Het besluit tot fusie is niet onderworpen aan voorafgaande goedkeuring van een orgaan van de Verdwijnende Vennootschap.

12.3 Het besluit tot fusie is niet onderworpen aan voorafgaande goedkeuring van een orgaan van de Groepsmaatschappij.

12.4 Het besluit tot fusie is onderworpen aan goedkeuring van De Nederlandsche Bank.

12.5 Het besluit tot fusie is voorts niet aan goedkeuring van derden onderworpen.

to the share premium and dividend reserves attached to the preference shares at the level of the Group Company. Furthermore, the Group Company shall, subject to the cooperation of the contract parties, take over the contractual position of the Disappearing Company in relation to the preference shares in the share capital of the Disappearing Company.

11. ACTIVITIES OF THE DISAPPEARING COMPANY

The activities of the Disappearing Company shall be continued by the Acquiring Company.

12. APPROVAL OF RESOLUTION TO ENTER INTO MERGER

12.1 The resolution to enter into the merger does not require the prior approval of a body of the Acquiring Company.

12.2 The resolution to enter into the merger does not require the prior approval of a body of the Disappearing Company.

12.3 The resolution to enter into the merger does not require the prior approval of a body of the Group Company.

12.4 The resolution to enter into the merger is subject to the approval of the Dutch Central Bank (*De Nederlandsche Bank*).

12.5 The resolution to enter into the merger does not require any further prior approval of a third party.

13. GOODWILL EN UITKEERBARE RESERVES VAN DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP

Ten gevolge van de fusie gaat 124 miljoen euro aan geactiveerde goodwill over van de Verdwijnende Vennootschap naar de Verkrijgende Vennootschap. Ten gevolge van de fusie nemen de vrij uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap toe met (afgerond) 3,507 miljard euro.

14. GOODWILL EN UITKEERBARE RESERVES VAN DE GROEPSMAATSCHAPPIJ

De fusie heeft geen effect op de goodwill van de Groepsmaatschappij. De vrij uitkeerbare reserves van de Groepsmaatschappij nemen met 75 miljoen euro af als gevolg van de volstorting van de bij gelegenheid van de fusie toe te kennen preferente aandelen. De vrij uitkeerbare reserves zullen overigens als gevolg van het bepaalde in paragraaf 10 en 15 in samenstelling wijzigen.

De ingevolge artikel 2:326 van het Burgerlijk Wetboek aanvullend te vermelden gegevens zijn de volgende:

15. DE RUILVERHOUDING VAN DE AANDELEN EN DE OMVANG VAN DE BETALINGEN

15.1 Ter gelegenheid van de fusie zullen in ruil voor ieder uitstaand niet-cumulatief preferent aandeel A in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap met een nominale waarde van vijfhonderd euro (€ 500,-) vijfhonderd (500) niet-cumulatief preferente aandelen A in het kapitaal van de Groepsmaatschappij met een nominale waarde van één euro (€ 1,-) elk worden toegekend. Het in artikel 38 lid 4 sub (a) van de statuten van de Groepsmaatschappij

13. GOODWILL AND DISTRIBUTABLE RESERVES OF THE ACQUIRING COMPANY

As a result of the merger 124 million euro of activated goodwill will transfer from the Disappearing Company to the Acquiring Company. As a result of the merger the freely distributable reserves of the Acquiring Company will increase to (rounded) 3.507 billion euro.

14. GOODWILL AND DISTRIBUTABLE RESERVES OF THE GROUP COMPANY

The merger has no impact on the goodwill of the Group Company. The freely distributable reserves of the Group Company will decrease by 75 million euro as a consequence of the paying up of the preference shares that will be allotted as part of the merger. The composition of the freely distributable reserves will as a result the provisions set out in paragraphs 10 and 15 change.

The information which has to be made additionally available pursuant to Section 2:326 of the Dutch Civil Code is the following:

15. THE SHARE EXCHANGE RATIO AND THE AMOUNT OF PAYMENTS

15.1 On occasion of the merger in exchange of each non-cumulative preference share A in the share capital of the Disappearing Company with a nominal value of five hundred euro (€ 500) five hundred (500) non-cumulative preference shares A in the share capital of the Group Company with a nominal value of one euro (€ 1) each shall be allotted. The dividend percentage as referred to in article 38 paragraph 4 under (a) of the articles of association of the Group Company will be set at

bedoelde dividendpercentage zal worden vastgesteld op 5,85%, identiek aan het thans in de statuten van de Verdwijnende Vennootschap genoemde percentage. De ruilverhouding ten aanzien van de genoemde preferente aandelen bedraagt derhalve 1:500. Voor wat betreft de gewone aandelen in de Verdwijnende Vennootschap, welke thans alle worden gehouden door de Groepsmaatschappij, worden geen aandelen toegekend. Een bedrag ter grootte van de agio- en dividendreserves waartoe direct vóór het effectueren van de fusie de houder van preferente aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap exclusief is gerechtigd (momenteel respectievelijk 135 miljoen en 12,3 miljoen euro groot), zal in het kader van de besluitvorming omtrent de onderhavige fusie door de algemene vergadering van de Groepsmaatschappij ten laste van de algemene reserves van de Groepsmaatschappij worden toegevoegd aan de agio- en dividendreserves van de Groepsmaatschappij welke zijn verbonden aan de preferente aandelen. Ná de fusie is de houder van (bij gelegenheid daarvan toe te kennen) preferente aandelen exclusief gerechtigd tot de op het niveau van de Groepsmaatschappij aan de preferente aandelen verbonden agio- en dividendreserves. De Groepsmaatschappij zal, onder voorbehoud van medewerking van de contractspartijen, tevens de contractuele positie van de Verdwijnende Vennootschap met betrekking tot de preferente aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap overnemen.

5.85%, equal to the percentage currently reflected in the articles of association of the Disappearing Company. The exchange ratio in relation to the aforementioned preference shares therefore is 1:500. As to the ordinary shares in the capital of the Disappearing Company, which are all held by the Group Company, no shares will be allotted. An amount equal to the share premium and dividend reserves exclusively attached to the preference shares in the capital of the Disappearing Company immediately prior to the merger being effected (currently amounting to respectively 135 million and 12.3 million euro), shall as part of the decision making process in relation to the merger, by the general meeting of the Group Company on the account of the general reserves of the Group Company, be added to the share premium and dividend reserves attached to the preference shares. Upon merger, the holder of the preference shares, issued at merger, shall be exclusively entitled to the share premium and dividend reserves attached to the preference shares at the level of the Group Company. Furthermore, the Group Company shall, subject to the cooperation of the contract parties, take over the contractual position of the Disappearing Company in relation to the preference shares in the share capital of the Disappearing Company.

15.2	Ernst & Young Accountants hebben ten behoeve van de Verdwijnende Vennootschap een verklaring als bedoeld in artikel 2:328 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek opgesteld. Deze verklaring is aan dit voorstel gehecht als <u>Bijlage 2</u> .	15.2	Ernst & Young Accountants have prepared a statement as referred to in Section 2:328 paragraph 1 of the Dutch Civil Code for the benefit of the Disappearing Company. This statement is attached to this proposal as <u>Schedule 2</u> .
15.3	Deloitte Accountants hebben ten behoeve van de Verkrijgende Vennootschap en de Groepsmaatschappij een verklaring als bedoeld in artikel 2:328 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek opgesteld. Deze verklaring is aan dit voorstel gehecht als <u>Bijlage 3</u> .	15.3	Deloitte Accountants have prepared a statement as referred to in Section 2:328 paragraph 1 of the Dutch Civil Code for the benefit of the Acquiring Company and the Group Company. This statement is attached to this proposal as <u>Schedule 3</u> .
15.4	Ter gelegenheid van de fusie zullen krachtens de ruilverhouding geen betalingen plaatsvinden.	15.4	No payments shall be made pursuant to the exchange ratio on occasion of the merger.
16.	TIJDSTIP MET INGANG WAARVAN EN WELKE MATE WAARIN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VERDWIJNENDE VENNOOTSCHAP ZULLEN GAAN DELEN IN DE WINST VAN DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP EN DE GROEPSMAATSCHAPPIJ	16.	THE DATE AS OF WHICH AND EXTENT TO WHICH THE SHAREHOLDER WILL PARTICIPATE IN THE PROFITS OF THE ACQUIRING COMPANY AND THE GROUP COMPANY.
De houder van preferente aandelen in het kapitaal van de Verdwijnende Vennootschap zal vanaf 1 januari 2010 delen in de winst overeenkomstig de rechten verbonden aan de preferente aandelen in het kapitaal van de Groepsmaatschappij die aan deze aandeelhouder ter gelegenheid van de fusie worden toegekend.		The holder of preference shares in the capital of Disappearing Company will as from 1 January 2010 participate in the profits in accordance with the rights that accrue to the preference shares in the share capital of the Group Company that will be allotted to this shareholder on occasion of the merger.	
17.	HET AANTAL AANDELEN DAT ZAL WORDEN INGETROKKEN	17.	THE NUMBER OF SHARES TO BE CANCELLED
Geen.		None.	
Dit voorstel tot fusie komt tot stand zodra het rechtsgeldig is ondertekend door alle ondergetekenden. Het is niet vereist dat alle ondertekenaars hetzelfde exemplaar van dit voorstel tot fusie tekenen. Indien ondertekening op verschillende exemplaren van dit voorstel tot fusie geschiedt, vormen		This merger proposal will come into effect, when legally signed by all signatories. It is not required that all signatories sign the same copy of this merger proposal. In case the signing will take place on multiple copies of this merger proposal, these multiple copies together will constitute one merger proposal.	

de desbetreffende exemplaren tezamen één
voorstel tot fusie.

Te ondertekenen door alle leden van de raden
van bestuur en de raden van commissarissen
van de Vennootschappen.

To be signed by all members of the boards
and the supervisory boards of the Companies.