

DOORLOPENDE TEKST van de statuten van **OIKOCREDIT, Ecumenical Development Co-operative Society U.A.**, statutair gevestigd te Amersfoort, na partiële statutenwijziging bij akte op 28 juni 2021 verleden voor M.F.E. de Waard-Preller, notaris te Rotterdam.

Handelsregister nummer 31020744.

PREAMBULE

Het doel van OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. is financieel krediet en middelen ter beschikking te verkrijgen voor de verdere ontwikkeling van arme gemeenschappen van de wereld. De financiële middelen dienen afkomstig te zijn van ledenkerken van de Wereldraad van Kerken en anderen, die duurzame ontwikkeling ondersteunen als een bevrijdingsproces door middel van economische groei, sociale rechtvaardigheid, onafhankelijkheid alsmede bescherming van het milieu en het klimaat. De Coöperatie is tot stand gekomen onder inspiratie van de Wereldraad van Kerken en opgericht te Rotterdam op vier november negentienhonderd vijf en zeventig en zal worden geleid op grond van oecumenische beginselen, inzichten en broederschap.

TITEL I

STATUTEN

DEFINITIES

Artikel 1

1.1 In deze statuten worden de volgende definities gehanteerd:

Aandeel	een aandeel in het kapitaal van de Coöperatie.
Algemene Vergadering	het orgaan dat gevormd wordt door de Leden.
Bestuur	het bestuur van de Coöperatie.
BW	het Burgerlijk Wetboek.
Coöperatie	de rechtspersoon waarop deze Statuten betrekking hebben.
Jaarrekening	de jaarrekening van de Coöperatie zoals bedoeld in Artikel 42.
Ledenraad	De Ledenraad van de Coöperatie zoals bedoeld in Artikel 27.
Lid	een lid van de Coöperatie.
Managing Director	de bestuurder zoals bedoeld in Artikel 36.
Ondernemingsraad	De ondernemingsraad van de Coöperatie zoals bedoeld in Artikel 28.
Policy Committee	de beleidscommissie van de Coöperatie zoals bedoeld in Artikel 26.
Projectleden	de leden zoals bedoeld in Artikel 5.2c.
Raad van Toezicht	de raad van toezicht van de Coöperatie.
Register	het register zoals bedoeld in Artikel 9.2.
Statuten	de statuten van de Coöperatie.

- Volstreekte Meerderheid** meer dan de helft van het aantal uitgebrachte stemmen.
- Voorzitter** de voorzitter zoals bedoeld in Artikel 24.
- 1.2** Begrippen die in het enkelvoud zijn gedefinieerd hebben een overeenkomstige betekenis in het meervoud en vice versa.

TITEL II

NAAM EN ZETEL

Artikel 2

- 2.1** De Coöperatie draagt de naam: **OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.**
- 2.2** De Coöperatie is een rechtspersoonlijkheid bezittende coöperatie overeenkomstig de wetgeving van Nederland.
- 2.3** De Coöperatie is statutair gevestigd te Amersfoort, doch kan bijkantoren buiten Amersfoort vestigen, zowel binnen als buiten Nederland.

DOEL EN BEVOEGDHEDEN COÖPERATIE

Artikel 3

- 3.1** De Coöperatie heeft ten doel de belangen van haar Leden op het terrein van de ontwikkelingssamenwerking te behartigen en bij te dragen tot economische groei tezamen met sociale rechtvaardigheid en zelfbeschikking in arme gemeenschappen van de wereld, zulks op een wijze die in overeenstemming is met de morele en sociale principes van de Wereldraad van Kerken. De ontwikkelingssamenwerking zal worden bevorderd door leningen op redelijke voorwaarden, directe investeringen, schenkingen en garanderen van leningen, één en ander in overeenstemming met de eisen van verantwoord financieel beheer en door opvoedings- en voorlichtingswerk, betrekking hebbende op het te gelde maken van financiële bronnen.
- 3.2** Ter realisatie van voormelde doeleinden kan de coöperatie alle soorten financiële activiteiten ondernemen, mits in acht nemende een redelijk rendement op de geïnvesteerde gelden, een voldoende verantwoorde veiligheid hiervan en duurzaamheidscriteria. De Coöperatie kan zonder enige beperking zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden effecten kopen en verkopen, die genoteerd of niet genoteerd zijn op effectenbeurzen; leningen verstrekken, zowel gegarandeerd als niet gegarandeerd; registergoederen en andere bezittingen exploiteren, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden; deelnemen in alle commerciële, industriële en financiële ondernemingen van welke aard ook, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden. De Coöperatie kan roerende zaken en registergoederen verkrijgen, vervreemden of bezwaren en geld lenen voor haar werk. De Coöperatie kan ook technische hulp verschaffen of ter beschikking stellen voor de voorbereiding, financiering en uitvoering van ontwikkelingsprojecten en programma's, daaronder begrepen het opstellen van plannen voor specifieke projecten, en indien noodzakelijk dit verrichten in samenwerking met andere instellingen. De Coöperatie kan samenwerken met andere instellingen wanneer dit nuttig is ter bevordering van bepaalde doeleinden.

DUUR COÖPERATIE

Artikel 4

De Coöperatie is aangegaan voor onbepaalde tijd.

TITEL III**LIDMAATSCHAP****VOOR LIDMAATSCHAP IN AANMERKING KOMENDE CATEGORIEËN - TOELATINGSPROCEDURE****Artikel 5**

- 5.1** Het lidmaatschap van de Coöperatie staat open voor:
- I.** de ledenkerken van de Wereldraad van Kerken;
 - II.** kerken die geen lid zijn van de Wereldraad van Kerken;
 - III.** onderdelen van kerken;
 - IV.** raden van kerken;
 - V.** steunorganisaties;
 - VI.** aan de kerk verwante organisaties;
 - VII.** Projectleden; en
 - VIII.** andere organisaties die behalve te investeren in de Coöperatie ook actief het doel van de Coöperatie ondersteunen en die aan de criteria als genoemd in onderstaand Artikel 5.2.d voldoen.
- 5.2** De Coöperatie heeft de volgende Leden:
- a.** De oprichters, te weten, de Wereldraad van Kerken en de Raad van Kerken in Nederland, die de Coöperatie tot stand hebben gebracht.
 - b.** Leden, behorend tot een der categorieën I tot en met VI, die later zijn toegelaten door de Raad van Toezicht, zulks op grond van een daartoe door hen ingediende schriftelijke aanvraag, waarbij de aanvrager tevens heeft verklaard zich aan de Statuten te onderwerpen en tenminste heeft deelgenomen voor het in Artikel 10 genoemde aantal Aandelen;
 - c.** Projectleden, zijnde projectpartners, die gedurende een periode van ten minste vijf (5) jaar hun contractuele verplichtingen jegens de coöperatie zijn nagekomen, en op uitnodiging van de Raad van Toezicht als lid zijn toegelaten mits zij verklaren zich aan de Statuten te onderwerpen en ten minste deelnemen voor het in Artikel 10 genoemde aantal Aandelen.
 - d.** Organisaties die op uitnodiging van de Raad van Toezicht zijn toegelaten tot het lidmaatschap, op voorwaarde dat zij:
 - i.** een missie en doelstellingen hebben die nauw aansluiten bij het doel van de Coöperatie;
 - ii.** democratisch georganiseerd zijn om de denkbeelden van de achterban of van de Leden weer te geven; en
 - iii.** voor ten minste vijftigduizend euro (EUR 50.000,-) investeren in Aandelen in de Coöperatie.
- 5.3** Van de toelating als Lid wordt door het Bestuur, na overleg met de Raad van Toezicht, aan dat Lid schriftelijk mededeling gedaan, waarbij tevens wordt meegedeeld onder welk nummer het Lid in het Register is ingeschreven.

BEËINDIGING LIDMAATSCHAP - BEROEP

Artikel 6

Het lidmaatschap eindigt:

- a.** door opzegging door het Lid;
- b.** door liquidatie of ontbinding van het Lid;
- c.** door opzegging namens de Coöperatie wanneer een Lid heeft opgehouden te voldoen aan de in Artikel 5 voor het lidmaatschap gestelde vereisten; deze opzegging geschiedt schriftelijk door het Bestuur, na overleg met de Raad van Toezicht, en bevat een opgave van de redenen. Het Lid heeft het recht binnen één maand na de datum van de opzegging tegen de opzegging bij de Algemene Vergadering in beroep te komen. Het beroep zal worden behandeld in de eerstkomende Algemene Vergadering nadat het beroep is ingesteld en hangende het beroep zal het Lid geschorst zijn. Indien het beroep ongegrond verklaard wordt zal het lidmaatschap eindigen op de dag waarop de Algemene Vergadering het besluit neemt; en
- d.** door opzegging namens de Coöperatie wanneer een Lid in strijd met de Statuten heeft gehandeld of in strijd met de belangen van de Coöperatie, dan wel wanneer redelijkerwijs van de Coöperatie niet gevergd kan worden het lidmaatschap te laten voortduren; deze opzegging geschiedt schriftelijk door het Bestuur, na overleg met de Raad van Toezicht, en bevat een opgave van de redenen. Op deze opzegging is de beroepsprocedure en schorsing als vermeld onder c. eveneens van toepassing.

VOORWAARDEN OPZEGGING

Artikel 7

Opzegging door een Lid kan alleen plaatsvinden tegen het einde van het boekjaar met inachtneming van een opzeggingstermijn van een jaar, uitgezonderd om zeer dringende redenen, ter beoordeling van het Bestuur.

TITEL IV

KAPITAAL

KAPITAALSSTRUCTUUR

Artikel 8

Het werkkapitaal van de Coöperatie zal bestaan uit:

- a.** het geplaatste en volgestorte aandelenkapitaal;
- b.** overgespaarde winsten en reserves;
- c.** schenkingen, legaten, erfstellingen en andere baten; en
- d.** gelden die van tijd tot tijd geleend worden.

AANDUIDING AANDELEN - AANDEELHOUDERSREGISTER

Artikel 9

9.1 De Coöperatie geeft aan haar Leden Aandelen op naam uit. De Aandelen zijn onderverdeeld in fracties van Aandelen, uitgedrukt in decimalen. Aandelen worden uitgegeven (a) van tweehonderd Amerikaanse dollars (USD 200,--) elk, (b) van tweehonderd euro (EUR 200,--) elk of (c) de Coöperatie kan Aandelen uitgeven in een andere valuta als wordt besloten door het Bestuur, welk besluit van het Bestuur de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht behoeft.

- 9.2** De Coöperatie houdt een Register waarin de namen en adressen van alle Leden zijn opgenomen, vermeldende het aantal van hun Aandelen, de datum waarop zij deze Aandelen hebben verkregen, de nominale waarde van de Aandelen en het volgestorte bedrag op elk Aandeel. Elk Lid mag te allen tijde om een gewaarmerkt uittreksel uit het Register verzoeken vermeldende het aantal Aandelen welke op zijn/haar naam zijn geregistreerd.

MINIMUM AANDELENBEZIT

Artikel 10

Met uitzondering van hetgeen is bepaald in Artikel 5 met betrekking tot organisaties als bedoeld in Artikel 5.1 VIII heeft ieder Lid de verplichting tenminste één (1) Aandeel te verkrijgen voordat zij wordt toegelaten tot de Coöperatie.

GEZAMENLIJK AANDELENBEZIT

Artikel 11

- 11.1** Indien een tegoed aan Aandelen aan meer dan één Lid toebehoort, kunnen de betreffende Leden de lidmaatschapsrechten alleen uitoefenen door een daartoe benoemde gemeenschappelijke vertegenwoordiger.
- 11.2** Ieder geheel of gedeeltelijk Aandeel zal recht geven op een dienovereenkomstig Aandeel in de netto uitgekende winst en de opbrengst na ontbinding van de Coöperatie.

ONHERROEPELIJKE BEPERKING VAN AANSPRAKELIJKHEID VAN LEDEN

Artikel 12

- 12.1** De Leden zijn uitsluitend aansprakelijk voor de verplichtingen, die aan hen bij de Statuten zijn opgelegd. Iedere aansprakelijkheid van de Leden voor de schulden en verplichtingen van de Coöperatie is uitdrukkelijk uitgesloten.
- 12.2** Bij statutenwijziging - welke te allen tijde mogelijk is - kan de aansprakelijkheid van de Leden nimmer worden verzwaaard.

INKOOP VAN AANDELEN DOOR COÖPERATIE ONDER BEPAALDE VOORWAARDEN

Artikel 13

- 13.1** Aandelen zullen worden ingekocht indien een Lid heeft opgehouden Lid van de Coöperatie te zijn, uiterlijk vijf (5) jaar na het einde van het lidmaatschap.
- 13.2** Aandelen zullen ook worden ingekocht uiterlijk vijf (5) jaar na het verzoek tot inkoop, zonder dat een Lid heeft opgehouden lid van de Coöperatie te zijn, onverminderd het bepaalde in Artikel 10 van de Statuten.
- 13.3** De inkoop van Aandelen zal tegen de nominale waarde geschieden, maar wanneer de netto vermogenswaarde per Aandeel lager is dan de nominale waarde per Aandeel volgens de laatst gecontroleerde (interim) balans voorafgaand aan de terugbetaling door de Coöperatie, zal het terug te betalen bedrag niet hoger zijn dan de totale netto vermogenswaarde van de Aandelen die worden ingekocht volgens de betreffende balans.

OVERDRACHT VAN AANDELEN

Artikel 14

Een Lid kan te allen tijde, zonder beperking zoals is voorgeschreven in Artikel 10 van de Statuten, zijn Aandelen overdragen aan een ander Lid/andere Leden door middel van een schriftelijke overeenkomst en een schriftelijke kennisgeving hiervan aan de Coöperatie.

TITEL V**ORGANISATIE VAN DE COÖPERATIE****A. ALGEMENE VERGADERING****BEVOEGDHEDEN ALGEMENE VERGADERING****Artikel 15**

De Algemene Vergadering heeft de hoogste macht in de Coöperatie. Zij heeft de volgende bevoegdheden, die niet gedelegeerd kunnen worden aan anderen:

- a.** wijziging van de statuten;
- b.** (i) de benoeming van leden van de Raad van Toezicht en (ii) de benoeming, het ontslag en de schorsing van leden van de Policy Committee;
- c.** de aanstelling van een deskundige als bedoeld in Artikel 32;
- d.** vaststelling van de Jaarrekening;
- e.** toedeling van batige saldi en de vaststelling van dividenden;
- f.** decharge van het Bestuur en de Raad van Toezicht;
- g.** het beslissen op door Leden ingestelde beroepen ten aanzien van de opzegging van het lidmaatschap;
- h.** vaststelling van de beloning van het beleid van de leden van de Raad van Toezicht;
- i.** besluitvorming omtrent alle zaken die door de wet aan haar is opgedragen.

BIJENROEPING ALGEMENE VERGADERINGEN**Artikel 16**

16.1 Algemene Vergaderingen worden voor zover door de wet niet anders bepaald, opgeroepen door het Bestuur of door de Raad van Toezicht.

16.2 Een of meer Leden, vertegenwoordigende tenminste één/tiende van het geplaatste aandelenkapitaal, of een zodanig aantal Leden als bevoegd is tot het uitbrengen van één/tiende gedeelte der stemmen in de Algemene Vergadering kunnen onder schriftelijke opgaaf van het doel de bijeenroeping van een buitengewone Algemene Vergadering verzoeken.

OPROEPING EN PLAATS VAN ALGEMENE VERGADERINGEN**Artikel 17**

17.1 De Algemene Vergaderingen worden gehouden ten tijde en plaatse door het Bestuur, na goedkeuring door de Raad van Toezicht, vast te stellen.

17.2 Ieder jaar zal ten minste één Algemene Vergadering worden gehouden binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar. Een buitengewone vergadering kan worden gehouden telkens wanneer dit noodzakelijk is, in het bijzonder in de daarvoor in de wet voorziene gevallen en krachtens een besluit van de Algemene Vergadering zelf. Elke Algemene Vergadering, zowel een algemene als buitengewone vergadering, kan voorzien in deelname via teleconferentie of webconferentie. Voor deelname via teleconferentie of webconferentie is vereist dat de Coöperatie Leden kan identificeren, dat de Leden gelijktijdig de verhandelingen kunnen zien en horen, deel kunnen nemen in de beraadslagingen en dat het stemrecht kan worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel, gedurende de duur van de vergadering.

ALGEMENE VERGADERING - PERIODE EN WIJZE VAN AANKONDIGING**Artikel 18**

De Algemene Vergadering wordt door het Bestuur ten minste vijftwintig (25) dagen van tevoren schriftelijk, per brief of elektronisch, aan alle leden aangekondigd.

AANKONDIGING EN AGENDA ALGEMENE VERGADERING

Artikel 19

- 19.1** De aankondiging voor een Algemene Vergadering dient de agenda te bevatten, alsmede indien de Statuten zullen worden gewijzigd, de letterlijke tekst van de voorgestelde wijziging(en). De aankondiging zal ook verwijzen naar de vindplaats van de onderliggende documenten behorende bij de agenda punten, vanaf het moment dat de agenda is gedeeld.
- 19.2** Agendapunten kunnen steeds tot uiterlijk vijftendertig (35) dagen voor de datum van de Algemene Vergadering schriftelijk aan het Bestuur worden ingediend.
- 19.3** Na verzending van de agenda kunnen alternatieven voor aangekondigde agendapunten – met uitzondering van voorgestelde wijziging(en) van de tekst van de statuten zoals beschreven in 19.1 - worden ingediend tot uiterlijk tien (10) dagen voor de datum van de Algemene Vergadering. De definitieve agenda wordt door het Bestuur vastgesteld en de definitieve agenda wordt samen met de daarbij behorende onderliggende documenten elektronisch aan de Leden ter beschikking gesteld.
- 19.4** Geen beslissingen kunnen worden genomen omtrent zaken die niet in de definitieve agenda zijn vermeld, uitgezonderd een voorstel om een buitengewone Algemene Vergadering te beleggen.

VOORWAARDEN VOOR NIET IN ACHT NEMEN VOORSCHRIFTEN VOOR BIJENROEPING EN AGENDA

Artikel 20

Indien en zolang de helft van alle Leden de Algemene Vergadering bijwoont en geen bezwaar wordt gemaakt, kunnen besluiten worden genomen met algemene stemmen, ook al zijn de voorschriften omtrent bijeenroeping en de agenda niet volledig in acht genomen.

STEMBEVOEGDHEID VAN LEDEN

Artikel 21

Ieder lid heeft ter vergadering één stem.

VERTEGENWOORDIGING VAN LEDEN BIJ DE ALGEMENE VERGADERING

Artikel 22

- 22.1** Bij stemmingen tijdens de Algemene Vergadering kan een Lid zich door middel van een schriftelijke volmacht laten vertegenwoordigen door de persoon van haar/zijn keuze.
- 22.2** Niemand kan optreden voor meer dan drie (3) Leden. Leden kunnen behalve voor zichzelf slechts optreden als gemachtigde voor twee (2) andere Leden.

QUORUM BIJ ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING ALGEMENE VERGADERING

Artikel 23

- 23.1** De Algemene Vergadering is geldig ongeacht het aantal Leden dat aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 23.2** Besluiten worden genomen met Volstreekte Meerderheid der uitgebrachte geldige stemmen. De stem van een lid dat zich onthoudt is niet geldig uitgebracht.

VERKIEZING VOORZITTER - BENOEMING SECRETARIS EN STEMOPNEMERS

Artikel 24

- 24.1** De Raad van Toezicht zal een Voorzitter aanstellen voor de gewone Algemene Vergadering en eventuele buitengewone Algemene Vergaderingen.
- 24.2** De Voorzitter van de Algemene Vergadering benoemt de secretaris en de stemopnemers.

NOTULEN ALGEMENE VERGADERING**Artikel 25**

- 25.1** Van de bijeenkomsten van de Algemene Vergadering zullen notulen worden bijgehouden die de besluiten zullen vermelden en de verkiezingen, welke hebben plaatsgevonden, zulks tezamen met specifieke verklaringen, die de Leden in de notulen wensen opgenomen te zien.
- 25.2** De notulen zullen worden vastgesteld en getekend door de Voorzitter en de secretaris van de Algemene Vergadering en aan alle Leden worden toegezonden.

POLICY COMMITTEE**Artikel 26**

- 26.1** De Algemene Vergadering heeft het recht een Policy Committee te benoemen om de uitvoering van het beleid van de Coöperatie te evalueren.
- 26.2** Deze Policy Committee zal het oecumenische karakter van de Coöperatie uitstralen. Eén (1) lid van de Policy Committee zal bij voorkeur een vertegenwoordiger zijn van de ledenkerken van de Wereldraad van Kerken of oecumenische ervaring hebben.

LEDENRAAD**Artikel 27**

Door de Algemene vergadering kan een Ledenraad worden ingesteld als discussie- en adviesorgaan van de Leden, gekozen door de Algemene Vergadering. Een dergelijke Ledenraad kan ingesteld en opgeheven worden na te zijn voorgelegd aan en goedgekeurd door de Algemene Vergadering bij Volstreckte meerderheid. Indien een Ledenraad is ingesteld, zal deze bestaan uit ten minste drie (3) leden. De Algemene Vergadering stelt het aantal leden van de Ledenraad en het profiel voor haar samenstelling vast.

B. RAAD VAN TOEZICHT**BENOEMING VAN DE RAAD VAN TOEZICHT****Artikel 28**

- 28.1** De Coöperatie heeft een Raad van Toezicht bestaande uit zeven (7) tot dertien (13) leden. Leden van de Raad van Toezicht moeten natuurlijke personen zijn. Als de Raad van Toezicht uit minder dan zeven (7) leden bestaat, zullen direct alle mogelijke maatregelen worden genomen om het aantal leden aan te vullen.
- 28.2** De Algemene Vergadering zal het aantal leden van de Raad van Toezicht vaststellen met inachtneming van de bepaling in Artikel 28.1.
- 28.3** De leden van de Raad van Toezicht worden op voordracht van de Raad van Toezicht door de Algemene Vergadering benoemd.
- 28.4** Elk Lid, de Algemene Vergadering, het Bestuur en de Ondernemingsraad kunnen aan de Raad van Toezicht personen aanbevelen om als lid van de Raad van Toezicht voorgedragen te worden. De Raad van Toezicht deelt hen daartoe tijdig mede wanneer en ten gevolge waarvan in zijn midden een plaats moet worden vervuld.

- 28.5** De Raad van Toezicht geeft aan de Algemene Vergadering, het Bestuur en de Ondernemingsraad kennis van de naam van degene die hij voordraagt voor benoeming.
- 28.6** Als een persoon wordt aanbevolen of voorgedragen voor benoeming als lid van de Raad van Toezicht, worden van de kandidaat zijn/haar leeftijd, zijn/haar beroep en de betrekkingen die hij/zij bekleedt of die hij/zij heeft bekleed meegedeeld, voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van lid van de Raad van Toezicht. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij of zij al als lid van de raad van toezicht of commissarissen is verbonden; als deze rechtspersonen deel uitmaken van dezelfde groep, volstaat de naam van de groep. De aanbeveling of voordracht wordt met redenen omkleed.
- 28.7** De Algemene Vergadering benoemt de persoon die is voorgedragen, tenzij de Ondernemingsraad of de Algemene Vergadering zelf bezwaar maakt tegen de voordracht.
- 28.8** De Ondernemingsraad dient een bezwaar zoals bedoeld in Artikel 28.7 te maken uiterlijk binnen twee maanden na de kennisgeving zoals bedoeld in Artikel 28.5. De Algemene Vergadering dient een dergelijk bezwaar uiterlijk in de eerstvolgende Algemene Vergadering na die twee maanden te maken.
De Ondernemingsraad en de Algemene Vergadering kunnen bezwaar maken tegen de voordracht op de volgende gronden:
- a.** dat de voorschriften opgenomen in Artikel 28.4, tweede zin, of Artikel 28.5 en Artikel 28.6 niet behoorlijk zijn nageleefd;
 - b.** de verwachting dat de voorgedragen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van lid van de Raad van Toezicht; of
 - c.** de verwachting dat bij benoeming overeenkomstig het voornemen de Raad van Toezicht niet naar behoren zal zijn samengesteld.
- 28.9** De samenstelling van de Raad van Toezicht zal zodanig zijn dat de leden van de Raad van Toezicht in staat zijn kritisch te handelen, onafhankelijk van elkaar, het Bestuur en elk specifiek belang. De samenstelling van de Raad van Toezicht zal het oecumenisch karakter van de Coöperatie en de belangen van de armen zoveel mogelijk dienen te weerspiegelen.
- 28.10** Als lid van de Raad van Toezicht kan alleen een persoon worden benoemd die onafhankelijk is van de Coöperatie. Een persoon is in ieder geval niet onafhankelijk indien:
- i.** hij/zij een werknemer of lid van het Bestuur is geweest in de drie (3) jaren voorafgaand aan zijn/haar voordracht of benoeming;
 - ii.** hij/zij persoonlijke financiële compensatie ontvangt van de Coöperatie anders dan de ontvangen compensatie als lid van de Raad van Toezicht;
 - iii.** hij/zij een andere belangrijke zakelijke relatie heeft gehad met de Coöperatie in het jaar voorafgaand aan zijn/haar voordracht of benoeming;
 - iv.** hij/zij een bestuurder is van een vennootschap waarvan een lid van het Bestuur zitting heeft in de raad van toezicht of raad van commissarissen; en
 - v.** hij/zij tijdelijk de Coöperatie heeft bestuurd in de twaalf (12) maanden voorafgaande aan zijn/haar voordracht of benoeming.
- 28.11** Leden van de Raad van Toezicht zullen worden benoemd voor een periode van drie (3)

jaar en kunnen worden herbenoemd voor een periode van drie (3) jaar. De zittingstermijn van een lid van de Raad van Toezicht eindigt direct na afloop van de eerste Algemene Vergadering die wordt gehouden drie (3) jaar nadat hij/zij is (her)benoemd. De Raad van Toezicht zal een rooster opstellen voor de leden van de Raad van Toezicht in overeenstemming met hun ontslag.

- 28.12** De Raad van Toezicht zal een voorzitter en een vice-voorzitter uit zijn midden kiezen.
- 28.13** De Algemene Vergadering kan een vergoeding aan de leden van de Raad van Toezicht toekennen.
- 28.14** Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer leden van de Raad van Toezicht, is/zijn het/de overblijvende lid/leden van de Raad van Toezicht met alle taken van de Raad van Toezicht belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle leden van de Raad van Toezicht, is een door de Algemene Vergadering aangewezen persoon belast met de taken van de Raad van Toezicht. Ontstentenis betekent dat een lid van de Raad van Toezicht ophoudt lid te zijn van de Raad van Toezicht, bijvoorbeeld door overlijden of aftreden. Belet betekent dat een lid van de Raad van Toezicht tijdelijk niet in staat is zijn of haar taken uit te voeren, bijvoorbeeld door ziekte.

SCHORSING EN ONTSLAG VAN DE RAAD VAN TOEZICHT

Artikel 29

- 29.1** Een lid van De Raad van Toezicht kan worden ontslagen door de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam. Een vertegenwoordiger aangewezen door de Raad van Toezicht, de Algemene Vergadering of de Ondernemingsraad kan bij de Ondernemingskamer een verzoek hiertoe indienen wegens:
- a.** verwaarlozing van zijn taak;
 - b.** andere gewichtige redenen;
 - c.** ingrijpende wijziging van de omstandigheden op grond waarvan handhaving van het lid van de Raad van Toezicht redelijkerwijs niet van de Coöperatie kan worden verlangd.
- 29.2** Een lid van de Raad van Toezicht kan slechts worden geschorst door de Raad van Toezicht. De schorsing vervalt van rechtswege, indien niet binnen één maand na de aanvang van de schorsing een verzoek als bedoeld in lid 1 van dit artikel is ingediend bij de Ondernemingskamer.

PLICHTEN VAN DE RAAD VAN TOEZICHT

Artikel 30

- 30.1** De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Coöperatie en de met haar verbonden onderneming. Hij staat het Bestuur actief met raad terzijde. Bij de vervulling van zijn taak richt de Raad van Toezicht zich naar het belang en de waarden van de Coöperatie en de met haar verbonden onderneming, en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van bij de Coöperatie betrokkenen af. De Raad van Toezicht betreft daarbij ook de voor de Coöperatie relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.
- De Raad van Toezicht dient jaarlijks een verslag aan de Algemene Vergadering te verstrekken, met inbegrip van een verslag van de commissie van de Raad van Toezicht die

zich met audit-zaken bezighoudt.

- 30.2** Het toezicht van de Raad van Toezicht op het Bestuur omvat onder andere:
- a.** de realisatie van de doelstellingen van de Coöperatie;
 - b.** de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
 - c.** de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
 - d.** het financiële verslaggevingsproces;
 - e.** de naleving van wet- en regelgeving;
 - f.** de verhouding met Leden; en
 - g.** de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.
- 30.3** Het Bestuur verschaft de Raad van Toezicht tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens en verstrekt alle inlichtingen betreffende de zaken van de Coöperatie aan ieder lid van de Raad van Toezicht die deze mocht verlangen.
- 30.4** De Raad van Toezicht bespreekt in ieder geval eenmaal per jaar de strategie en de voornaamste risico's verbonden aan de onderneming, de uitkomsten van de beoordeling door het Bestuur van de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, alsmede eventuele significante wijzigingen hierin.
- 30.5** De Raad van Toezicht kan zich in de uitoefening van zijn taak voor rekening van de Coöperatie doen bijstaan door deskundigen.

ORGANISATIE EN BESLUITVORMING VAN DE RAAD VAN TOEZICHT

Artikel 31

- 31.1** De Raad van Toezicht vergadert zo vaak als één of meer leden van de Raad van Toezicht dit nodig acht. De oproeping geschiedt onder vermelding van de te behandelen punten door of namens de voorzitter van de Raad van Toezicht en in geval er geen voorzitter is aangewezen of ingeval van zijn ontstentenis of belet door een van de andere leden van de Raad van Toezicht met inachtneming van een oproepingstermijn van ten minste acht (8) dagen. Desgevraagd woont het Bestuur de vergaderingen van de Raad van Toezicht bij. Het Bestuur heeft alsdan een adviserende stem.
- 31.2** In een vergadering van de Raad van Toezicht is elk lid van de Raad van Toezicht gerechtigd één (1) stem uit te brengen.
- 31.3** Een lid van de Raad van Toezicht kan ter zake van besluitvorming van de Raad van Toezicht uitsluitend door een medelid van de Raad van Toezicht worden vertegenwoordigd.
- 31.4** De Raad van Toezicht besluit, zowel in als buiten vergadering, met Volstreckte Meerderheid, in een vergadering waarin vijftig procent (50%) van de leden van de Raad van Toezicht aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Ongeldige en blanco stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
- 31.5** Bij staken van stemmen is de stem van de voorzitter van de Raad van Toezicht doorslaggevend. Indien de Raad van Toezicht geen voorzitter heeft aangewezen of de voorzitter en de vice-voorzitter nemen niet deel aan de besluitvorming, beslist de aangewezen voorzitter van de vergadering.
- 31.6** Alle besluiten van de Raad van Toezicht, ook die welke buiten vergadering zijn genomen, worden opgenomen in een notulenregister.
- 31.7** Een lid van de Raad van Toezicht neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming

indien hij/zij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Coöperatie en de met haar verbonden onderneming. Wanneer de Raad van Toezicht hierdoor geen besluit kan nemen, wordt desalniettemin het besluit genomen door de Raad van Toezicht.

- 31.8** Een vergadering tot stand gebracht door een elektronisch communicatiemiddel wordt geacht een vergadering van de Raad van Toezicht te vormen. Voor deelname via een elektronisch communicatiemiddel is vereist dat de leden van de Raad van Toezicht de gelijktijdig de verhandelingen kunnen zien en horen, deel kunnen nemen in de beraadslagingen en dat het stemrecht kan worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel, gedurende de duur van de vergadering.
- 31.9** Besluiten van de Raad van Toezicht kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk worden genomen, mits alle leden van de Raad van Toezicht in het te nemen besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet.
- 31.10** De Raad van Toezicht kan een reglement opstellen waarin aangelegenheden hem intern betreffende worden geregeld. Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten. Voorts kunnen de leden van de Raad van Toezicht, al dan niet bij reglement hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 31.11** De Raad van Toezicht kan één of meerdere commissies instellen om zichzelf te ondersteunen bij de voorbereiding op besluitvorming van de Raad van Toezicht. De door de Raad van Toezicht ingestelde commissies zullen in de reglementen van de Raad van Toezicht worden omschreven.

TITEL VI

DESKUNDIGENONDERZOEK

Artikel 32

De Algemene Vergadering geeft een deskundige als bedoeld in artikel 2:393 BW opdracht de Jaarrekening te onderzoeken, onverminderd hetgeen de wet bepaalt.

C. BESTUUR

SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR

Artikel 33

- 33.1** Het Bestuur zal bestaan uit ten minste vier (4) en niet meer dan zeven (7) personen.
- 33.2** De Raad van Toezicht bepaalt het aantal leden van het Bestuur.
- 33.3** Het Bestuur bestaat uit de Managing Director en andere leden van het Bestuur.
- 33.4** De Raad van Toezicht zal de vergoeding van de leden van het Bestuur bepalen in overeenstemming met het vergoedingsbeleid.

BENOEMING LEDEN VAN HET BESTUUR

Artikel 34

De Raad van Toezicht zal de leden van het Bestuur benoemen. Als lid van het Bestuur kunnen ook personen worden benoemd die geen Lid zijn.

ZITTINGSPERIODE LEDEN VAN HET BESTUUR EN BEPERKINGEN BENOEMING/ONTSLAG

Artikel 35

- 35.1** Leden van het Bestuur worden benoemd voor onbepaalde tijd, tenzij bij hun benoeming

anders wordt bepaald.

- 35.2 Na het vervullen van een lidmaatschap van het Bestuur zal een voormalig lid van het Bestuur herkiesbaar zijn.
- 35.3 Een lid van het Bestuur kan, ook al is hij/zij voor een bepaalde tijd benoemd, te allen tijde door de Raad van Toezicht worden ontslagen.
- 35.4 Een besluit van de Raad van Toezicht tot ontslag van een lid van het Bestuur vereist een Volstreckte Meerderheid.

BENOEMING MANAGING DIRECTOR

Artikel 36

- 36.1 De Raad van Toezicht benoemt de Managing Director.
- 36.2 De Managing Director is de voorzitter van het Bestuur.

BESTUURSVERGADERINGEN - FREQUENTIE - NOTULEN - SECRETARIS

Artikel 37

- 37.1 Vergaderingen van het Bestuur worden bijeengeroepen door de Managing Director, zo vaak als de zaken van de Coöperatie dat wenselijk achten.
- 37.2 Notulen van de vergadering en van besluiten van het Bestuur zullen worden bijgehouden en getekend door de Managing Director en de secretaris van het Bestuur.
- 37.3 Het Bestuur kiest al dan niet uit zijn midden een secretaris.

BESLUITVORMING BESTUURSVERGADERINGEN - VASTLEGGING BESLUITEN

Artikel 38

- 38.1 Besluiten zullen door het Bestuur met Volstreckte Meerderheid worden genomen, waarbij het altijd noodzakelijk is dat ten minste de helft van het Bestuur aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien de stemmen staken heeft de Managing Director een doorslaggevende stem.
- 38.2 Een lid van het Bestuur kan terzake van besluitvorming door het Bestuur vertegenwoordigd worden door een ander lid van het Bestuur.
- 38.3 Besluiten kunnen door het Bestuur ook schriftelijk worden genomen, zulks nadat een voorstel daartoe aan alle leden van het Bestuur is rondgezonden, geen van de leden van het Bestuur binnen vierentwintig (24) uren na het verzenden van het voorstel tegen schriftelijke behandeling van het voorstel bezwaar maakt en zich zoveel leden van het Bestuur voor het voorstel verklaren als noodzakelijk zou zijn bij een vergadering waarin alle leden aanwezig zijn. Een besluit als bedoeld in de laatste alinea zal in het notulenregister van de coöperatie worden opgenomen.

MANAGEMENT VAN DE COÖPERATIE

Artikel 39

- 39.1 Het Bestuur zal de grootst mogelijke bevoegdheden hebben met betrekking tot het bestuur van de Coöperatie. Het Bestuur legt hierover verantwoording af aan de Raad van Toezicht en aan de Algemene Vergadering. Het zal de macht hebben te beslissen omtrent alle aangelegenheden die niet in het bijzonder zijn opgedragen aan de Algemene Vergadering of de Raad van Toezicht.
- 39.2 Het Bestuur kan haar bevoegdheden aan gevolmachtigden delegeren, aan welke delegatie voorwaarden en/of beperkingen verbonden kunnen worden.

- 39.3** Het Bestuur is verantwoordelijk voor de dagelijkse gang van zaken binnen de Coöperatie.
- 39.4** Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer bestuursleden, is/zijn het/de overblijvende bestuurslid/bestuursleden met het gehele bestuur belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle bestuursleden, is een door de Raad van Toezicht aangewezen persoon met het bestuur belast. Ontstentenis betekent dat een bestuurder ophoudt bestuurslid te zijn, bijvoorbeeld door overlijden of aftreden. Belet betekent dat een bestuurder tijdelijk niet in staat is zijn of haar taken uit te voeren, bijvoorbeeld door ziekte.

BEVOEGDHEDEN EN VERPLICHTINGEN BESTUUR

Artikel 40

- 40.1** Het Bestuur kan namens de Coöperatie rechtsvorderingen instellen en gedagvaard worden, schikkingen treffen, leningen verstrekken, leningen opnemen en is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van roerende zaken en registergoederen, en tot het aangaan van overeenkomsten waarbij de Coöperatie zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt.
- 40.2** Het Bestuur bereidt jaarlijks een bestuursverslag van de Coöperatie omtrent de gang van zaken voor de jaarvergadering voor en biedt deze vergadering tevens een jaarrekening met toelichting aan.
- 40.3** Het Bestuur doet voorstellen omtrent de toewijzing van de jaarlijkse winst. Voordat deze voorstellen worden gezonden aan de Algemene Vergadering zal het Bestuur de voorstellen ter goedkeuring sturen naar de Raad van Toezicht.
- 40.4** Het Bestuur doet voorstellen aan de Algemene Vergadering, bereidt de agenda voor, roept de Algemene Vergaderingen bijeen en voert de besluiten van de Algemene Vergadering uit.
- 40.5** Aan het Bestuur is de beslissing opgedragen omtrent de vestiging en sluiting van bijkantoren. Voor dit besluit is goedkeuring van de Raad van Toezicht nodig.
- 40.6** Overeenkomstig de algemene richtlijnen van de Raad van Toezicht besluit het Bestuur omtrent leningen, garanties, deelname in het kapitaal van vennootschappen en andere rechtspersonen en omtrent leningen door de Coöperatie.
- 40.7** Het Bestuur zal, na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht, het jaarlijks budget van de Coöperatie goedkeuren.
- 40.8** Het Bestuur kan één of meerdere personen een volmacht verlenen de Coöperatie te vertegenwoordigen en de inhoud van de volmacht aan die personen in dit verband vaststellen. Het Bestuur kan een persoon als gevolmachtigde een zodanige titel toekennen als dit gewenst acht.
- 40.9** Het Bestuur besluit tot al dan niet uitgifte van Aandelen.
- 40.10** Het Bestuur kan besluiten de inkoop van Aandelen zoals bedoeld in Artikel 13 te stoppen of te hervatten.
- 40.11** Het Bestuur besluit, zoals bedoeld in Artikel 9.1 en na goedkeuring van de Raad van Toezicht, omtrent de uitgifte van Aandelen in andere valuta dan euros of Amerikaanse dollars.
- 40.12** Het Bestuur zal voorts alle andere activiteiten verrichten binnen het kader van de Coöperatie die nuttig of nodig blijken.

- 40.13** Het Bestuur zal regels voorstellen en vaststellen, betreffende interne zaken, welke aan de Raad van Toezicht zal worden voorgelegd voor goedkeuring.
- 40.14** Besluiten van het Bestuur zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Toezicht betreffende de volgende zaken:
- i.**
 - a) de operationele en financiële doelstellingen van de Coöperatie;
 - b) de strategie die moet leiden tot het realiseren van de doelstellingen;
 - c) de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd, bijvoorbeeld ten aanzien van de financiële ratio's; en
 - d) de voor de Coöperatie relevante maatschappelijke aspecten van het ondernemen;
 - ii.** uitgifte van schuldbrieven ten laste van de Coöperatie is;
 - iii.** uitgifte van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de Coöperatie volledige aansprakelijke vennoot is;
 - iv.** het aanvragen van toelating van de schuldbrieven zoals bedoeld in Artikel 42.12ii en 42.12iii tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
 - v.** het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Coöperatie of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Coöperatie;
 - vi.** het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het eigen vermogen volgens de balans met toelichting van de Coöperatie, door deze of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
 - vii.** investeringen welke een bedrag vereisen, gelijk aan een vierde van het eigen vermogen volgens de balans met toelichting van de Coöperatie;
 - viii.** een voorstel tot wijziging der statuten;
 - ix.** een voorstel tot ontbinding van de Coöperatie;
 - x.** aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
 - xi.** beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Coöperatie of een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek; en
 - xii.** ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Coöperatie of van een afhankelijke maatschappij.

VERTEGENWOORDIGING COÖPERATIE

Artikel 41

De coöperatie wordt vertegenwoordigd door het Bestuur en daarnaast door twee (2) leden van het

Bestuur gezamenlijk handelend of door één (1) lid van het Bestuur tezamen met één (1) procuratiewaarder, of door twee (2) procuratiewaarders, de laatste met inachtneming van de beperkingen aan hun bevoegdheden gesteld.

BOEKJAAR

Artikel 42

42.1 Het boekjaar loopt van één januari tot en met éénendertig december.

42.2 Het Bestuur zal de boeken van de Coöperatie sluiten op de laatste dag van elk boekjaar en zal binnen zes (6) maanden - tenzij deze periode wordt verlengd door de Algemene Vergadering vanwege buitengewone omstandigheden voor een verlengde periode van niet meer dan vier (4) maanden - de Jaarrekening opstellen. Binnen deze periode zal het Bestuur haar jaarlijkse bestuursverslag vaststellen. De Jaarrekening zal door alle leden van het Bestuur en alle leden van de Raad van Toezicht worden getekend; wanneer één of meer van hun handtekeningen ontbreekt/ontbreken, zal de Jaarrekening hiervan melding maken en de reden daarvan opgeven.

BESTEDING NETTO WINST

Artikel 43

Over de besteding van de netto winsten zal de algemene vergadering beslissen op voorstel van het Bestuur.

DIVIDENDEN - VOORGESCHREVEN PERIODE

Artikel 44

44.1 Dividenden zullen betaalbaar worden gesteld zo vaak als het Bestuur dit zal beslissen.

44.2 Dividend zal worden toegekend in de vorm van een bijschrijving in het Register van één of meer fracties van Aandelen van een Lid en/of in contanten.

44.3 In contanten betaalbaar gestelde dividenden die niet binnen vijf (5) jaar worden opgeëist, vervallen aan de coöperatie.

ONTBINDING COÖPERATIE

Artikel 45

De coöperatie kan worden ontbonden:

- a.** krachtens besluit van de algemene vergadering;
- b.** door verklaring in een staat van faillissement; en
- c.** in andere gevallen door de wet voorzien.

BERICHTGEVING AAN LEDEN

Artikel 46

46.1 Alle aankondigingen en mededelingen aan de Leden mogen elektronisch gedaan worden.

46.2 Brieven en e-mails worden verzonden aan het (e-mail) adres dat daartoe door het betreffende Lid aan de Coöperatie is opgegeven. Dit adres blijft tegenover de Coöperatie gelden zolang het Lid de Coöperatie niet in kennis heeft gesteld van een adreswijziging. Een dergelijke kennisgeving kan per brief of per e-mail geschieden.

ARBITRAGE BIJ GESCHILLEN

Artikel 47

Alle geschillen, welke mochten ontstaan naar aanleiding van deze statuten, zowel tussen de Co-

operatie en haar Leden als tussen de Leden onderling, zullen worden beslecht door arbitrage overeenkomstig het Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.

OVERGANGSBEPALING

Onder de volgende opschortende voorwaarden:

- 1) een besluit van het Bestuur hiertoe (waarin ook het beoogde moment van passeren van de onder 3) bedoelde akte is opgenomen); en
 - 2) goedkeuring van de Raad van Toezicht van het besluit als bedoeld onder 1); en
 - 3) het verlijden van een notariële akte waarin het in vervulling gaan van de opschortende voorwaarden als bedoeld onder 1) en 2) wordt geconstateerd,
- zal artikel 13 per het moment van het verlijden van de onder 3) bedoelde akte, luiden zoals hieronder vermeld.

Het Bestuur mag het besluit als hiervoor bedoeld onder 1) slechts nemen indien:

1. het besluit wordt genomen om de geconsolideerde financiële verslaglegging van de Coöperatie op te maken in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS); of
2. de Coöperatie voortgaat met het opmaken van haar geconsolideerde financiële verslaglegging in overeenstemming met Nederlandse Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) en de Aandelen worden gekwalificeerd als financiële verplichting onder Nederlandse GAAP als gevolg van:
 - a. gewijzigde Nederlandse GAAP regels, of
 - b. een gewijzigde interpretatie van de Nederlandse GAAP regels door externe auditors.

Deze overgangsbepaling vervalt indien uiterlijk op een juli tweeduizend twee en twintig (1 juli 2022) de opschortende voorwaarden 1) tot en met 3) niet zijn vervuld.

13.1 Aandelen zullen worden ingekocht (i) op het verzoek tot inkoop van een Lid onverminderd het bepaalde in Artikel 10 van de Statuten of (ii) zodra het geval zich voordoet dat een Lid ophoudt Lid van de Coöperatie te zijn.

13.2 Het Bestuur kan besluiten de inkoop van Aandelen te stoppen en te hervatten. Een dergelijk besluit kan worden genomen na elk verzoek of in elk geval als bedoeld in artikel 13.1. Als dit zich voordoet, dan geldt dit voor alle verzoeken en gevallen als bedoeld in artikel 13.1.

13.3 De inkoop van Aandelen zal tegen de nominale waarde geschieden, maar wanneer de netto vermogenswaarde per Aandeel lager is dan de nominale waarde per Aandeel volgens de laatst gecontroleerde (interim) balans voorafgaand aan de terugbetaling door de Coöperatie, zal het terug te betalen bedrag niet hoger zijn dan de totale netto vermogenswaarde van de Aandelen die worden ingekocht volgens de betreffende balans.



DE ONDERGETEKENDE

Obbo Maarten Buma, kandidaat-notaris, te dezen handelend in zijn hoedanigheid van waarnemer van het vacante protocol van Maria Francisca Elisabeth De Waard-Preller, vooreen notaris te Rotterdam, verklaart hierbij dat hij zich naar beste weten ervan heeft overtuigd dat de statuten van **OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.**, statutair gevestigd te Amersfoort, onmiddellijk na het passeren van bovengenoemde akte van statutenwijziging, luiden overeenkomstig de hiervoor opgenomen tekst.

Getekend te Rotterdam, op [...] oktober 2021.

TEXT of the articles of association of **OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.**, with corporate seat in Amersfoort, after partial amendment to the articles of association, by deed executed before M.F.E. de Waard-Preller, civil law notary in Rotterdam, on June 28, 2021.

Trade Registry number 31020744.

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

PREAMBLE

The purpose of OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. is to mobilize financial credit and resources in order to further development of the poor areas of the world. The finances shall originate from among the member churches of the World Council of Churches and others who support sustainable development as a liberating process through economic progress, social justice, independence and as well as environmental and climate protection. The Society was launched under the inspiration of the World Council of Churches and was incorporated on the fourth day of November nineteen hundred and seventy-five in Rotterdam. It will be sustained by ecumenical principles, insights and fellowship.

TITLE I

ARTICLES OF ASSOCIATION

DEFINITIONS AND INTERPRETATION

Article 1

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

Annual Accounts	the annual accounts of the Society as referred to in Article 42.
Articles of Association	the articles of association of the Society.
Chair	the chair as referred to in Article 24.
DCC	the Dutch Civil Code (<i>Burgerlijk Wetboek</i>).
General Meeting	the body formed by the Members.
Managing Board	the managing board (<i>bestuur</i>) of the Society.
Managing Director	the managing director as referred to in Article 36.
Member	a member of the Society.
Members' Council	the members' council of the Society as referred to in Article 27.
Policy Committee	the policy committee of the Society as referred to in Article 26.
Project Members	the members as referred to in Article 5.2c.
Register	the register as referred to in Article 9.2.
Share	a share in the capital of the Society.

Simple Majority Society	more than fifty percent (50%) of the votes validly cast. the legal entity to which these Articles of Association relate.
Supervisory Board	the supervisory board of the Society.
Works Council	the works council of the Society as referred to in Article 28.

- 1.2** Terms that are defined in the singular shall have the corresponding meaning in the plural and vice versa.

TITLE II

NAME AND SEAT

Article 2

- 2.1** The name of the Society is: **OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.**
- 2.2** The Society is a cooperative society possessing corporate status according to the laws of the Netherlands.
- 2.3** The registered office of the Society is situated in Amersfoort, but it may establish branches outside Amersfoort both in and outside the Netherlands.

OBJECTS AND POWERS OF THE SOCIETY

Article 3

- 3.1** The purpose of the Society is to promote the interest of its Members in the field of co-operation in the development process and to promote economic growth together with social justice and self-reliance, in the poor areas of the world, in a manner consistent with the moral and social principles of the World Council of Churches. The development process shall be promoted through loans on concessionary terms, direct investments, grants and guarantees of loans made in accordance with responsible financial management and through education and guidance with regard to the mobilisation of financial resources.
- 3.2** For the realisation of its purpose, the Society may engage in any financial activities, taking due regard to adequate returns of the funds invested, appropriate safeguards and sustainability criteria. It may without restriction, buy and sell, for its own account or for the account of third parties, securities quoted or not on stock exchanges; make loans, guaranteed or not guaranteed; manage real estate and endowment for its own account or for the account of third parties; underwrite in any commercial, industrial or financial enterprises any type of participation, for its own account or for the account of third parties. The Society may acquire, hold and dispose of property both movable and immovable. It may borrow funds for its work. The Society may also provide or arrange technical co-operation for the preparation, financing and execution of development projects and programmes, including the formulation of specific project proposals, and where necessary, do so in co-operation with other institutions. The Society may co-operate with other institutions where appropriate in the furtherance of its objectives.

DURATION OF SOCIETY

Article 4

The duration of the Society is indefinite.

TITLE III**MEMBERSHIP****CATEGORIES ELIGIBLE FOR MEMBERSHIP - ADMISSION PROCEDURE****Article 5**

5.1 Membership of the Society is open to:

- I.** member churches of the World Council of Churches;
- II.** churches that are not members of the World Council of Churches;
- III.** sub-divisions of churches;
- IV.** councils of churches;
- V.** support associations;
- VI.** church-related organisations;
- VII.** Project Members; and
- VIII.** other organisations that in addition to investing in the Society aim actively to promote the mission of the Society and meet the criteria contained in Article 5.2.d below.

5.2 The Members of the Society are the following:

- a.** The founders, namely, the World Council of Churches and the Council of Churches in the Netherlands, who have formed and established the Society.
- b.** Others belonging to one of the categories I to VI who have subsequently been admitted by the Supervisory Board pursuant to an application filed by them in writing in which the applicant has at the same time declared acceptance of the Articles of Association, and have acquired at least the minimum number of Shares specified in Article 10;
- c.** Project Members, being project partners who over a period of at least five (5) years have met their contractual obligations towards the Society and who at the invitation of the Supervisory Board have been admitted into membership provided they agree to submit to the Articles of Association and invest the minimum number of Shares as prescribed in Article 10;
- d.** Organisations that at the invitation of the Supervisory Board have been admitted to membership, provided they:
 - i.** have a mission and objectives that closely align with the Society's mission;
 - ii.** are democratically organised to reflect the views of the constituency or membership; and
 - iii.** invest at least fifty-thousand euro (EUR 50,000) in Shares.

5.3 The Managing Board, after consultation with the Supervisory Board, shall give notice in writing of the admission as a Member to such Member, stating therein under which number the Member is entered in the Register.

TERMINATION OF MEMBERSHIP - APPEALS**Article 6**

Membership shall terminate:

- a.** upon notice of resignation by the Member;

- b. upon liquidation or dissolution of the Member;
- c. upon notice given on behalf of the Society in case a Member has lost its qualification for membership in the Society as stipulated in Article 5; such notice shall be in writing by the Managing Board, after consultation with the Supervisory Board, and shall state the reasons for coming to such a conclusion. The Member shall have the right to appeal, within one month of the date of such notice, to the General Meeting against the termination of its membership. The appeal shall be decided at the General Meeting next following the appeal and until the appeal is decided, the Member is suspended from membership. If the appeal fails, membership shall cease from the date of the General Meeting's decision; and
- d. upon notice given on behalf of the Society where a Member has failed to observe and comply with the Articles of Association or where a Member has acted against the interests of the Society or where for any reason the Society cannot reasonably be expected to continue a Member in membership; such notice shall be in writing by the Managing Board, after consultation with the Supervisory Board, and shall state the reasons for coming to such a conclusion. The appeal procedure and suspension stated in 6c. will apply in these cases too.

RESIGNATION CONDITIONS

Article 7

Resignation by a Member can only take place at the end of the financial year subject to one year's notice, except for cogent reasons. Whether a reason is cogent shall be determined by the Managing Board.

TITLE IV

CAPITAL

CAPITAL STRUCTURE

Article 8

The working capital of the Society shall be constituted by:

- a. the issued and paid-up share capital;
- b. the retained earnings and reserves;
- c. donations, subscriptions, legacies and other benefactions; and
- d. funds which may be borrowed from time to time.

SHARE DENOMINATION - REGISTER

Article 9

- 9.1** The Society shall issue to its Members registered Shares. The Shares are sub-divided in fractions of Shares, expressed in decimals. Shares shall be issued of (a) two hundred United States dollars (USD 200) each, (b) two hundred euros (EUR 200) each, or (c) the Society may issue Shares in any other currency as resolved by the Managing Board, which resolution of the Managing Board requires prior approval of the Supervisory Board.
- 9.2** The Society shall keep a Register in which the names and addresses of all Members are recorded, stating the number of their Shares, the date on which they acquired the Shares, the nominal value of the Shares and the amount paid up on each Share. Each Member may at any time apply for a certified extract from the Register stating the number of Shares registered in its name.

MINIMUM SHAREHOLDING**Article 10**

Except as provided in Article 5 with respect to organisations referred to in Article 5.1 VIII, each Member has the obligation to subscribe to at least one Share upon being admitted to the Society.

JOINT OWNERSHIP OF SHARES**Article 11**

11.1 If the Share capital investment is the joint property of more than one Member, such Members may exercise the membership rights only through a common representative appointed for that purpose.

11.2 Each entire or partial Share shall confer the right to a proportional part of the net profit and of the proceeds of liquidation of the Society.

IRREVOCABLE LIMITATION OF LIABILITY OF MEMBERS**Article 12**

12.1 Members shall be liable only for the obligations imposed upon them by the Articles of Association and liability of the Members for the debts of the Society is expressly excluded.

12.2 Alterations to the Articles of Association - which are possible at any time - cannot ever result in an increase in the liability of the Members.

REDEMPTION OF SHARES BY THE SOCIETY UNDER CERTAIN CONDITIONS**Article 13**

13.1 Shares shall be redeemed, if a Member has ceased to be a Member of the Society, not later than five (5) years after cessation of membership.

13.2 Moreover, shares shall be redeemed not later than five (5) years after the redemption request, without prejudice to what has been provided in in Article 10 hereof, without the member ceasing its membership of the Society.

13.3 The redemption shall be at par value. However, if the net asset value per Share is lower than the nominal value per Share in the most recent audited (interim) balance sheet preceding the redemption by the Society, the amount payable upon redemption of Share(s) shall not exceed the sum corresponding to the net asset value of the Share(s) according to that balance sheet.

TRANSFER OF SHARES**Article 14**

At any time, without prejudice to what has been provided in Article 10 hereof, a Member can transfer its Shares to other Member(s) by a written contract and written notice to the Society.

TITLE V**ORGANISATION OF THE SOCIETY****A. GENERAL MEETING****POWERS OF GENERAL MEETINGS****Article 15**

The General Meeting is the highest power of the Society. It has the following powers which cannot be delegated:

- a.** the alteration of the Articles of Association;

- b. (i) the appointment of members of the Supervisory Board and (ii) the appointment, dismissal and suspension of members of the Policy Committee;
- c. the appointment of an expert as mentioned in Article 32;
- d. the adoption of the Annual Accounts;
- e. the allocation of profits and the declaration of dividends;
- f. the discharge of the Managing Board and of the Supervisory Board;
- g. the decision of appeals of Members in relation to termination of membership;
- h. the determination of the remuneration of the members of the Supervisory Board;
- i. resolutions on all matters reserved to it by law.

CONVENING OF GENERAL MEETINGS

Article 16

- 16.1** Insofar as the law does not provide otherwise, the General Meetings shall be convened by the Managing Board or the Supervisory Board.
- 16.2** One or more Members jointly representing at least one-tenth of the issued share capital or such a number of Members as are empowered to cast one-tenth of the votes at a General Meeting, may request, with a written statement of its purpose, that an extraordinary General Meeting be called.

VENUE OF GENERAL MEETINGS

Article 17

- 17.1** The General Meeting shall be held at the time and place to be determined by the Managing Board, after prior approval of the Supervisory Board.
- 17.2** Every year at least one General Meeting shall be held within six (6) months after the closure of the financial year. A General Meeting may be held whenever necessary in particular in cases provided for by law, as well as by a resolution of the General Meeting itself. Any General Meeting, whether ordinary or extraordinary, may allow for participation through teleconferencing or web conferencing. The teleconferencing or web conferencing facilities employed shall allow the Society to identify Members, and the Members to see and hear the proceedings contemporaneously, to participate in the deliberations, and to exercise their voting rights through electronic means, for the duration of the meeting.

GENERAL MEETINGS - PERIOD OF NOTICE - METHOD OF NOTICE

Article 18

The Managing Board shall give notice of the General Meeting to each member in writing, either by letter or electronically, at least twenty-five (25) days before it is held.

NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING

Article 19

- 19.1** The notice of the General Meeting must specify the agenda and, if the Articles of Association are to be altered, the literal text of the proposed alteration(s). The notice must also specify how and where to access supporting documents to the agenda items from the moment the agenda is distributed.
- 19.2** Agenda items can be submitted in writing to the Managing Board no later than thirty-five (35) days before the date of the General Meeting.
- 19.3** Following distribution of the agenda, alternatives for announced agenda items – except for

proposed alterations of the Articles of Associations as referred to in article 19.1 - can be submitted no later than ten (10) days before the date of the General Meeting. The final agenda is determined by the Managing Board and the final agenda including supporting documents to this agenda items is made available to the Members electronically.

19.4 No resolutions may be passed on matters not specified in the final agenda, with the exception of a motion to call an extraordinary General Meeting.

CONDITIONS FOR WAIVING NOTICE AND AGENDA PROVISIONS

Article 20

If and as long as half of all Members attend a General Meeting and no objection is raised, they can pass resolutions, even though the provisions relating to convocation and the agenda have not been observed, provided always any such resolution is carried unanimously.

VOTING POWER OF MEMBERS

Article 21

Every Member has one vote at the General Meeting.

REPRESENTATION OF MEMBERS AT THE GENERAL MEETING

Article 22

22.1 In the exercise of the right of voting at the General Meeting, a Member may be represented by the person of her/his choice by means of a written power of attorney.

22.2 No person may represent more than three (3) Members. In addition to himself or herself, a Member can represent only two (2) other Members.

QUORUM AT GENERAL MEETING - VOTING ON RESOLUTIONS AT GENERAL MEETING

Article 23

23.1 A General Meeting shall be validly constituted irrespective of the number of Members who are present or represented.

23.2 Resolutions shall be passed by a Simple Majority, unless otherwise determined in the Articles of Association. The vote of a Member who abstains has not been validly cast.

ELECTION OF CHAIR - DESIGNATION OF SECRETARY AND SCRUTINEERS

Article 24

24.1 The Supervisory Board shall appoint the Chair for the ordinary General Meeting, and possible extraordinary General Meetings.

24.2 The Chair of the General Meeting shall designate the secretary and the scrutineers.

MINUTES OF GENERAL MEETINGS

Article 25

25.1 Minutes of the proceedings of General Meetings shall be kept, which shall contain the resolutions passed and the elections that took place, together with any specific statements the Members may require to be entered in the minutes.

25.2 The minutes shall be confirmed and signed by the Chair and the secretary of the General Meeting and shall be circulated to all Members.

POLICY COMMITTEE

Article 26

- 26.1** The General Meeting has the right to appoint a Policy Committee to evaluate implementation of the policy of the Society.
- 26.2** This Policy Committee shall reflect the ecumenical character of the Society. One (1) member of the Policy Committee shall preferably be a representative of the World Council of Churches or have ecumenical expertise.

MEMBERS' COUNCIL

Article 27

A members' council may be formed as a discussion and advisory body of the Members and elected by the General Meeting. Such a members' council may be created and terminated by a proposal to, and approval of the General Meeting by a Simple Majority. If a members' council has been established, it will consist of at least three (3) persons. The General Meeting shall determine the maximum number of members of the members' council and the profile for its composition.

B. SUPERVISORY BOARD

APPOINTMENT OF THE SUPERVISORY BOARD

Article 28

- 28.1** The Society shall have a Supervisory Board consisting of seven (7) to thirteen (13) members. Members of the Supervisory Board must be individuals. If there are less than seven (7) Supervisory Board members, all measures to supplement the number of the members of the Supervisory Board shall be taken without delay.
- 28.2** The General Meeting shall determine the number of members of the Supervisory Board with due regard to the provision in Article 28.1.
- 28.3** The members of the Supervisory Board shall be appointed by the General Meeting upon nomination by the Supervisory Board.
- 28.4** Every Member, the General Meeting, the Managing Board and the Works Council may recommend persons to the Supervisory Board to be nominated as member of the Supervisory Board. The Supervisory Board will inform them in good time as to when and for which reasons a vacancy on the Supervisory Board must be filled.
- 28.5** The Supervisory Board will notify the General Meeting, the Managing Board and the Works Council of the name of the person it has nominated for appointment.
- 28.6** When a person is recommended or nominated for appointment to the Supervisory Board, the candidate's age, profession and the positions he/she holds, or has held in the past, to the extent that these are of relevance to the fulfilment of the duties of a member of the Supervisory Board, will be stated. In addition, the names of the legal entities for which he/she already acts as a member of the supervisory board or board of commissioners must be stated; if these include legal entities which form part of the same group, the name of the group will be sufficient. The reasons for the recommendation or nomination must be provided.
- 28.7** The General Meeting appoints the nominee, unless the Works Council or the General Meeting itself objects to the nomination.
- 28.8** The Works Council should object to a nomination as referred to in Article 28.7 within two months after the notification as referred to in Article 28.5 of this article. The General Meeting should object to a nomination no later than at the first General Meeting after

those two months.

The Works Council and the General Meeting can object to a nomination on the grounds:

- a. that the provisions of Article 28.4, second sentence, or Articles 28.5 and 28.6 have not been duly observed;
- b. of the expectation that the nominee will be unsuitable for the fulfilment of the duties of a member of the Supervisory Board;
- c. of the expectation that, in the event of the appointment as intended, the Supervisory Board will not be properly composed.

28.9 The composition of the Supervisory Board shall be such that the members of the Supervisory Board are able to act critically and independently of one another, the Managing Board and any particular interest. The composition of the Supervisory Board shall reflect as much as possible the ecumenical character of the Society and the mission of the Society.

28.10 As member of the Supervisory Board may only be appointed a person who is independent from the Society. A person is in any case not independent in the event:

- i. he/she has been an employee or a member of the Managing Board in the three (3) years prior to his/her recommendation or appointment;
- ii. he/she receives personal financial compensation from the Society other than the compensation received for the work as a member of the Supervisory Board;
- iii. he/she has had an important business relation with the Society in the year prior to his/her recommendation or appointment;
- iv. he/she is a board member of a company in which a member of the Managing Board sits in the supervisory board or board of commissioners; and
- v. he/she has temporarily managed the Society in the twelve (12) months prior to his/her recommendation or appointment.

28.11 Members of the Supervisory Board will be appointed for a period of three (3) years and may be re-elected for a period of three (3) years. A Supervisory Board member's term will end immediately after the General Meeting held three (3) years after his or her (re-)appointment. The Supervisory Board may draw up a schedule in accordance with which members of the Supervisory Board shall resign.

28.12 The Supervisory Board shall elect from its body a chairperson and a vice-chairperson.

28.13 The General Meeting may grant a remuneration to members of the Supervisory Board.

28.14 In the event of absence or inability to act of one or more members of the Supervisory Board, the remaining member(s) of the Supervisory Board shall be charged with all duties of the Supervisory Board. In the event of absence or inability to act of all the Supervisory Board member(s), the duties of the Supervisory Board shall be conducted by the person designated for that purpose by the General Meeting. Absence means that a Supervisory Board member ceases to be a Supervisory Board member, for example, due to death or resignation. Inability to act means that a Supervisory Board member is temporarily unable to perform his or her duties, for example due to illness.

SUSPENSION AND DISMISSAL OF THE SUPERVISORY BOARD

Article 29

- 29.1** A member of the Supervisory Board may be dismissed by the Enterprise Chamber of the Amsterdam Court of Appeal. A representative designated by the Supervisory Board, the General Meeting or the Works Council can file a request to the Enterprise Court:
- a.** because he has neglected his responsibilities;
 - b.** due to other compelling reasons;
 - c.** due to a radical change in the circumstances on the grounds of which maintaining his/her Supervisory Board membership may not reasonably be required by the Society.
- 29.2** A member of the Supervisory Board may only be suspended by the Supervisory Board. The suspension lapses by operation of law if within one month after the beginning of the suspension no request as referred to in paragraph 1 of this article has been made to the Enterprise Chamber.

DUTIES OF THE SUPERVISORY BOARD

Article 30

- 30.1** It shall be the duty of the Supervisory Board to supervise the policies pursued by the Managing Board and the general course of affairs in the Society and the business enterprise connected with it. The Supervisory Board shall also assist the Managing Board by actively providing advice. In carrying out its duties, the Supervisory Board shall be guided by the interests and the values of the Society and the business enterprise connected with it, and it will take into account the relevant interests of the Members and other stakeholders. The Supervisory Board will also have due regard for corporate social responsibility issues that are relevant to the business activities.
- The Supervisory Board shall deliver a report to the General Meeting, including a report from the Supervisory Board committee dealing with audit matters.
- 30.2** The supervision of the Managing Board by the Supervisory Board will include:
- a.** the realization of the objectives of the Society;
 - b.** strategy and the risks inherent in the business activities;
 - c.** the design and effectiveness of the internal risk management and control systems;
 - d.** the financial reporting process;
 - e.** compliance with regulations and legislation;
 - f.** the relationship with members; and
 - g.** corporate social responsibility issues that are relevant to the Society's business.
- 30.3** The Managing Board shall, in a timely manner, provide the Supervisory Board with the information necessary for the performance of its duties and provide each member of the Supervisory Board with all information concerning the Society's business that it desires. The Supervisory Board shall be entitled to inspect all the Society's books, records and correspondence and to take cognizance of all acts performed. Each member of the Supervisory Board shall have access to all buildings and premises used by the Society.
- 30.4** At least once a year, the Supervisory Board will discuss the strategy and the main risks of the business, the result of the assessment by the Managing Board of the design and effectiveness of the internal risk management and control systems, as well as any significant changes thereto.

- 30.5** In performing its duties, the Supervisory Board may engage experts to assist it at the Society's expense.

ORGANISATION AND DECISION MAKING OF THE SUPERVISORY BOARD

Article 31

- 31.1** The Supervisory Board shall meet as often as one or more members of the Supervisory Board deem necessary. The meeting shall be convened, stating the items to be discussed, by or on behalf of the chairperson of the Supervisory Board, or if he/she is no longer in office or is unable to act, by one of the other members of the Supervisory Board, with due observance of a notice period of not less than eight (8) days. Upon request by the Supervisory Board, the Managing Board shall attend the meetings of the Supervisory Board. The Managing Board shall have an advisory vote at such meetings.
- 31.2** Each member of the Supervisory Board may cast one vote at a meeting of the Supervisory Board.
- 31.3** Only a member of the Supervisory Board can represent one other member of the Supervisory Board for the purpose of decision making by the Supervisory Board.
- 31.4** Supervisory Board resolutions shall be passed – irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise – by a Simple Majority, in a meeting in which fifty percent (50%) of the members of the Supervisory Board is present or represented. Invalid votes and blank votes shall not be counted as votes cast.
- 31.5** In the event of a tie at a meeting of the Supervisory Board, the chairperson of the board shall decide. If the chairperson and the vice-chairperson do not participate in the decision making, the assigned chairperson of that meeting shall decide.
- 31.6** All resolutions of the Supervisory Board, including those adopted without holding a meeting, shall be entered in a minute book.
- 31.7** A member of the Supervisory Board may not participate in the deliberations and decision making of the Supervisory Board on a matter in relation to which he/she has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Society and of the enterprises connected with it. Where all members of the Supervisory Board or the only member of the Supervisory Board have/has such a conflict of interest, the relevant decision shall nevertheless be taken by the Supervisory Board.
- 31.8** A meeting held through electronic means of communication shall be deemed to constitute a meeting of the Supervisory Board. The electronic communication facilities employed shall allow Supervisory Board members to see and hear the proceedings contemporaneously, to participate in the deliberations, and to exercise their voting rights through electronic means, for the duration of the meeting.
- 31.9** Resolutions of the Supervisory Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all members of the Supervisory Board are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process.
- 31.10** The Supervisory Board may draw up rules concerning its internal matters. Such rules may not be in conflict with the provisions of these Articles of Association. The members of the Supervisory Board may also allocate their duties among themselves, whether by drawing up rules or otherwise.

- 31.11** The Supervisory Board can establish one or more committees to support itself in preparing for the decision-making of the Supervisory Board. The committees established by the Supervisory Board will be specified in their internal rules.

TITEL VI

GENERAL EXPERT

Article 32

The General Meeting shall give to an expert as referred to in Article 2:393 DCC an instruction to audit the Annual Accounts, notwithstanding the provisions of the law.

C. MANAGING BOARD

COMPOSITION OF THE MANAGING BOARD

Article 33

- 33.1** The Managing Board shall consist of a minimum of four (4) and a maximum of seven (7) members.
- 33.2** The Supervisory Board determines the number of members of the Managing Board.
- 33.3** The Managing Board consists of the Managing Director and other members of the Managing Board.
- 33.4** The Supervisory Board shall determine the remuneration of the members of the Managing Board in accordance with the remuneration policy.

APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE MANAGING BOARD

Article 34

The Supervisory Board shall appoint the members of the Managing Board. As member of the Managing Board may also be appointed persons who are not a Member.

PERIOD OF SERVICE OF MEMBERS MANAGING BOARD AND LIMITS ON APPOINTMENT/DISMISSAL

Article 35

- 35.1** Members of the Managing Board shall be appointed to hold office for an indefinite period of time, unless otherwise determined upon their appointment.
- 35.2** Upon completion of service as a member of the Managing Board such member shall be eligible for re-appointment.
- 35.3** Even if a Member of the Managing Board has been appointed for a certain time, he/she may at any time be dismissed by the Supervisory Board.
- 35.4** A resolution of the Supervisory Board to dismiss a member of the Managing Board requires a Simple Majority.

APPOINTMENT OF THE MANAGING DIRECTOR

Article 36

- 36.1** The Supervisory Board shall appoint the Managing Director.
- 36.2** The Managing Director is the chair of the Managing Board.

MEETINGS OF THE MANAGING BOARD- FREQUENCY - MINUTES - SECRETARY

Article 37

- 37.1** Meetings of the Managing Board shall be convened by the Managing Director whenever the business of the Society so requires.
- 37.2** Minutes of the deliberations and resolutions carried by the Managing Board shall be kept

and signed by the Managing Director and the secretary of the Managing Board.

37.3 The Managing Board shall elect a secretary, from its body or otherwise.

VOTING ON RESOLUTIONS AT MEETINGS OF THE MANAGING BOARD - RECORDING OF RESOLUTIONS

Article 38

38.1 Resolutions of the Managing Board shall be passed by a Simple Majority, provided always that at least one-half of the members of the Managing Board are present or represented. In the event of a tie the Managing Director shall have a casting vote.

38.2 A member of the Managing Board can represent one other member of the Managing Board for the purpose of decision making by the Managing Board.

38.3 The Managing Board may also pass resolutions in writing if, after a proposal to that effect has been sent to all members of the Managing Board, no member of the Managing Board raises objection to the proposal being put to the vote in writing within twenty-four (24) hours of the sending of the proposal and the requisite number of members of the Managing Board voting in favour of the resolution is the equivalent of the requisite number at a meeting at which all members are present. Such resolutions shall be entered in the minute book of the Society.

MANAGEMENT OF THE SOCIETY

Article 39

39.1 The Managing Board shall have the widest powers in regard to the management of the Society. The Managing Board is accountable for this to the Supervisory Board and to the General Meeting. It shall have the authority to decide all matters, which are not specifically attributed and reserved to the General Meeting or the Supervisory Board.

39.2 The Managing Board has the power to delegate its powers to the proxyholders, which delegation can be made subject to conditions and limitations.

39.3 The Managing Board is responsible for the day-to-day management of the Society.

39.4 In the event of the absence or inability to act of one or more members of the Managing Board, the remaining member(s) of the Managing Board shall be responsible for the management of the Society. In the event of the absence or inability to act of all the members of the Managing Board, a person appointed by the Supervisory Board will be responsible for the management of the Society. Absence means that a Managing Board member ceases to be a member of the Managing Board, for example, due to death or resignation. Inability to act means that a Managing Board member is temporarily unable to perform his or her duties, for example due to illness.

POWERS AND DUTIES OF THE MANAGING BOARD

Article 40

40.1 The Managing Board may in the Society's name sue and be sued, enter into settlements, make loans, borrow money as a fully and personally liable debtor and is authorised to conclude agreements for the purchase, disposal and encumbrance of movable goods and immovable property, and to conclude agreements by which the Society gives guarantees or security for a debt of another.

40.2 The Managing Board shall prepare for the General Meeting a management report of the

- Society and the development process in general and shall offer to this meeting the Annual Accounts with an explanatory statement.
- 40.3** The Managing Board shall make proposals about the allocation of the annual profit. Before sending these proposals to the General Meeting, the Managing Board shall send the proposals to the Supervisory Board for approval.
- 40.4** The Managing Board shall submit proposals to the General Meeting, prepare the agenda, convene the General Meeting and carry out and give effect to the resolutions of the General Meeting.
- 40.5** The Managing Board shall authorise, after the prior approval of the Supervisory Board, the establishment or the liquidation of branches.
- 40.6** In conformity with general guidelines of the Supervisory Board, the Managing Board shall authorise the granting of loans, guarantees, investments in the capital of companies and other juridical persons and any borrowing by the Society.
- 40.7** The Managing Board shall, after the prior approval of the Supervisory Board, approve the annual budget of the Society.
- 40.8** The Managing Board may grant one or more persons a power of attorney to represent the Society and determine the scope of authority of such persons in this regard. The Managing Board may give a person holding a power of attorney such title as it deems appropriate.
- 40.9** The Managing Board has the authority to decide to issue or not to issue Shares.
- 40.10** The Managing Board can decide to stop or resume the redemption of Shares as referred to in article 13.
- 40.11** The Managing Board shall, subject to Article 9.1 and after approval of the Supervisory Board, resolve upon the issuance of Shares in currencies other than euros or United States dollars.
- 40.12** Furthermore, the Managing Board shall carry out all such other activities within the purpose of the Society as may prove expedient or necessary.
- 40.13** The Managing Board shall draft and adopt rules concerning its internal matters, which it will submit to the Supervisory Board for approval.
- 40.14** Resolutions of the Managing Board relating to the following matters shall be subject to the approval of the Supervisory Board:
- i.**
 - a) the operational and financial objectives of the Society;
 - b) the strategy designed to achieve the objectives;
 - c) the relevant parameters to be applied in relation to the strategy, for example in respect of the relevant financial ratios; and
 - d) corporate social responsibility issues that are relevant to its business;
 - ii.** issue of debt instruments by the Society;
 - iii.** issue of debt instruments by a limited partnership or general partnership of which the Society is a general partner with full liability;
 - iv.** application for admission of the financial instruments referred to in Article 42.12ii. and 42.12iii. to trading on a regulated market or a multilateral trading facility as referred to in Article 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) or a system comparable to a regulated market or multilateral

- trading facility from a state which is not a member state of the application of withdrawal of such admission;
- v. entry into or termination of a long-lasting cooperation by the Society or a dependent company with another legal person or partnership or as general partner with full liability in a limited partnership or general partnership if such cooperation or the termination thereof is of far-reaching significance for the Society;
 - vi. acquisition of a participating interest by the Society or by a dependent company in the capital of a company, the value of which equals at least one-quarter of the net assets of the Society as shown in its balance sheet with explanatory notes and any significant increase or reduction of such a participating interest;
 - vii. investments requiring an amount equal to at least one-quarter of the net assets of the Society as shown in its balance sheet with explanatory notes;
 - viii. a proposal to amend the Articles of Association;
 - ix. a proposal to wind up the Society;
 - x. application for bankruptcy and for suspension of payments (*surséance van betaling*);
 - xi. termination of the employment contract of a considerable number of employees of the Society or of a dependent company at the same time or within a short time-span; and
 - xii. a far-reaching change in the working conditions of a considerable number of employees of the Society or of a dependent company.

REPRESENTATION OF THE SOCIETY

Article 41

The Society shall be represented by the Managing Board and moreover by two (2) members of the Managing Board, or by a member of the Managing Board together with one other proxyholder, or by two (2) other proxyholders within the limitations of their powers.

FINANCIAL YEAR AND ANNUAL ACCOUNTS

Article 42

42.1 The business year shall commence on the first day of January and shall end on the thirty-first day of December.

42.2 The Managing Board shall close the Society's books as at the last day of each financial year and shall within six (6) months - unless this period is extended by the General Meeting due to special circumstances for a further period of no more than four (4) months - draw up Annual Accounts. Within the same period, the Managing Board shall also submit its management report. The Annual Accounts shall be signed by all members of the Managing Board and all members of the Supervisory Board; where one or more of their signatures is missing, the Annual Accounts shall refer to this and to the reasons for it.

ALLOCATION OF NET PROFIT

Article 43

The net profits shall be allocated by the General Meeting after receiving the proposals of the Managing Board.

DIVIDENDS - PERIOD OF PRESCRIPTION

Article 44

- 44.1** Dividends declared by the General Meeting shall be payable as often as the Managing Board shall so decide.
- 44.2** Dividends may be made payable in the form of an additional of one (1) or more fractions of Shares in the Register of a Member and/or in cash.
- 44.3** Dividends made available in cash, which have not been claimed within five (5) years, shall be forfeited for the benefit of the Society.

LIQUIDATION OF SOCIETY

Article 45

The Society may be dissolved:

- a.** by resolution of the General Meeting;
- b.** on declaration of bankruptcy; and
- c.** in other cases provided for by law.

NOTICE TO MEMBERS

Article 46

- 46.1** All announcements to the Members can be made either electronically or by letter.
- 46.2** Letters and e-mails are sent to the (e-mail) address which the Member concerned has provided the Society for that purpose. This address shall continue to be such Members' address of record until the Member has given notice of a change of address to the Society. Such notice can be given by letter or e-mail.

ARBITRATION OF DISPUTES

Article 47

All disputes arising in relation to or touching upon the Articles of Association, between the Society and its Members as well as between Members, shall be submitted to arbitration in accordance with the Rules of the "Nederlands Arbitrage Instituut".

TRANSITION CLAUSE

Under the following conditions precedent:

- 1) a Managing Board resolution to this effect (which also includes the intended date of execution of the deed referred to under 3); and
 - 2) approval by the Supervisory Board of the resolution referred to under 1); and
 - 3) the execution of a notarial deed recording the fulfilment of the conditions precedent referred to under 1) and 2),
- article 13 will read as set out hereunder, effective as per the execution of the deed referred to under 3).

The Managing Board may only pass the resolution referred to under 1) if:

- 1. the decision is made to prepare the Society's consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS); or
- 2. the Society continues preparing its consolidated financial statements in accordance with Dutch Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) and the Shares are classified as financial liability under Dutch GAAP as a result of
 - a. changed Dutch GAAP rules; or

- b. a change in the interpretation of the Dutch GAAP rules by external auditors.

This transition clause will lapse if ultimately on the first of July two thousand twenty-two (1 July 2022), the conditions precedent 1) up to and including 3) have not been fulfilled.

"13.1 Shares shall be redeemed (i) upon request of a Member without prejudice to the requirement of Article 10 or (ii) upon the occurrence of a Member ceasing to be a Member of the Society.

13.2 The Managing Board can decide to stop and resume the redemption of Shares. Such decision can be made on each request or each occurrence referred to in article 13.1. If so, this applies to all requests and occurrences referred to in Article 13.1.

13.3 The redemption shall be at par value. However, if the net asset value per Share is lower than the nominal value per Share in the most recent audited (interim) balance sheet preceding the redemption by the Society, the amount payable upon redemption of Share(s) shall not exceed the sum corresponding to the net asset value of the Share(s) according to that balance sheet."