

MDB/DKA/616141-649095/209233

In this translation an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity.

Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text will by law govern.

CONTINUOUS TEXT of the articles of association of the limited liability company: **ENEL Finance International N.V.**, established in Amsterdam, after deed of partial amendment of the articles of association executed before M.Y.H.J. den Boer, civil-law notary in Amsterdam, on the seventh day of July 2017.

#### **ARTICLES OF ASSOCIATION:**

##### **Name and registered office:**

###### **Article 1:**

1. The name of the company is: **ENEL Finance International N.V.**
2. The registered office of the company will be situated in Amsterdam.

##### **Objects:**

###### **Article 2:**

The objects of the company are:

- a. to finance companies and enterprises, to borrow and lend money, to provide undertakings and guarantees and to bind the company or the company's assets for the benefit of third parties, including companies with which the company is affiliated in a group;
- b. the issuance, sale and purchase of bonds, debt instruments, shares, profit-sharing certificates, options and other securities of whatever nature;
- c. to provide administrative, clerical and other services to other companies and enterprises mainly engaged in the financial sector;
- d. to perform all that is related to the above or may be conducive thereto.

##### **Capital, issuance, repurchase:**

###### **Article 3:**

1. The authorised capital of the company amounts to two billion and five hundred million euro (EUR 2.500.000.000), divided into two billion and five hundred million (2.500.000.000) shares, each share with a nominal value of one euro (EUR 1).

2. The issue of shares shall take place at the times and under the conditions to be determined by the general meeting of shareholders.
3. In the event of an issue of new shares, each shareholder shall have a pre-emption right to acquire new shares in proportion to the aggregate nominal amount of his shares. There shall be no pre-emption rights in respect of shares that are issued by a non-cash contribution. There shall furthermore be no pre-emption rights in respect of shares issued to employees of the company or of a group company.
4. Pre-emption rights may at any time be limited or excluded in relation to a particular issue, by a resolution passed by the general meeting of shareholders.
5. Within two weeks of a resolution for that purpose, the company shall announce the issue with pre-emption rights and the period in which such rights can be exercised by sending a written notice to all shareholders at the addresses in the shareholders' register. The pre-emption rights may be exercised for a period of at least two weeks after the date on which the notice was sent.
6. The general meeting of shareholders may assign its authority referred to in paragraph 2 and paragraph 4 to another corporate body for a period, not exceeding five years. Upon such designation the number of shares which may be issued must be specified. The designation may be extended each time for periods not exceeding five years. Unless such designation provides otherwise, it may not be withdrawn.
7. A resolution of the general meeting of shareholders for limitation or exclusion of the pre-emption right or for assignment of another body that has been authorised to resolve to do so require at least a two-thirds majority of the votes cast at a meeting if less than one half of the issued capital is represented. Within eight days after the resolution the company shall deposit the full text thereof at the Trade Register.
8. The provisions of the preceding paragraphs of this Article shall also apply where rights are granted to subscribe for shares.  
Shareholders shall not, however, have pre-emption rights in respect of shares being issued to a person exercising an existing right to subscribe for shares.
9. Issue of a share requires a deed executed for that purpose before a Dutch civil law notary which deed shall mention those involved as parties.
10. The company may not subscribe for its own shares in case of an issuance of shares in its own capital.

**Shares and depositary receipts:**

**Article 4:**

1. The shares are registered shares and are numbered consecutively starting from 1. Issue of bearer shares is not allowed.
2. No share certificates shall be issued by the company.
3. The company may cooperate in the issue of registered depositary receipts of shares.

**Payment on shares:**

**Article 5:**

1. Upon the issue of shares the aggregate nominal amount must be paid up. A stipulation may be made to the effect that a part, not exceeding three-quarters of the nominal amount, need not be paid-up until the company has made a call to require payment.
2. Payment for shares shall be made in cash unless a non-cash contribution has been agreed. Payment in foreign currency may only be made with the company's approval. If payment is made in foreign currency, a banker's statement as referred to in Article 2:93a paragraph 3 Dutch Civil Code shall be deposited at the Trade Register within two weeks after payment.
3. A non-cash contribution shall occur without delay after acceptance of the share or following the day on which an additional payment is called up or agreed upon.
4. A description shall be drawn up of the contribution to be made. The description shall relate to the situation on a day no less than five months prior to the day the shares are subscribed for or the additional payment is called up or agreed upon. All managing directors shall sign the description; if the signature of any of them is lacking, this fact shall be recorded and the reasons therefore so noted.
5. An auditor or, if the law so permits, an accountant-administrative consultant, shall issue a statement on the description.
6. If, in accordance with the provisions of Article 2:94b, paragraph 3 of the Dutch Civil Code, the Board of Directors decides not to draft the description and statement as referred to in paragraph 4 and 5 of this Article, the company will no later than on the eighth day before the day of contribution file an announcement, meeting all the relevant statutory requirements, at the office of the Trade Register. All directors will sign the announcement; if the signature of any of them is lacking, this fact shall be recorded and the reasons therefore so noted. Within a month following the day of the contribution, the company will file a statement at the office of the Trade Register stating that during the period between the announcement and the contribution no new exceptional circumstances occurred in respect of the valuation.
7. In the absence of a description and audit report in conformity with the provisions of paragraph 6 of this Article and provided, moreover, that the requirements of Article 2:94b, paragraph 5 of the Dutch Civil Code are fulfilled, one or more shareholders that on the day of the resolution to issue shares jointly and severally represent at least five percent of the issued capital, may require the Board of Directors to draft a description in respect of which an audit report is issued. The Board of Directors will do so in the situations as mentioned in Article 2:94b of the Dutch Civil Code.

**Repurchase of shares:**

**Article 6:**

1. The company will be authorised to purchase fully paid shares in its capital at its own expense for no consideration.
2. With due observance of the relevant provisions under Dutch law, the company will be authorised to purchase fully paid shares in its capital at its own expense for valuable consideration, only if:
  - a. the shareholders' equity, less the purchase price, is not less than the paid-up and called-up part of the capital, increased by the reserves that have to be maintained by virtue of Dutch law or the Articles of Association;
  - b. authorisation to purchase has been obtained from the general meeting of shareholders. This authorisation is valid for a maximum period of five years. In its authorisation, the general meeting of shareholders must determine how many shares may be obtained, how these may be obtained and the parameters of the price.

For the purpose of the above, the amount of the shareholders' equity as stated in the most recently adopted balance sheet less the acquisition price for shares in the capital of the company, the amount of the loans as referred to in article 2:98c, paragraph 2 of the Dutch Civil Code and distributions from profits or reserves to others for which the company and its subsidiaries became indebted since the balance sheet date is decisive. When more than six months have lapsed since the end of a financial year without the adoption of the company's annual accounts, the acquisition pursuant to this paragraph shall not be permitted.

3. The term 'shares' as used in paragraphs 1 and 2 shall include depositary receipts issued for shares.
4. Disposal by the company of shares in its own capital shall only take place after approval of, and subject to the conditions to be set by, the general meeting of shareholders or as far as no other corporate body has been authorized by the general meeting of shareholders for that purposes for a maximum period of five (5) years. The authorization can each time be extended for a maximum period of five (5) years.
5. The company may not provide security, give a price guarantee, or otherwise warrant the performance of or bind itself jointly and severally in addition to or for others for the purpose of the subscription or acquisition by others of shares in the capital of the company or depositary receipts thereof. The same prohibition applies to the company's subsidiaries.

The company and its group companies may only provide loans for the purpose of the subscription or acquisition by others of shares in the capital of the company or depositary receipts thereof upon fulfilment of the requirement as set forth in article 2:98c of the Dutch Civil Code.

The foregoing in this paragraph does not apply in the event that shares or registered depositary receipts of shares are issued or acquired by or in favour of employees of the company or a group company.

**Capital reduction:**

**Article 7:**

1. The general meeting of shareholders may resolve to reduce the issued share capital by cancelling shares or by reducing the nominal amount of the shares through an amendment to the Articles of Association. The resolution must specify the shares to which the resolution relates and provide for the implementation of the resolution. The paid and called-up part of the share capital may not fall below the minimum share capital required by law at the time of the resolution.
2. A resolution to cancel shares may relate only to shares held by the company itself or in respect of which it holds the depositary receipts.
3. A reduction of the nominal amount of the shares without repayment and without release of the obligation to pay shall be effected in respect of all shares on a proportional basis.
4. A partial repayment of capital on shares or release from the obligation to pay shall be allowed only as part of the implementation of a resolution to reduce the nominal amount of the shares. Such repayment or release must be effected in respect of all shares on a proportional basis.
5. The requirement of proportionality as referred to in paragraph 3 and 4 may be waived with the consent of all shareholders concerned.
6. A resolution to reduce the share capital requires at least a two-thirds majority of the votes cast at a meeting if less than one half of the issued capital is represented at the meeting.
7. The notice convening a meeting at which a resolution as referred to in this Article is passed shall state the purpose of the reduction of share capital and the manner of implementation.
8. The company shall deposit the resolutions referred to in paragraph 1 of this Article with the Trade Register and shall announce the deposit in a daily newspaper with national distribution. The legal procedure for a capital reduction shall be applicable.

**Shareholders' register:**

**Article 8:**

1. The management board shall keep a register at the offices of the company containing the names and addresses of all shareholders and providing the date on which they acquired the shares and number of shares held by them, the date of acknowledgment or notice as well as the amount paid-up on each share.

If a shareholder has consented to receiving notice for the general meeting of shareholders by electronic communication, the shareholders' register shall also contain the e-mail addresses of such shareholder.

Each release from liability granted for payments not yet made on the shares shall also be entered in the register.

2. The register shall also contain the names, addresses and, if applicable, the e-mail addresses of those having a right of usufruct or pledge in respect of shares, stating the date on which they acquired said right, the date of acknowledgment or notice and whether they have the right to vote on the respective shares and the rights which Dutch law confers to the holders of depositary receipts issued with the cooperation of a company.
3. Furthermore, the register will contain the names, addresses and, if applicable, the e-mail addresses of the holders of depositary receipts issued with the cooperation of the company.
4. Each shareholder, usufructuary or pledgee and each holder of depositary receipts issued with the cooperation of the company is obliged to make sure that his address is known to the company.
5. All notices to shareholders, holders of depositary receipts, usufructuaries and pledgees shall be capable of being validly represented at the addresses most recently made known to the company.  
The holders of depositary receipts issued with the cooperation of the company, the pledges and holders of a right of usufruct with voting rights hereinafter also referred to as: the “**holders of depositary receipts**”.
6. The register must be kept up to date on a regular basis. Each entry and other registration in the register shall be signed by a managing director.
7. On request the management board of the company will free of charge issue an extract from the register to a holder, usufructuary or pledgee of shares with regard to his right to a share.

**Usufruct and pledge on shares:**

**Article 9:**

1. A right of usufruct or pledge may be established on shares.
2. Any rights arising from a share that pertain to the acquisition of additional shares shall also vest in the shareholder, provided that he compensates the usufructuary with the value of such rights to the extent that the latter is entitled thereto under his right of usufruct.
3. The shareholder has the right to vote on shares on which a right of usufruct or pledge has been established.

4. Notwithstanding the previous paragraph, a holder of a right of usufruct or a pledgee shall have the right to vote if this was provided when the relevant limited right was established.
5. Shareholders without the right to vote and usufructuaries and pledgees with the right to vote shall have the rights which Dutch law confers to the holders of depositary receipts issued with a company's cooperation.
6. A usufructuary or pledgee without the right to vote shall not have the rights conferred by Dutch law to the holders of depositary receipts issued with the cooperation of a company.

**Transfer of shares or limited rights on shares:**

**Article 10:**

1. Transfer of a share or a limited right thereon requires a deed which deed shall mention those involved as parties. This deed shall have to be executed before a civil law notary officiated in the Netherlands.
2. A transfer of a share or a limited right thereon in accordance with the provision of the previous paragraph shall also be legally binding on the company.  
Except in the event that the company itself is a party to a legal act, the rights attached to the share may not be exercised until it has acknowledged the legal act or the deed has been served on it or it has acknowledged it by entry in the shareholders' register, all this with due observance of the provisions of Article 2:86a and Article 2:86b Dutch Civil Code.

**Joint ownership:**

**Article 11:**

When shares or depositary receipts issued with the company's cooperation are held jointly, the joint holders can only be represented vis-à-vis the company by a person authorized by them in writing for that purpose. The joint holders can also authorize more than one person. When shares are held jointly, the joint holders can at the request of a joint holder upon the authorisation or at a later stage - unanimously - decide that such number of votes will be cast in accordance the joint holder's instruction as shall correspond with his share of the joint ownership.

**Management:**

**Article 12:**

1. The management of the company has been entrusted to a management board, consisting of one or more managing directors.  
Legal entities may also be appointed managing directors.
2. Managing directors are appointed by the general meeting of shareholders.
3. The general meeting of shareholders shall decide upon the number of managing directors.

4. Managing directors may at all times be suspended and dismissed by the general meeting of shareholders.
5. If, in the event of suspension of a managing director, after three months no resolution has been adopted by the general meeting of shareholders to dismiss him, the suspension shall terminate.
6. A managing director shall be given the opportunity to account for his actions in the general meeting of shareholders during which his suspension or dismissal is discussed and have an adviser assist him therein.
7. The company shall have a policy on the remuneration of the management board. The policy shall be determined by the general meeting of shareholders. The remuneration policy shall include the matters described in Article 2:383 c up to and including e of the Dutch Civil Code to the extent that these relate to the management. If the company has established a works council pursuant to the statutory provisions, the works council shall be notified in writing by the management of the remuneration policy at the same time as this is submitted to the general meeting of shareholders.
8. The remuneration of directors shall be fixed by the general meeting of shareholders in accordance with the remuneration policy.
9. In the event of any vacancies, or the absence of a managing director, the remaining managing director or managing directors will be charged with the management of the company.

In the event of any vacancies, or the absence of all managing directors or any managing director, the company shall temporarily be managed by a person to be appointed for that purpose by the general meeting of shareholders.

**Duties and powers:**

**Article 13:**

1. If there is more than one managing director they will decide by an absolute majority of the votes. Each managing director may cast one vote. In the event of an equal division of votes the general meeting of shareholders shall decide the issue.
2. The management board shall hold a meeting whenever a managing director considers this necessary.  
The management board is also authorized to adopt resolutions without holding a meeting if the resolution is adopted in writing and if all managing directors have expressed themselves in favor of the proposal.
3. A managing director may grant another managing director a written power of attorney to represent him at the meeting.
4. The contemporaneous linking together by telephone conference or audio-visual communication facilities of all the managing directors, wherever they may be, shall be



deemed to constitute a meeting of the management board for the duration of the connection, unless a managing director objects thereto.

Minutes of the matters dealt with at a meeting of the management board, authenticated by the chairman of the management board or, in the event the management board does not have a chairman, by a managing director, shall be sufficient evidence thereof and of the observance of all necessary formalities.

5. The management board shall have authority to draw up regulations to deal with matters that concern the management board internally. Such regulations shall not be in conflict with what has been provided in these Articles of Association.  
Furthermore, the managing directors shall have power to allocate their tasks amongst themselves whether or not in the regulations.
6. Resolutions of the management require approval of the general meeting of shareholders when these relate to an important change in the identity or character of the company or the undertaking, including in any case:
  - a transfer of the undertaking or practically the entire undertaking to a third party;
  - the entry into or termination of a long-term cooperation of the company or a subsidiary with another legal person or partnership as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership, if such cooperation or termination is of a far-reaching significance for the company;
  - the acquisition or divestment by it or a subsidiary of a participating interest in the capital of a company having a value of at least one-third of the amount of its assets according to its balance sheet and explanatory notes or, if the company prepares a consolidated balance sheet, according to its consolidated balance sheet and explanatory notes in the last adopted annual accounts of the company.
7. In addition to the provision in the foregoing paragraph the management board requires the approval of the general meeting of shareholders for such resolutions as the general meeting of shareholders by its explicitly defined resolution has adopted and made known to the management board.
8. The absence of the approval required pursuant to the foregoing paragraphs of this Article does not affect the representative authority of the management board or each managing director.
9. The management board is obliged to follow the instructions of the general meeting of shareholders, with regard to the general outlines of the financial, social and economic policy as well as the personnel policy to be adopted in the company.
10. The managing directors have the right to attend the general meeting of shareholders; in these meetings they will have an advisory vote.
11. The management board shall not be authorized to file a petition for bankruptcy of the company without the instruction of the general meeting of shareholders.

**Representation:**

**Article 14:**

1. The management board represents the company. The company is also represented by two managing directors acting jointly.
2. In the event of a conflict of interests between the company and one or more of its managing directors, the company may nevertheless be legally represented by that managing director or those managing directors, notwithstanding the provisions in paragraph 1. The general meeting of shareholders will always be authorized to appoint one or more other persons for that purpose, including the managing director with a conflict of interests.
3. The company may also be represented by one or more proxy holders (*procuratiehouders*), with due regard for the authority assigned to them for that purpose by the management board. Said proxy must be granted in writing and entered in the Trade Register. Their title shall be determined by the management board.
4. The company's legal acts in respect of the holder of all issued shares in the capital or in respect of a partner in a matrimonial community of property to which all issued shares in the company's capital belong, with the company being represented by said shareholder or one of the participants in said community, will be recorded in writing. Shares held by the company or its subsidiaries will not be counted for the purpose of the previous sentence. In the event that the first sentence is not observed, the legal act may be annulled for the benefit of the company.
5. The previous paragraph does not apply to legal acts which under the terms stipulated form part of the normal business operations.

**Financial year, annual accounts and annual report:**

**Article 15:**

1. The company's financial year runs from the first day of January up to and including the thirty-first day of December of each year.
2. The management board shall prepare the annual accounts (consisting of the balance sheet and profit and loss account with explanatory notes thereto) within five months of the end of each financial year, unless this period is extended by the general meeting of shareholders by no more than six months due to extraordinary circumstances and it shall deposit the accounts at the company's offices for inspection by the shareholders. The management board shall also, within the above-mentioned period, prepare an annual report.  
The annual accounts will be signed by all managing directors; if any signature should be lacking, this fact and the reasons therefore will be indicated in the annual accounts.
3. The company shall make sure that the annual accounts, the annual report and the information to be added by virtue of Article 2:392 paragraph 1 Dutch Civil Code, are

available at its offices from the time the general meeting of shareholders, at which they are to be discussed, is convened. The shareholders and the holders of depositary receipts may inspect these documents in that place and obtain free copies thereof.

4. The provisions of paragraphs 2 and 3 of this Article regarding the annual report and the information to be added by virtue of Article 2:392 paragraph 1 Dutch Civil Code do not apply in case Article 2:403 Dutch Civil Code applies to the company or when the exemption pursuant to Article 2:396 paragraph 7 Dutch Civil Code applies to the company as a result of the size of the company's enterprise.
5. The general meeting of shareholders shall adopt the annual accounts. The annual accounts cannot be adopted if the general meeting of shareholders has not been able to examine the auditor's report referred to in paragraph 6 of this Article, unless under the additional data a lawful ground has been stated for the absence of the auditor's report.
6. The general meeting of shareholders shall have the right - and, if required by law, be under an obligation - to appoint an auditor as referred to in Article 2:393 Dutch Civil Code to audit the annual accounts drawn up by the management board, to report to the management board and issue a certificate on the audit.
7. Where the general meeting of shareholders fails to appoint an auditor as referred to in paragraph 6 of this Article, the management board shall do so.
8. The appointment may be revoked at any time by the general meeting of shareholders or by the body that made the appointment.

**Distributions:**

**Article 16:**

1. Profit will be taken to mean the credit balance of the adopted profit and loss account.
2. The company's profit shall be at the disposal of the general meeting of shareholders. In case of a tie in votes on a proposal to distribute or reserve the profits, the profits to which the proposal relates shall be added to a profit reserve. No distribution of profits for the benefit of the company will be made on shares owned by the company.
3. Dividends shall be paid after the adoption of the annual accounts evidencing that the payment of dividends is lawful with due observance of paragraph 7.
4. For the calculation of the amount of the profit to be distributed on each share, only the amount of the obligatory payments on the nominal amount of the shares shall be taken into account.
5. With due observance of paragraph 7 the management board may, after a proposal thereto by the general meeting of shareholders, declare and pay out an interim dividend to the debit of the profits which have not yet been established.

6. The general meeting of shareholders can with due observance of paragraph 7 resolve to make a distribution to the debit of a reserve which does not have to be maintained by law.
7. The company can only make distributions to shareholders from profits qualifying for payment, insofar as the shareholders' equity exceeds the paid and called-up part of the capital, to be increased by the reserves that have to be maintained by virtue of Dutch law.
8. The claim for payment of a distribution shall lapse on the expiry of a period of five years, to be calculated as from the day on which the distribution has been made available for payment.

**General meeting of shareholders:**

**Article 17:**

1. The annual general meeting of shareholders shall be held every year within six months after the end of the financial year, - except in case a delay in drawing up the annual accounts has been approved - at which among other issues the following shall be dealt with:
  - a. the consideration of the annual accounts and, insofar as is required by law, of the annual report and additional information as mentioned in Article 2:392 Dutch Civil Code;
  - b. the adoption of the annual accounts;
  - c. deciding upon the discharge of each of the managing directors;
  - d. deciding upon the allocation of profits;
  - e. in addition to the above, the execution of any other tasks required by law.If a delay in drawing up the annual accounts has been approved, the matters indicated in the previous sentence will be dealt with in a general meeting of shareholders to be held no later than one month after the extension.
2. Furthermore, a general meeting of shareholders will be convened as often as the management board or a managing director deems necessary, notwithstanding the following paragraph.
3. The management board must convene a general meeting of shareholders if one managing director or one or more persons who jointly represent at least ten per cent (10%) of the total number of votes which can be cast at the general meeting of shareholders have requested this in writing, including electronically, setting out the exact matters to be discussed.

In the event that the management board fails to convene the meeting in such a manner that it is held within four weeks of receipt of the request, each of the persons who made the request shall have the right to convene the meeting himself in accordance with the relevant provisions of these articles of association.

For the purposes of this paragraph holders of depositary receipts are equated with shareholders.

4. Notice convening the general meeting of shareholders shall be made by or on behalf of the management board no later than on the fifteenth day before the meeting, by letter, stating the items on the agenda. If a shareholder or a holder of a depositary receipt has consented thereto, notice for a general meeting of shareholders can also be given electronically to the address provided for this purpose to the company, provided the message is capable of being produced in writing.
5. Nevertheless, resolutions may be adopted by the general meeting of shareholders if no notice convening a meeting was made in accordance with paragraph 4, or if the item in question was not mentioned in the notice, provided the entire issued capital and all holders of depositary receipts are represented at the meeting and the resolution is adopted unanimously.
6. When one or more holders of shares who alone or jointly represent at least one per cent (1%) of the issued share capital have requested in writing, including electronically, the consideration of a matter, this shall be included in the convening notice or announced in the same manner, provided that the company has received the request no later than the thirtieth day prior to the date of the meeting and that there is no serious conflicting interest of the company. For the purposes of this paragraph holders of depositary receipts are equated with shareholders.
7. The general meeting of shareholders shall be held in the place where the company has its statutory seat. They may be held in a different place if the entire issued capital and all holders of depositary receipts are represented at the meeting.
8. The general meeting of shareholders shall be chaired by the chairman of the management board and, where the management board has not appointed such chairman or where the chairman is not present at the meeting, by the managing director present at the meeting who has been in office longest. Where none of the managing directors is present at the meeting, the meeting shall appoint its own chairman.
9. The chairman shall appoint one of the persons present to minute the meeting and he shall adopt the minutes with such secretary and, in evidence thereof, sign them with the secretary. The minutes must be entered into a minute book. Where an official report of the meeting is drawn up by a civil law notary, no minutes need to be taken and signing of the report by the notary shall suffice.
10. Every shareholder and every holder of depositary receipts shall be authorized to attend the general meeting of shareholders and to address the meeting. Each shareholder, usufructuary and pledgee having voting rights shall be authorized to exercise his voting rights at the general meeting of shareholders.

11. Shareholders and holders of depositary receipts may be represented at the general meeting of shareholders by written proxy (including by proxy granted electronically).
12. Each shareholder may attend, in person or by written proxy (including a proxy granted electronically), a general meeting of shareholders by electronic means of communication, to speak and to exercise his voting rights at such meeting, under the conditions to be established by the management board. The convocation for the general meeting of shareholders shall mention the conditions.
13. For the purpose of paragraph 12, it shall be required that the shareholder can be identified by electronic means, can take note of the occurrences at the meeting directly and can exercise his voting rights. Furthermore, it is required that the shareholder can participate in the discussions by electronic means of communication.
14. Paragraphs 12 and 13 shall also be applicable to the rights of holders of depositary receipts.
15. Votes cast for a general meeting of shareholders prior to the meeting by electronic means of communication are considered to be equivalent to votes cast at the meeting. The votes cannot be cast more than thirty days prior to the meeting. The votes cast will remain valid in case of a subsequent transfer of the relevant shares. The management board shall establish the conditions applicable to votes cast prior to a general meeting of shareholders. The convocation for the general meeting of shareholders shall mention the conditions.
16. For the purposes of paragraph 15, persons who have the right to vote or to attend a meeting at a time specified in the convening notice for a general meeting and who are so registered in a register designated by the management board are considered as persons entitled to vote or to attend the meeting, irrespective of who is entitled to the shares at the time of the general meeting. The last date for registration may not be set earlier than at the thirtieth day prior to that of the meeting.
17. The convening notice shall mention the date of the registration and the manner in which the persons entitled to vote or to attend a meeting may have themselves registered and the manner in which they can exercise their rights.
18. Resolutions of the general meeting of shareholders may also be adopted in writing without holding a meeting, provided that such resolutions are adopted with a unanimous vote of all shareholders thereto and provided all managing directors have been granted opportunity to render advice on the proposal.  
A resolution adopted per facsimile transmission or in the form of a message transmitted by electronic communication shall also be deemed to be a written resolution. The management board may establish further conditions applicable to the electronic decision-making.

Resolutions adopted outside a meeting in accordance with the first sentence of this paragraph shall have the same legal effect as a resolution adopted unanimously in a meeting in which the entire issued capital is represented.

This manner of adopting resolutions shall be impossible if the company has holders of depositary receipts.

**Article 18:**

1. In as far as not provided for otherwise by law or these Articles of Association, all resolutions of the general meeting of shareholders shall be adopted by an absolute majority of the votes.
2. Each share confers the right to cast one vote. At general meetings of shareholders the company shall not be capable of casting votes for shares in its own share capital which are held by itself or by one of its subsidiaries; nor shall it be capable of doing so for shares in its own share capital of which the company or one of its subsidiaries holds the depositary receipts for shares.  
Holders of a right of usufruct or pledge in respect of shares belonging to the company or its subsidiaries are not, however, excluded from exercising their right to vote if the right of usufruct or pledge was created before the relevant share first came to be held by the company or a subsidiary. The company or a subsidiary may not cast any vote relating to shares in respect of which it has a right of usufruct or pledge.
3. When determining whether a particular proportion of the share capital is represented, or alternatively, whether a majority represents a particular proportion of the share capital, the share capital shall be decreased with the amount of shares to which no voting rights are attached.
4. Blank and invalid votes shall be considered not to have been cast.
5. The determination made by the chairman at the meeting with regard to the results of a vote shall be decisive. The same shall apply to the contents of a resolution passed, where there has been a vote about a proposal which has not been put in writing. However, where the accuracy of the determination referred to in the previous paragraph is contested immediately after it has been made, a new vote shall take place if the majority of the general meeting of shareholders so requires or, where the original vote did not take place by response to a roll call or in writing, if one person with the right to vote so requires.  
The original vote shall become void as a result of the new vote.
6. If there is an equal division of votes on a proposal about business matters, then no decision shall be taken. One or more shareholders or other persons entitled to vote representing at least fifty per cent (50%) of the issued share capital shall have the right, within ten days after the meeting has been held, at which there is an equal division of votes, to request the Dutch Arbitration Institution (*Nederlands Arbitrage*

*Instituut*) to appoint an adviser, in order to reach a decision about the proposal in question. In that case the decision taken by the adviser shall carry the same force as a decision taken by the general meeting of shareholders.

7. If there is an equal division of votes on the election of persons, the drawing of lots shall decide the issue.
8. The management board shall keep a record of the resolutions adopted. The records shall be available for inspection by the shareholders and the holders of depositary receipts at the company's offices. On request a copy or extract of these records shall be issued to each shareholder and holder of depositary receipts at no more than cost price.

**Amendment to the Articles of Association and dissolution:**

**Article 19:**

1. The general meeting of shareholders may decide to amend the Articles of Association or to dissolve the company.
2. A proposal to amend the Articles of Association must be mentioned in the notice convening the general meeting of shareholders; if required the shareholders and the holders of depositary receipts may obtain from the company free of charge a copy of the proposal containing a verbatim record of the proposed amendment.  
The proposal to amend the Articles of Association must be deposited verbatim at the company's offices from the day notice convening the meeting is made until the end of the meeting.
3. After a resolution has been adopted to dissolve the company these Articles of Association shall remain in force as much as possible during the winding-up.
4. Winding-up of the company shall be performed by the management board, unless the general meeting of shareholders decides otherwise.
5. The balance of the assets of the company after all the company's debts have been settled shall be paid out to the shareholders in proportion to the aggregate amount of their ownership of shares. No winding-up dividend may be distributed to the company itself on shares held by the company.
6. After the liquidation has been completed, the books and records of the company shall be kept for seven years by the person appointed for that purpose in the resolution of the general meeting of shareholders to dissolve the company. Where the general meeting of shareholders has not appointed such person, the liquidator(s) shall do so.



MDB/DKA/616141-649095/209231

DOORLOPENDE TEKST van de statuten van de naamloze vennootschap: **ENEL Finance International N.V.**, statutair gevestigd te Amsterdam, na akte houdende partiële statutenwijziging op 7 juli 2017, verleden voor mr. M.Y.H.J. den Boer, notaris te Amsterdam.

**STATUTEN:**

**Naam en zetel:**

**Artikel 1:**

1. De vennootschap draagt de naam: **ENEL Finance International N.V.**
2. Zij is gevestigd te Amsterdam.

**Doel:**

**Artikel 2:**

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het financieren van vennootschappen en ondernemingen, het lenen en uitlenen van gelden, het verstrekken van borgstellingen en garanties en het verbinden van de vennootschap of activa van de vennootschap ten behoeve van derden, waaronder begrepen vennootschappen waarmede de vennootschap in een groep is verbonden;
- b. de uitgifte, koop en verkoop van obligaties, schuldbrieven, aandelen, winstbewijzen, opties en andere waardepapieren van welke aard ook;
- c. het verlenen van bestuurlijke, administratieve en andere diensten aan andere vennootschappen en ondernemingen, voornamelijk opererend in de financiële sector;
- d. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

**Kapitaal en uitgifte:**

**Artikel 3:**

1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt twee miljard vijfhonderd miljoen euro (EUR 2.500.000.000), verdeeld in twee miljard vijfhonderd miljoen (2.500.000.000) aandelen, elk met een nominale waarde van één euro (EUR 1).
2. Uitgifte van aandelen zal geschieden op de tijdstippen en onder de voorwaarden als door de algemene vergadering van aandeelhouders te bepalen.
3. Bij de uitgifte van nieuwe aandelen heeft iedere aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het totale nominale bedrag van de door hem gehouden aandelen. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op aandelen die worden

uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Een aandeelhouder heeft evenmin voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.

4. Het voorkeursrecht kan telkens voor een enkele uitgifte worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders.
5. De vennootschap kondigt binnen twee weken na een besluit daartoe de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan in een schriftelijke mededeling aan alle aandeelhouders aan de in het aandeelhoudersregister vermelde adressen. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee weken na de dag van verzending van de aankondiging.
6. De algemene vergadering van aandeelhouders kan haar bevoegdheid als bedoeld in de leden 2 en 4 overdragen aan een ander orgaan van de vennootschap voor een periode van ten hoogste vijf jaar. Bij de aanwijzing moet zijn bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaren worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald, kan zij niet worden ingetrokken.
7. Voor een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van een orgaan dat bevoegd is daartoe te besluiten, is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd. De vennootschap legt binnen acht dagen na het besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister.
8. Het bepaalde in de voorgaande leden van dit artikel is van overeenkomstige toepassing bij het verlenen van een recht tot het nemen van aandelen. Aandeelhouders hebben echter geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
9. Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een Nederlandse notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
10. De vennootschap kan bij de uitgifte van aandelen geen aandelen in haar eigen kapitaal nemen.

#### **Aandelen en certificaten op naam van aandelen:**

##### **Artikel 4:**

1. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af. Uitgifte van aandelen aan toonder is niet toegestaan.
2. Door de vennootschap worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
3. De vennootschap kan haar medewerking verlenen bij uitgifte van certificaten op naam van aandelen.

## **Storting op aandelen:**

### **Artikel 5:**

1. Bij uitgifte van aandelen moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat een deel, ten hoogste drie vierden van het nominale bedrag, eerst behoeft te worden gestort nadat de vennootschap het zal hebben opgevraagd.
2. Storting op aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere wijze van inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap. Indien in vreemd geld is gestort wordt binnen twee weken na storting een verklaring van een bankier als bedoeld in artikel 2:93a lid 3 Burgerlijk Wetboek ten kantore van het Handelsregister neergelegd.
3. Inbreng anders dan in geld moet onverwijld geschieden na het nemen van het aandeel of na de dag waartegen een bijstorting is uitgeschreven of waarop zij is overeengekomen.
4. Er wordt een beschrijving opgemaakt van hetgeen wordt ingebracht. De beschrijving heeft betrekking op de toestand op een dag die niet eerder dan vijf maanden ligt voor de dag waarop de aandelen worden genomen dan wel waartegen een bijstorting is uitgeschreven of waarop zij is overeengekomen. Alle directeuren ondertekenen de beschrijving; ontbreekt de handtekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
5. Over de beschrijving moet een accountant of, indien de wet dit toelaat, een accountant-administratieconsulent, een verklaring afleggen.
6. Indien de directie overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:94b lid 3 Burgerlijk Wetboek besluit af te zien van de opstelling van de beschrijving en accountantsverklaring als genoemd in de leden 4 en 5 van dit artikel, legt de vennootschap niet later dan op de achtste dag voor de dag van inbreng een aankondiging neer ten kantore van het Handelsregister, welke aankondiging dient te voldoen aan het bepaalde daaromtrent in de wet. Alle directeuren ondertekenen de aankondiging; ontbreekt de handtekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. Binnen een maand na de dag van inbreng legt de vennootschap ten kantore van het Handelsregister een verklaring neer waarin wordt vermeld dat zich in de periode tussen de aankondiging en de inbreng geen nieuwe bijzondere omstandigheden ten aanzien van de waardering hebben voorgedaan.
7. Blijven een beschrijving en accountantsverklaring achterwege conform het bepaalde in lid 6 van dit artikel, dan kunnen één of meer houders van aandelen die op de dag van het uitgiftebesluit alleen of gezamenlijk ten minste vijf procent van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, en mits overigens aan het bepaalde in artikel 2:94b lid 5 Burgerlijk Wetboek is voldaan, van de directie verlangen dat het alsnog een

beschrijving opmaakt waarover een accountantsverklaring wordt afgelegd. De directie geeft in de in artikel 2:94b Burgerlijk Wetboek genoemde gevallen hieraan uitvoering.

**Inkoop:**

**Artikel 6:**

1. De vennootschap is bevoegd volgestorte eigen aandelen in haar kapitaal om niet te verkrijgen.
2. De vennootschap is voorts, met inachtneming van de wettelijke bepalingen, bevoegd voor eigen rekening volgestorte aandelen in haar kapitaal onder bezwarende titel te verkrijgen, indien:
  - a. het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingprijs, niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden;
  - b. machtiging tot de verkrijging door de algemene vergadering van aandeelhouders is verleend. Deze machtiging geldt voor ten hoogste vijf jaar. De algemene vergadering van aandeelhouders moet in de machtiging bepalen hoeveel aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen.Voor het boven gestelde is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap, het bedrag van de leningen als bedoeld in artikel 2:98c lid 2 Burgerlijk Wetboek en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen, die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes maanden verstreken zonder dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is verkrijging overeenkomstig dit lid niet toegestaan.
3. Onder het begrip aandelen zoals genoemd in de leden 1 en 2 van dit artikel wordt mede verstaan certificaten van aandelen.
4. Vervreemding door de vennootschap van aandelen in haar eigen kapitaal kan slechts geschieden na goedkeuring daartoe van, en onder de voorwaarden gesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders, voor zover door de algemene vergadering van aandeelhouders geen ander orgaan van de vennootschap voor een duur van ten hoogste vijf jaar is aangewezen. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf jaar worden verlengd.
5. De vennootschap mag niet met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan in de vennootschap zekerheid stellen, een koersgarantie afgeven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden. Dit verbod geldt eveneens voor haar dochtermaatschappijen.

De vennootschap en haar dochtermaatschappijen mogen slechts leningen verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan in de vennootschap als voldaan is aan het bepaalde in artikel 2:98c Burgerlijk Wetboek.

Het bovenstaande in dit lid geldt niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.

### **Kapitaalvermindering:**

#### **Artikel 7:**

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door verlaging bij statutenwijziging van de nominale waarde van de aandelen. In dit besluit dienen de aandelen waarop het besluit betrekking heeft te worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld. Het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal mag niet kleiner worden dan het ten tijde van het besluit voorgeschreven minimumkapitaal.
2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan het de certificaten houdt.
3. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden.
4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het nominale bedrag van de aandelen. Zulk een terugbetaling of ontheffing moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden.
5. Van het vereiste van evenredigheid zoals bedoeld in de leden 3 en 4 mag worden afgeweken met de instemming van alle betrokken aandeelhouders.
6. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
7. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.
8. De vennootschap legt de in lid 1 van dit artikel bedoelde besluiten neer bij het Handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad. De wettelijke procedure voor kapitaalvermindering dient terzake gevolgd te worden.

### **Aandeelhoudersregister:**

#### **Artikel 8:**

1. De directie houdt ten kantore van de vennootschap een register waarin de namen en de adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen met vermelding van de datum

waarop zij de aandelen hebben verkregen en het aantal door hen gehouden aandelen, de datum van erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag.

Indien een aandeelhouder instemt met oproeping voor algemene vergaderingen van aandeelhouders langs elektronische weg, bevat het register tevens het e-mailadres van de betreffende aandeelhouder.

In het register wordt mede aangetekend elk verleend ontslag van aansprakelijkheid voor nog niet gedane stortingen.

2. In het register worden tevens opgenomen de namen, de adressen en, indien van toepassing, e-mailadressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, alsmede met vermelding of hen het stemrecht en de rechten die de wet toekent aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten toekomen.
3. Voorts worden in het register opgenomen de namen, adressen en, indien van toepassing, e-mailadressen van de houders van de met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten.
4. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker, pandhouder en iedere houder van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten is verplicht ervoor te zorgen dat zijn adres bij de vennootschap bekend is.
5. Alle kennisgevingen aan en oproepingen van aandeelhouders, certificaathouders, vruchtgebruikers en pandhouders kunnen rechtsgeldig geschieden aan de laatstelijk aan de vennootschap opgegeven adressen.  
De houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten, de pandhouders en vruchtgebruikers met stemrecht hierna ook gezamenlijk te noemen: "**certificaathouders**".
6. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere inschrijving en aantekening in het register wordt getekend door een directeur.
7. De directie van de vennootschap verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, vruchtgebruiker of pandhouder om niet een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel.

#### **Vruchtgebruik en pandrecht op aandelen:**

##### **Artikel 9:**

1. Op aandelen kan vruchtgebruik of pandrecht worden gevestigd.
2. De uit een aandeel voortspuitende rechten strekkende tot het verkrijgen van additionele aandelen komen ook aan de aandeelhouder toe met dien verstande dat hij de waarde van deze rechten moet vergoeden aan de vruchtgebruiker voor zover deze krachtens zijn recht van vruchtgebruik daarop aanspraak heeft.

3. De aandeelhouder heeft het stemrecht op aandelen waarop een vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd.
4. In afwijking van het voorgaande lid, komt het stemrecht toe aan de vruchtgebruiker of pandhouder indien dit bij de vestiging van het recht van vruchtgebruik dan wel het pandrecht is bepaald.
5. Een aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker of pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
6. Een vruchtgebruiker of pandhouder die geen stemrecht heeft, heeft niet de rechten die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

#### **Levering van aandelen of beperkte rechten op aandelen:**

##### **Artikel 10:**

1. Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde akte waarbij de betrokkenen partij zijn. Deze akte dient te worden verleden ten overstaan van een notaris met standplaats in Nederland.
2. De levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop overeenkomstig het bepaalde in het vorige lid werkt mede van rechtswege tegenover de vennootschap.  
Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat zij de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar betekend is dan wel deze heeft erkend door inschrijving in het aandeelhoudersregister, een en ander met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86a en artikel 2:86b Burgerlijk Wetboek.

#### **Gemeenschap:**

##### **Artikel 11:**

Indien aandelen of daarvoor met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan één persoon aanwijzen. Indien de gemeenschap aandelen omvat, kunnen de gezamenlijke deelgenoten – mits eenstemmig – bij de aanwijzing of later bepalen dat, indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte, waarvoor hij in gemeenschap is gerechtigd.

##### **Bestuur:**

##### **Artikel 12:**

1. Het bestuur van de vennootschap is opgedragen aan een directie, bestaande uit een of

meer directeuren.

Ook rechtspersonen kunnen als directeur worden benoemd.

2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders.
3. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt het aantal directeuren vast.
4. Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst of ontslagen.
5. Indien, ingeval van schorsing van een directeur, de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen drie maanden tot zijn ontslag heeft besloten, eindigt de schorsing.
6. Een directeur wordt in de algemene vergadering waarin zijn schorsing of ontslag aan de orde komt in de gelegenheid gesteld zich te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.
7. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met e Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen. Indien de vennootschap krachtens wettelijke bepalingen een ondernemingsraad heeft ingesteld, wordt het bezoldigingsbeleid schriftelijk en gelijktijdig met de aanbieding aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter kennisgeving aan de ondernemingsraad aangeboden.
8. De bezoldiging van directeuren wordt met inachtneming van het bezoldigingsbeleid vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders.
9. Bij ontstentenis of belet van een directeur is de overblijvende directeur of zijn de overblijvende directeuren met het besturen van de vennootschap belast.  
Bij ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enig directeur wordt de vennootschap tijdelijk bestuurd door een daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders aan te wijzen persoon.

#### **Taak en bevoegdheden:**

##### **Artikel 13:**

1. Indien er meer dan één directeur is besluiten zij met volstreekte meerderheid van stemmen. Aan iedere directeur komt één stem toe. Indien de stemmen staken, beslist de algemene vergadering van aandeelhouders.
2. De directie vergadert zo dikwijls een directeur dit verlangt.  
De directie kan ook besluiten buiten een vergadering nemen mits dit schriftelijk geschiedt en alle directeuren zich voor het voorstel hebben uitgesproken.
3. Een directeur kan zich ter vergadering door een mededirecteur bij schriftelijke volmacht laten vertegenwoordigen.
4. Een gelijktijdige telefonische- of beeldverbinding met geluid tot stand gebracht tussen



alle directeuren, waar ter wereld zij ook zijn, wordt geacht gedurende het bestaan van deze verbinding een directievergadering te vormen tenzij een directeur zich daartegen verzet.

De door de voorzitter van de directie of, indien de directie geen voorzitter heeft aangewezen, de door een directeur gewaarmerkte notulen van het verhandelde vormen voldoende bewijs van het verhandelde en van het in acht nemen van alle noodzakelijke formaliteiten.

5. De directie kan een reglement opstellen waarin aangelegenheden haar intern betreffende worden geregeld.  
Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten. Voorts kunnen de directeuren, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
6. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval wordt verstaan:
  - de overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
  - het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijk vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
  - het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van de vennootschap ten waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
7. In aanvulling op het bepaalde in het voorgaande lid, behoeft de directie de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders voor zodanige besluiten als de algemene vergadering van aandeelhouders bij haar specifiek omschreven besluit zal hebben vastgesteld en aan de directie heeft medegedeeld.
8. Het ontbreken van de ingevolge de voorgaande leden van dit artikel vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeuren niet aan.
9. De directie is verplicht de aanwijzingen van de algemene vergadering van aandeelhouders op te volgen omtrent de algemene lijnen van het te volgen financiële,

sociale en economische beleid en van het personeelsbeleid in de vennootschap.

10. De directeuren hebben het recht de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen; zij hebben in deze vergaderingen een adviserende stem.
11. De directie is niet bevoegd zonder opdracht van de algemene vergadering van aandeelhouders aangifte te doen tot faillietverklaring van de vennootschap.

#### **Vertegenwoordiging:**

##### **Artikel 14:**

1. De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De vennootschap kan tevens vertegenwoordigd worden door twee gezamenlijk handelende directeuren.
2. Ingeval de vennootschap met een of meer directeuren een tegenstrijdig belang heeft, kan de vennootschap niettemin door die directeur(en) rechtsgeldig worden vertegenwoordigd, met inachtneming van het bepaalde in lid 1. De algemene vergadering van aandeelhouders is steeds bevoegd een of meer andere personen, waaronder begrepen de directeur ten aanzien van wie het tegenstrijdig belang bestaat, daartoe aan te wijzen.
3. De vennootschap kan eveneens worden vertegenwoordigd door een of meer procuratiehouders, met inachtneming van de hun daartoe door de directie verleende bevoegdheid. Deze volmacht dient schriftelijk te worden verleend en te worden ingeschreven in het Handelsregister. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.
4. Rechtshandelingen van de vennootschap jegens de houder van alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap of jegens een deelgenoot in een geregistreerd partnerschaps- of huwelijksgemeenschap waartoe alle aandelen in het kapitaal van de vennootschap behoren, waarbij de vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een van de deelgenoten, worden schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige zin worden aandelen, gehouden door de vennootschap of haar dochtermaatschappijen niet meegeteld. Indien de eerste zin niet in acht is genomen, kan de rechtshandeling ten behoeve van de vennootschap worden vernietigd.
5. Het voorgaande lid is niet van toepassing op rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de vennootschap behoren.

#### **Boekjaar, jaarrekening en jaarverslag:**

##### **Artikel 15:**

1. Het boekjaar van de vennootschap loopt van één januari tot en met eenendertig december van ieder jaar.
2. De directie sluit jaarlijks per de laatste dag van elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en maakt daaruit binnen vijf maanden - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden - een jaarrekening op,

bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting en legt binnen deze termijn deze stukken voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; indien enige ondertekening ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening.

3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep tot de algemene vergadering van aandeelhouders, bestemd tot hun behandeling, te harer kantore aanwezig zijn. De aandeelhouders en certificaathouders kunnen deze stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
4. Het in de leden 2 en 3 van dit artikel bepaalde omtrent het jaarverslag en de krachtens artikel 2:392 lid 1 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens blijft buiten toepassing, indien artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt, dan wel indien als gevolg van de omvang van het bedrijf van de vennootschap de vrijstelling van artikel 2:396 lid 7 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt.
5. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast. De jaarrekening wordt niet vastgesteld indien de algemene vergadering van aandeelhouders geen kennis heeft kunnen nemen van de in lid 6 bedoelde accountantsverklaring, tenzij onder de overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.
6. De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd - en indien zulks wettelijk is voorgeschreven verplicht - een accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek opdracht te verlenen teneinde de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken, daarover verslag uit te brengen aan de directie en een verklaring af te leggen.
7. Indien de algemene vergadering van aandeelhouders nalatig is met het verlenen van een opdracht aan een accountant als bedoeld in lid 6 van dit artikel, geschiedt het verlenen van deze opdracht door de directie.
8. De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering van aandeelhouders en het orgaan dat de opdracht heeft verleend.

**Winstbestemming:**

**Artikel 16:**

1. Onder winst wordt verstaan het batig saldo van de vastgestelde winst- en verliesrekening.
2. De winst van de vennootschap staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders. Bij staking van stemmen over uitkering of reservering van winst wordt de winst waarop het voorstel betrekking heeft, gereserveerd.

Op aandelen in het kapitaal van de vennootschap wordt ten behoeve van de vennootschap geen winstuitkering gedaan.

3. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is en met inachtneming van het bepaalde in lid 7.
4. Bij de berekening van het winstbedrag dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking.
5. De directie kan, op voorstel van de algemene vergadering van aandeelhouders, met inachtneming van het bepaalde in lid 7, uit de nog niet vastgestelde winst interim dividend uitkeren.
6. De algemene vergadering van aandeelhouders kan met inachtneming van het bepaalde in lid 7, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.
7. De vennootschap kan aan de aandeelhouders slechts uitkeringen doen, voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
8. De vordering tot uitbetaling van een uitkering verjaart na vijf jaar, te rekenen vanaf de dag waarop bedoelde uitkering betaalbaar wordt gesteld.

#### **Algemene vergaderingen van aandeelhouders:**

##### **Artikel 17:**

1. Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering van aandeelhouders gehouden en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar - behoudens ingeval uitstel voor het opmaken van de jaarrekening is verleend - welke onder meer bestemd is tot:
  - a. de behandeling van de jaarrekening en, voor zover door de wet voorgeschreven, van het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek;
  - b. het vaststellen van de jaarrekening;
  - c. het verlenen van een eventuele décharge aan de directeur(en);
  - d. het vaststellen van de winstbestemming;
  - e. het verrichten van al hetgeen de wet overigens voorschrijft.Indien er uitstel voor het opmaken van de jaarrekening is verleend, zullen de onderwerpen genoemd in de vorige zin behandeld worden in een algemene vergadering van aandeelhouders welke niet later dan een maand na de datum tot waarna het uitstel is verleend dient te worden gehouden.
2. Bovendien wordt een algemene vergadering van aandeelhouders gehouden zo dikwijls de directie of een directeur dit nodig acht, onverminderd het bepaalde in het volgende lid.
3. De directie is verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen, indien één

directeur of één of meer personen, gerechtigd tot het gezamenlijk uit brengen van ten minste tien procent (10%) van het totaal aantal stemmen dat kan worden uitgebracht, haar dit schriftelijk, waaronder begrepen elektronisch, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen verzoeken.

Indien alsdan de directie in gebreke blijft een vergadering bijeen te roepen, zodanig dat deze binnen vier weken na ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is ieder van de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd met inachtneming van het daaromtrent in deze statuten bepaalde.

Voor de toepassing van dit lid worden certificaathouders met aandeelhouders gelijk gesteld.

4. De oproeping van aandeelhouders en certificaathouders tot de algemene vergadering van aandeelhouders moet uiterlijk geschieden door of namens de directie op de vijftiende dag voor de vergadering, per oproepingsbrief, met vermelding van de punten van behandeling. Indien een aandeelhouder alsmede een certificaathouder hiermee instemt, kan de oproeping geschieden door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de vennootschap bekend is gemaakt.
5. Niettemin kunnen door de algemene vergadering van aandeelhouders besluiten worden genomen indien geen oproeping conform lid 4 plaats vond, of het betreffende punt niet bij de oproeping werd vermeld, mits het gehele geplaatste kapitaal en alle certificaathouders op de vergadering zijn vertegenwoordigd en het besluit met algemene stemmen wordt genomen.
6. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk, waaronder ook begrepen elektronisch, is verzocht door een of meer aandeelhouders die alleen of gezamenlijk ten minste één procent (1%) van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.  
Voor de toepassing van dit lid, worden certificaathouders met aandeelhouders gelijkgesteld.
7. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de plaats waar de vennootschap statutair is gevestigd. Zij kunnen elders worden gehouden, indien het gehele geplaatste kapitaal en alle certificaathouders ter vergadering vertegenwoordigd zijn.
8. De algemene vergadering wordt geleid door de voorzitter van de directie en, indien de directie geen voorzitter heeft aangewezen of de voorzitter niet ter vergadering aanwezig is, door de oudste in functie ter vergadering aanwezige directeur.

Is geen van de directeuren ter vergadering aanwezig dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.

9. De voorzitter wijst één van de aanwezigen aan voor het houden van de notulen en stelt met deze secretaris de notulen vast, ten blijke waarvan hij deze met de secretaris tekent. De notulen dienen in een notulenregister te worden opgenomen. Indien van het verhandelde ter vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven notulen niet te worden gehouden en is ondertekening van het proces-verbaal door de notaris voldoende.
10. Iedere aandeelhouder en iedere certificaathouder is gerechtigd de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren. Iedere aandeelhouder, pandhouder en vruchtgebruiker met stemrecht is gerechtigd op de algemene vergadering van aandeelhouders het stemrecht uit te oefenen.
11. Aandeelhouders en certificaathouders kunnen zich in de algemene vergadering van aandeelhouders bij schriftelijke volmacht (waaronder ook begrepen per elektronische volmacht) doen vertegenwoordigen.
12. Iedere aandeelhouder is tevens bevoegd om, in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde (waaronder ook begrepen per elektronische volmacht) door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering van aandeelhouders deel te nemen daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, zulks onder door de directie te stellen voorwaarden. De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders dient de betreffende voorwaarden te vermelden.
13. Voor de toepassing van het bepaalde in lid 12 is vereist dat de aandeelhouder via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en het stemrecht kan uitoefenen. Bovendien is vereist dat de aandeelhouder via het elektronische communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging.
14. Lid 12 en 13 zijn van overeenkomstige toepassing op de rechten van certificaathouders.
15. Stemmen voor een algemene vergadering van aandeelhouders die via een elektronisch communicatiemiddel voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders worden uitgebracht, worden gelijk gesteld met stemmen die tijdens de vergadering zijn uitgebracht. Dit kan niet eerder dan op de dertigste dag voor die van de vergadering. Aldus uitgebrachte stemmen worden geacht geldig te zijn onverminderd enige overdracht van de betreffende aandelen nadien. De directie stelt de voorwaarden vast waaronder stemmen voorafgaande aan de vergadering dient te geschieden en vermeldt deze in de oproeping.
16. Voor de toepassing van lid 15 hebben als stemgerechtigden te gelden zij die op een bij

de oproeping van een algemene vergadering van aandeelhouders te bepalen tijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering van aandeelhouders de rechthebbenden op de aandelen zijn. De uiterste dag van de registratie kan niet eerder dan op de dertigste dag voor die van de vergadering worden gesteld.

17. Bij de oproeping wordt de dag van de registratie vermeld, alsmede de wijze waarop de stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
18. Besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle tot stemmen bevoegde aandeelhouders en mits alle directeuren in de gelegenheid zijn gesteld over het voorstel advies uit te brengen. Onder schriftelijk wordt tevens verstaan per telefax alsmede langs elektronische weg. De directie kan nadere voorwaarden stellen aan besluitvorming langs elektronische weg. Een dergelijk genomen besluit heeft dezelfde rechtskracht als een besluit genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. Deze wijze van besluitvorming is niet mogelijk indien er certificaathouders zijn.

**Artikel 18:**

1. Voor zover niet anders bepaald in de wet of deze statuten, worden alle besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders genomen met een volstreekte meerderheid van stemmen.
2. Elk aandeel geeft recht op één stem. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht; zulks kan evenmin voor een aandeel waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten indien het recht van vruchtgebruik of pandrecht is gevestigd, voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor aandelen waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.
3. Bij de vaststelling of een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigd is dan wel of een meerderheid een bepaald gedeelte van het kapitaal vertegenwoordigt, wordt het kapitaal verminderd met het bedrag van de aandelen waarop geen stem kan worden uitgebracht.
4. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

5. Het oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is doorslaggevend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel.  
Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van het in de voorgaande zin bedoelde oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats, wanneer de meerderheid van de algemene vergadering van aandeelhouders of, indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, één stemgerechtigde aanwezige dit verlangt.  
Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.
6. Staken de stemmen omtrent een voorstel over zaken, dan komt geen besluit tot stand. Één of meer aandeelhouders of andere stemgerechtigden vertegenwoordigende ten minste vijftig procent (50%) van het geplaatste kapitaal hebben het recht om binnen tien dagen na de dag van de vergadering, waarin de stemmen hebben gestaakt, aan het Nederlands Arbitrage Instituut te verzoeken een adviseur te benoemen, teneinde een beslissing over het betreffende voorstel te nemen. De beslissing van de adviseur geldt alsdan als een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders.
7. Staken de stemmen bij verkiezing van personen, dan beslist het lot.
8. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen op het kantoor van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en certificaathouders. Aan iedere aandeelhouder en certificaathouder wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

#### **Statutenwijziging en ontbinding:**

##### **Artikel 19:**

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten de statuten te wijzigen of de vennootschap te ontbinden.
2. Een voorstel tot wijziging van de statuten dient bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders te worden vermeld; de aandeelhouders en certificaathouders kunnen desgewenst kosteloos een afschrift van het voorstel waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen van de vennootschap verkrijgen. Het voorstel tot wijziging van de statuten dient op het kantoor van de vennootschap woordelijk te zijn neergelegd vanaf de dag van oproep tot na afloop van de vergadering.
3. Na een besluit tot ontbinding van de vennootschap blijven deze statuten voor zoveel mogelijk gedurende de liquidatie van kracht.
4. Liquidatie van de vennootschap geschiedt door de directie, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders bepaalt.
5. Hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen



overblijft, wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders in verhouding tot het nominale bedrag van ieders bezit aan aandelen. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt kan geen liquidatie-uitkering aan de vennootschap plaatsvinden.

6. Na afloop van de vereffening blijven de boeken en bescheiden van de ontbonden vennootschap gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de algemene vergadering bij het besluit tot ontbinding is aangewezen. Indien een aanwijzing als voormeld door de algemene vergadering niet is geschied, geschiedt deze door de vereffenaar(s).