



**DOORLOPENDE TEKST**

van de statuten van

**Stichting Oikocredit International Share  
Foundation**

na partiële statutenwijziging op 15 juli 2014

**CONTINUOUS TEXT**

(unofficial translation)

of the articles of association of

**Stichting Oikocredit International Share  
Foundation**

after partial amendment to the articles of  
association on 15 July 2014

Amsterdam

Brussel

Londen

Luxemburg

New York

Rotterdam



DOORLOPENDE TEKST van de statuten van **Stichting Oikocredit International Share Foundation**, statutair gevestigd te Amersfoort, na partiële statutenwijziging bij akte op 15 juli 2014, verleden voor mr. M.F.E. de Waard-Preller, notaris te Rotterdam.

Handelsregister nummer 41190347.

---

## BEGRIPSBEPALINGEN

### Artikel 1

Statuten wil zeggen deze Statuten zoals te eniger tijd gewijzigd met inachtneming van de bepalingen dezes.

Certificaat van Aandeel wil zeggen elke vordering op naam jegens de Stichting die aan de bepalingen van de Administratievoorwaarden onderworpen is en het economisch belang vertegenwoordigt bij een Aandeel waarvoor het is uitgegeven door de Stichting; waar het zinsverband dit toestaat, omvat een Certificaat van Aandeel tevens gedeelten daarvan, afgegeven door de Stichting voor fracties van een Aandeel;

Stichting wil zeggen de Stichting Oikocredit International Share Foundation, een Stichting opgericht volgens Nederlands recht, gevestigd te Amersfoort, Nederland;

Stichtingsbestuur wil zeggen het te eniger tijd conform deze Statuten rechtsgeldig benoemde en samengestelde bestuur van de Stichting;

Houders wil zeggen de personen, rechtspersonen of organisaties die te eniger tijd recht hebben op de Certificaten van Aandelen en in overeenstemming met de Administratievoorwaarden rechtsgeldig zijn toegelaten als in aanmerking komende Houders;

Leden wil zeggen de personen, rechtspersonen of organisaties die rechtsgeldig toegelaten zijn als leden van Oikocredit in overeenstemming met haar Statuten;

Lidmaatschapsrechten wil zeggen de conform de Statuten van Oikocredit aan de Leden verleende rechten;

Oikocredit wil zeggen OIKOCREDIT, Ecumenical Development Co-operative Society U.A., een coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid opgericht volgens Nederlands recht, gevestigd te Amersfoort, Nederland;

Bestuur van Oikocredit wil zeggen het bestuur van Oikocredit zoals te eniger tijd rechtsgeldig benoemd en samengesteld conform haar Statuten;

Aandelen wil zeggen Aandelen in het geplaatst aandelenkapitaal van Oikocredit; waar het zinsverband dit toelaat zijn Aandelen ook fracties van Aandelen;

Administratievoorwaarden wil zeggen de administratievoorwaarden van de Stichting zoals die te eniger tijd gelden.

## NAAM, ZETEL

### Artikel 2

De naam van de Stichting is: Stichting Oikocredit International Share Foundation. De Stichting is gevestigd in de gemeente Amersfoort.

### Doelstellingen

### Artikel 3



- 3.1. De doelstellingen van de Stichting zijn:
- a. het in staat stellen van personen, instellingen en organisaties die in aanmerking komen om Houder te worden in overeenstemming met de Administratievoorwaarden, om een economisch belang bij Aandelen te krijgen en daarvoor op te treden als administratiekantoor met betrekking tot de Aandelen, het verkrijgen en administreren van Aandelen ten titel van beheer voor de voornoemde personen, instellingen en organisaties en het uitgeven van Certificaten van Aandelen voor de door haar verkregen en geadmistrateerde Aandelen aan de voornoemde personen, instellingen en organisaties;
  - b. het uitoefenen van alle bij de door haar verkregen en geadmistrateerde Aandelen behorende rechten, zoals het recht tot inontvangstneming van dividenden en andere uitkeringen, met inbegrip van liquidatie uitkeringen en in de vorm van Aandelen of in contanten, van Oikocredit behoudens de verplichting om eventueel door haar ontvangen dividenden en andere uitkeringen onverwijld aan de Houders uit te betalen;
  - c. het zijn van een steunvereniging en Lid van Oikocredit en het uitoefenen van haar Lidmaatschapsrechten zoals het recht om te stemmen in de algemene vergadering van Oikocredit; en
  - d. het verrichten van alles wat betrekking heeft op of bevorderlijk is voor het voorgaande.
- 3.2 De Stichting mag de door haar geadmistrateerde Aandelen niet vervreemden, verpanden of anderszins bezwaren, met dien verstande dat zij Aandelen mag vervreemden aan Oikocredit of aan Houders die Leden zijn conform de Administratievoorwaarden.
- 3.3 De Stichting zal in het algemeen niet gerechtigd zijn om Aandelen voor eigen rekening te houden met uitzondering van één Aandeel zoals benodigd om Lid te zijn van Oikocredit. Zij mag evenwel te eniger tijd Aandelen houden voor eigen rekening gedurende een periode van ten hoogste zes maanden na een inkoop van Certificaten van Aandelen om de Aandelen beschikbaar te hebben voor toekomstige uitgaven van Certificaten van Aandelen.

#### Financiële middelen

##### Artikel 4

De financiële middelen van de Stichting bestaan uit de inschrijvingsgelden en aan Houders in rekening gebrachte kosten voor aan hen uitgegeven Certificaten van Aandelen en dividenden en andere uitkeringen ontvangen van Oikocredit op de door de Stichting gehouden en geadmistrateerde Aandelen, met inachtneming van de Administratievoorwaarden.

##### Administratievoorwaarden

##### Artikel 5

Het Stichtingsbestuur stelt de Administratievoorwaarden vast - en kan die te allen tijde wijzigen - door middel van een besluit genomen in overeenstemming met de Statuten. De Administratievoorwaarden zullen in ieder geval de navolgende zaken betreffen:

- (i) vorm en coupure van de Certificaten van Aandelen
- (ii) uitgifte, inschrijving en overdracht van Certificaten van Aandelen



- (iii) criteria voor de toelaatbaarheid van Houders
- (iv) rechten en verplichtingen tussen de Stichting en Houders
- (v) het door de Stichting aan de Houders uitkeren van dividenden en andere uitkeringen die door haar op de door haar geadmistreerde Aandelen ontvangen worden
- (vi) inkoop van Certificaten van Aandelen door de Stichting

De Stichting zal Certificaten van Aandelen altijd uitgeven met inachtneming van de Administratievoorwaarden.

### BENOEMING, ZITTINGSTERMIJN EN ONTSLAG VAN HET STICHTINGSBESTUUR

#### Artikel 6

- 6.1 De Stichting wordt bestuurd door een Stichtingsbestuur bestaande uit twee van de leden van de raad van toezicht van Oikocredit, namelijk het lid van de raad van toezicht van Oikocredit die de steunverenigingen vertegenwoordigt en het lid van de raad van toezicht van Oikocredit wiens expertise financiën is, en het lid van het management team van Oikocredit dat zich bezig houdt met lidmaatschap en investeringen van Oikocredit (*investor relations director*) of, indien die functies niet meer bestaan, de persoon of personen die functies bekleden die daaraan in wezen gelijk zijn. Het Stichtingsbestuur kan andere personen benoemen als leden van het Stichtingsbestuur en is bevoegd om die leden te schorsen of te ontslaan.
- 6.2 Een bestuurslid heeft zitting gedurende een termijn van drie jaar, waarna hij/zij in aanmerking komt voor herverkiezing. Een bestuurslid wiens zittingstermijn, zoals hierboven beschreven, afgelopen is en voor wie geen opvolger benoemd is of inzake wiens opvolging geen beslissing genomen is, blijft in functie totdat een dergelijke beslissing of benoeming heeft plaatsgehad.
- 6.3 Het lidmaatschap van het Stichtingsbestuur eindigt voorts na:
  - a. overlijden;
  - b. ontslagneming;
  - c. beëindiging op grond van een unanieme beslissing van de andere leden van het Stichtingsbestuur of op grond van artikel 298 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek; of
  - d. verlies van de hoedanigheid of functie waarop zijn/haar lidmaatschap van het Stichtingsbestuur gebaseerd was.
- 6.4 Leden van het Stichtingsbestuur mogen geen financiële vergoeding of bezoldiging verlangen van de Stichting afgezien van een vergoeding van de onkosten die worden gemaakt tijdens het verrichten van activiteiten die nodig zijn voor het vervullen van hun plichten.
- 6.5 Indien Oikocredit ophoudt te bestaan, zullen de leden van het Stichtingsbestuur bestaan uit de leden van het Stichtingsbestuur die alsdan in functie zijn.

### VOORZITTER, SECRETARIS EN PENNINGMEESTER

#### Artikel 7

- 7.1 Het lid van de raad van toezicht die de steunverenigingen van Oikocredit vertegenwoordigt, treedt op als Voorzitter van het Stichtingsbestuur. De leden van het Stichtingsbestuur kiezen uit hun midden een secretaris en een penningmeester. De functies van secretaris en



penningmeester kunnen door een en dezelfde persoon vervuld worden. De secretaris en de penningmeester (of de secretaris/penningmeester) worden gekozen uit bestuursleden die in Nederland wonen.

- 7.2 De secretaris is verantwoordelijk voor de correspondentie, het bijhouden van notulen op bestuursvergaderingen, vervaardiging van een jaarrapport inzake de activiteiten van de Stichting alsmede alle andere activiteiten die in het algemeen geacht worden deel uit te maken van zijn/haar plichten.
- 7.3 De penningmeester is verantwoordelijk voor de financiële administratie van de Stichting. Hij/zij beheert de fondsen en andere bedrijfsmiddelen die aan de Stichting toebehoren.

### BESLUITVORMING DOOR HET STICHTINGSBESTUUR

#### Artikel 8

- 8.1 Behoudens artikel 8.2. neemt het Stichtingsbestuur zijn besluiten met twee derde van de stemmen uitgebracht door zijn leden die ter vergadering aanwezig of bij volmacht vertegenwoordigd zijn. Indien het Stichtingsbestuur slechts drie leden heeft, moeten alle leden ter vergadering aanwezig of bij volmacht vertegenwoordigd zijn. Indien het Stichtingsbestuur vier of meer leden heeft, moeten ten minste vijfenzeventig procent (75%) van zijn leden ter vergadering aanwezig of bij volmacht vertegenwoordigd zijn en kunnen besluiten slechts genomen worden met een meerderheid van de stemmen.
- 8.2 Het Stichtingsbestuur kan rechtsgeldig besluiten nemen:
- a. voor het wijzigen van de Statuten;
  - b. voor het vaststellen en wijzigen van de Administratievoorwaarden;
  - c. voor het juridisch fuseren of splitsen van de Stichting;
  - d. voor het ontbinden van de Stichting of het indienen van een aanvraag voor het faillissement of surseance van betaling van de Stichting;
  - e. inzake het uitbrengen van stemmen in een algemene vergadering van Leden over een voorstel om Oikocredit te ontbinden, de Statuten van Oikocredit te wijzigen of Oikocredit juridisch te laten fuseren of juridisch te splitsen,
- uitsluitend met algemene stemmen in een bestuursvergadering waarin alle leden van het Stichtingsbestuur aanwezig of vertegenwoordigd zijn, Indien niet alle leden van het Stichtingsbestuur aanwezig of vertegenwoordigd zijn in een bestuursvergadering waarin een voorstel tot een besluit zoals bedoeld in dit artikel 8.2 aan de vergadering wordt gedaan, zal een tweede vergadering bijeengeroepen worden, te houden binnen vijftien dagen na de eerste vergadering, in welke tweede vergadering een dergelijk besluit rechtsgeldig genomen kan worden in overeenstemming met artikel 8.1.
- 8.3 Stemmen op personen worden schriftelijk uitgebracht, stemmen over zaken worden mondeling uitgebracht, tenzij de voorzitter een andere wijze van stemming vaststelt of toestaat en geen van de stemgerechtigde leden bezwaar heeft gemaakt tegen de vastgestelde wijze van stemming. Schriftelijke stemming zal geschieden door middel van ongetekende stembiljetten.
- 8.4 Blanco stemmen zijn ongeldig en worden geacht niet uitgebracht te zijn.
- 8.5 Indien in een bestuursvergadering alle fungerende leden van het Stichtingsbestuur aanwezig of vertegenwoordigd zijn, kunnen rechtsgeldige en bindende besluiten genomen





worden inzake ieder onderwerp dat is opgekomen, mits een dergelijk besluit met algemene stemmen genomen wordt, zelfs indien een dergelijke vergadering niet bijeengeroepen of gehouden is in overeenstemming met de in de Statuten vastgelegde bepalingen.

- 8.6 Het Stichtingsbestuur kan ook besluiten nemen buiten vergadering indien, nadat een desbetreffend voorstel aan alle leden verzonden is, geen van zijn leden binnen dertig dagen na verzending van het voorstel bezwaar maakt tegen het schriftelijk in stemming brengen van het voorstel en het vereiste aantal van zijn leden die voor het besluit stemmen gelijk is aan het vereiste aantal in een vergadering waarin alle leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Dergelijke besluiten worden aangetekend in het notulenboek van de Stichting.
- 8.7 Het Stichtingsbestuur kan de bevoegdheid voor het afgeven van Certificaten van Aandelen op doorlopende basis delegeren aan een lid van het Stichtingsbestuur die een staflid van Oikocredit is. Het Stichtingsbestuur kan een dergelijke delegatie te allen tijde herroepen.

#### VERGADERINGEN VAN HET STICHTINGSBESTUUR

##### Artikel 9

- 9.1 Vergaderingen van het Stichtingsbestuur kunnen bijeengeroepen worden door de voorzitter zo vaak als hij of zij dit noodzakelijk acht in het belang van de Stichting of indien een meerderheid van de bestuursleden hun wens voor een vergadering schriftelijk aan de voorzitter kenbaar heeft gemaakt, met vermelding van de te behandelen onderwerpen. Indien de voorzitter niet op een dergelijk schriftelijk verzoek ingaat, zijn de bestuursleden die deze vergadering verzocht hebben bevoegd een dergelijke vergadering zelf bijeen te roepen binnen zes weken na het schriftelijk verzoek en in overeenstemming met de regels die voor een dergelijke vergadering in acht genomen moeten worden.
- 9.2 Vergaderingen van het Stichtingsbestuur, met de in het voorgaande lid beschreven uitzondering, moeten door de voorzitter worden bijeengeroepen door middel van een schriftelijke uitnodiging op een termijn van ten minste zeven dagen, waarbij de dag waarop kennis van een dergelijke vergadering wordt gegeven en de voor de vergadering vastgestelde dag niet worden meegeteld.
- 9.3 De vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter en in zijn of haar afwezigheid door een moderator benoemd uit het midden van het Stichtingsbestuur.
- 9.4 Een lid van het Stichtingsbestuur kan ter vergadering worden vertegenwoordigd door een medebestuurder door middel van een schriftelijke volmacht.

#### VERTEGENWOORDIGING

##### Artikel 10

De Stichting wordt vertegenwoordigd door het Stichtingsbestuur. De Stichting kan ook worden vertegenwoordigd door twee leden van het Stichtingsbestuur die gezamenlijk optreden.

#### BOEKJAAR, JAARSTUKKEN, REKENINGEN EN ONDERZOEK

##### Artikel 11

- 11.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.



- 11.2 Per eenendertig december van ieder jaar worden de rekeningen van de Stichting afgesloten en stelt de penningmeester een balans op, met een nadere omschrijving van haar activa en passiva per die datum en een resultatenrekening ten aanzien van het afgesloten jaar, waarbij de genoemde stukken, samen met het in artikel 11.4 bedoelde accountantsrapport aan het Stichtingsbestuur beschikbaar gesteld dienen te worden binnen zes maanden na afsluiting van het boekjaar.
- 11.3 De jaarstukken worden overeengekomen door het Stichtingsbestuur en ondertekend door de leden van het Stichtingsbestuur, die daarmee de volle verantwoordelijkheid op zich nemen voor alle financiële transacties die daarin vermeld staan.  
De jaarstukken en het in artikel 11.4 bedoelde accountantsrapport worden naar het bestuur van Oikocredit en op verzoek ter informatie aan de Houders gezonden.
- 11.4 Het Stichtingsbestuur zal jaarlijks een accountantskantoor met een internationale goede reputatie of een Nederlandse registeraccountant benoemen voor het controleren van de balans en de resultatenrekening van de Stichting en voor het uitbrengen van een desbetreffend rapport aan het Stichtingsbestuur.

#### STATUTENWIJZIGING

##### Artikel 12

- 12.1 Het bestuur is bevoegd de Statuten te wijzigen door middel van een besluit genomen in overeenstemming met de Statuten.
- 12.2 Wijzigingen zijn nietig en hebben geen uitwerking tenzij zij zijn opgenomen in een notariële akte.
- 12.3 Leden van het Stichtingsbestuur zijn verplicht een gewaarmerkt afschrift van de notariële akte waarin dergelijke wijzigingen zijn opgenomen of de volledig gewijzigde Statuten te deponeren ten kantore van het Stichtingenregister bij de desbetreffende Kamer van Koophandel van het district waar de Stichting zich bevindt.

#### ONTBINDING EN VEREFFENING

##### Artikel 13

- 13.1 Het Stichtingsbestuur is bevoegd de Stichting te ontbinden door middel van een besluit aangenomen in overeenstemming met de Statuten.
- 13.2 De Stichting blijft bestaan na ontbinding ervan voor zover dit nodig is voor haar liquidatie en vereffening.
- 13.3 Het Stichtingsbestuur doet alles wat nodig is voor haar liquidatie en vereffening. De persoon of personen die de liquidatie en vereffening regelen zullen het besluit om de Stichting te ontbinden inschrijven in het in artikel 12.3 bedoelde register.
- 13.4 Gedurende de periode van liquidatie en vereffening blijven de Statuten zoveel mogelijk van kracht.  
Eventuele fondsen die na de liquidatie en vereffening overblijven, worden zoveel mogelijk verdeeld in overeenstemming met het doel en de doeleinden van de Stichting en worden vastgesteld door het Stichtingsbestuur. De Houders ontvangen zoveel mogelijk een bedrag dat overeenkomt met hun economisch belang bij de onderliggende Aandelen.



- 13.5 Na liquidatie en vereffening blijven de gegevens en correspondentie die betrekking hebben op de Stichting gedurende een periode van zeven jaar berusten onder degene die secretaris van het Stichtingsbestuur was ten tijde van de ontbinding.

AANVULLENDE REGLEMENTEN

Artikel 14

- 14.1 Het Stichtingsbestuur is bevoegd om eventuele regels die niet voorkomen in de Statuten of de Administratievoorwaarden vast te leggen in een afzonderlijk reglement of afzonderlijke overeenkomst.

- 14.2 Alle genoemde reglementen of overeenkomsten dienen in overeenstemming te zijn met Nederlands recht en de Statuten.

SLOTBEPALINGEN

Artikel 15

In alle gevallen waarin Nederlands recht of de Statuten geen richtlijnen bevatten ten aanzien van het orgaan dat bevoegd is om te beslissen inzake een bepaalde kwestie, wordt deze kwestie beslist door het Stichtingsbestuur in overeenstemming met artikel 8 dezes.

**DE ONDERGETEKENDE**

mr. Maria Francisca Elisabeth de Waard-Preller, notaris te Rotterdam, verklaart hierbij dat zij zich naar beste weten ervan heeft overtuigd dat de statuten van **Stichting Oikocredit International Share Foundation**, statutair gevestigd te Amersfoort, luiden overeenkomstig de hiervoor opgenomen tekst.

Getekend te Rotterdam, op 15 juli 2014





CONTINUOUS TEXT of the articles of association of **Stichting Oikocredit International Share Foundation**, 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 15 July 2014.

Trade Registry number 41190347.

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.

---

## DEFINITIONS

### Article 1

Articles means these articles of association as amended from time to time subject to the terms hereof;

Depository Receipt means each of the registered claims (*vorderingen op naam*) against the Foundation subject to the terms of the Terms and Conditions and representing the beneficial interest in a Share for which it has been issued by the Foundation; where the context so permits, Depository Receipt includes fractions thereof, issued by the Foundation for fractions of a Share;

Foundation means Stichting Oikocredit International Share Foundation, a foundation (*stichting*) organised under the law of the Netherlands, with seat in Amersfoort, the Netherlands;

Foundation Board means the board of the Foundation as duly appointed and constituted (*samengesteld*) from time to time according to these Articles;

Holders  means the persons, entities or organisations entitled to (*rechthebbenden op*) the Depository Receipts from time to time and duly admitted as eligible Holders in accordance with the Terms and Conditions;

Members means the persons, entities or organisations duly admitted as members of Oikocredit in accordance with its articles of association;

Membership Rights means the rights conferred upon the Members according to the articles of association of Oikocredit;

Oikocredit means OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., a co-operative society (*coöperatie*) with excluded liability organised under the law of the Netherlands, with seat in Amersfoort, the Netherlands;

Oikocredit Board means the board (*bestuur*) of Oikocredit as duly appointed and constituted (*samengesteld*) from time to time according to its articles of association;

Shares means shares in the issued share capital of Oikocredit; where the context so permits, Shares shall include fractions thereof;

Terms and Conditions means the terms and conditions of administration (*administratievoorwaarden*) of the Foundation as they may be amended from time to time.

## NAME, SEAT

### Article 2

The name of the Foundation is: Stichting Oikocredit International Share Foundation. The Foundation has its seat in the municipality of Amersfoort, the Netherlands.

## OBJECTS

### Article 3

- 3.1. The objects of the Foundation are:
- a. to enable persons, entities and organizations that are eligible to become Holders in accordance with the Terms and Conditions, to acquire the beneficial interest in Shares, and, for that purpose to act as "*administratiekantoor*" with respect to Shares, to acquire and administer Shares in the interest ("*ten titel van beheer / by way of fiducia cum amico*") of the aforementioned persons, entities and organisations and to issue Depository Receipts for the Shares acquired and administered by it to the aforementioned persons, entities and organisations;
  - b. to exercise all rights attached to the Shares acquired and administered by it, such as the right to receive dividends and other distributions, including liquidation distributions, and in the form of Shares or in cash, from Oikocredit, subject to the obligation to pay any dividends and other distribution received by it without delay to the Holders;
  - c. to be a support association and Member of Oikocredit and to exercise its Membership Rights, such as the right to vote in the general meeting of Oikocredit; and
  - d. to do anything that may be related or conducive to the foregoing.
- 3.2. The Foundation may not alienate, pledge, or otherwise encumber the Shares administered by it, save that it may alienate Shares to Oikocredit or to Holders who are Members in accordance with the Terms and Conditions.
- 3.3. The Foundation shall not generally be authorized to hold Shares for its own account except for one share as necessary to be a member of Oikocredit. However, it may from time to time hold Shares for its own account for a maximum period of six months following a redemption or repurchase of Depository Receipts so as to have the Shares available for future issues of Depository Receipts.

## FINANCIAL MEANS

### Article 4

The financial means of the Foundation shall consist of the subscription prices and charges for costs paid by Holders for Depository Receipts issued to them and dividends and other distributions received from Oikocredit on the Shares held and administered by the Foundation, subject to the Terms and Conditions.

## TERMS AND CONDITIONS

### Article 5

The Foundation Board shall adopt – and may amend from time to time – by resolution adopted in accordance with the Articles, the Terms and Conditions. The Terms and Conditions shall in any event cover the following matters:

- (i) form and denomination of the Depository Receipts
- (ii) issue, subscription and transfer of Depository Receipts
- (iii) criteria for eligibility of Holders

- (iv) rights and obligations between the Foundation and Holders
- (v) distribution by the Foundation to the Holders of dividends and other distributions received by it on the Shares administered by it
- (vi) repurchase or redemption of Depository Receipts by the Foundation

The Foundation shall issue Depository Receipts always subject to the Terms and Conditions.

APPOINTMENT, TERM AND RESIGNATION OF THE FOUNDATION BOARD

Article 6

- 6.1 The Foundation is directed by a Foundation Board consisting of two of the members of the supervisory board of Oikocredit, namely the Oikocredit supervisory board member who represents the Support Associations and the Oikocredit supervisory board members who has expertise in Finance, and the member of the management team of Oikocredit who is involved with the membership and investments of Oikocredit (*the investor relations director*) or, if those functions no longer exist the person or persons performing functions substantially similar thereto. The Foundation Board can appoint other persons as members of the Foundation Board and is authorised to suspend or dismiss those members.
- 6.2 A board member serves for a three-year term, after which he/she is eligible for re-election. A board member whose term, as described in the above, has expired and for whom a successor has not been appointed or on whose succession no decision has been made, shall remain in office until such a decision or appointment has been made.
- 6.3 Furthermore, membership of the Foundation Board ends after:
- a. death;
  - b. resignation;
  - c. termination on the basis of a unanimous decision by the other members of the Foundation Board, or on the basis of article 298 Book 2 of the Dutch Civil Code; or
  - d. closing the qualification or function on which his/her membership of the Foundation Board was based.
- 6.4 Members of the Foundation Board cannot claim financial compensation or remuneration from the Foundation, other than reimbursement of expenses incurred whilst carrying out activities necessary for the exercise of their duties.
- 6.5 If Oikocredit ceases to exist, the members of the Foundation Board shall consist of the members of the Foundation Board that are then in office.

CHAIRPERSON, SECRETARY AND TREASURER

Article 7

- 7.1 The Supervisory Board member who represents the Support Associations of Oikocredit will act as Chairperson of the Foundation Board. The members of the Foundation Board elect from their midst a secretary and a treasurer. The position of secretary and treasurer can be filled by one person. The secretary and the treasurer (or the secretary/treasurer) are elected from the board member(s) who reside in the Netherlands
- 7.2 The secretary is responsible for correspondence, minuting of board meetings, production of an annual report on the Foundation's activities as well as any other activities which in general are considered part of his/her duties.

- 7.3 The treasurer is responsible for the financial administration of the Foundation. He/she manages the funds and other assets belonging to the Foundation.

DECISION-MAKING BY THE FOUNDATION BOARD

Article 8

- 8.1 Subject to article 8.2., the Foundation Board takes its decisions with two thirds of the votes cast by its members who are present or represented by proxy at the meeting. If the Foundation Board has only three members, all members must be present or represented by proxy at the meeting. If the Foundation Board has four or more members, at least 75% of its members must be present or represented by proxy at the meeting and decisions shall require a majority vote.
- 8.2 The Foundation Board may validly adopt resolutions:  
to amend the Articles;  
to adopt and amend the Terms and Conditions;  
to legally merge (*juridisch fuseren*) or divide (*splitsen*) the Foundation;  
to dissolve (*ontbinden*) the Foundation or to file a request for the bankruptcy (*faillissement*) or moratorium of payments (*surseance van betaling*) of the Foundation;  
in respect of the casting of votes in a general meeting of Members concerning a proposal to dissolve Oikocredit, to amend the articles of association of Oikocredit, or to legally merge or legally divide Oikocredit,  
only unanimously in a board meeting in which all members of the Foundation Board are present or represented.  
If not all members of the Foundation Board are present or represented in a board meeting in which a proposal for a resolution as referred to in this article 8.2 is put before the meeting, a second meeting will be convened, to be held within fifteen days of the first meeting, in which second meeting such a resolution may be validly adopted in accordance with article 8.1.
- 8.3 Votes on persons shall be cast in writing, votes on matters shall be cast verbally, unless the chairperson determines or allows another manner of voting and none of the members eligible to vote have expressed objection to the manner of voting determined.  
Voting in writing shall be by means of unsigned ballot papers.
- 8.4 Blank votes are void and will be considered not cast.
- 8.5 If at any board meeting all serving members of the Foundation Board are present or represented, valid and binding decisions can be taken on any subject which has arisen, provided that such a decision is taken unanimously, even if such a meeting has not been called or conducted in accordance with the provisions set forth in the Articles.
- 8.6 The Foundation Board may also pass resolutions in writing outside of a meeting if, after a proposal to that effect has been sent to all its members, none of its members raises objection to the proposal being put to the vote in writing within thirty days of the sending of the proposal and the requisite number of its members voting in favour of the resolution is the equivalent of the requisite number at a meeting at which all members are present or represented. Such resolutions shall be entered in the minute book of the Foundation.
- 8.7 The Foundation Board may delegate the authority to issue Depository Receipts on an on-

going basis to a Foundation Board Member who is a staff member of Oikocredit. The Foundation Board may revoke such delegation at any time.

#### MEETINGS OF THE FOUNDATION BOARD

##### Article 9

- 9.1 Meetings of the Foundation Board can be called by the chairperson as frequently as he or she deems necessary in the interest of the Foundation, or if a majority of board members has expressed their wish for a meeting in writing to the chairperson, stating the issues to be discussed. If the chairperson does not respond to such a written request, members who had requested this meeting are authorised to call such a meeting themselves within six weeks of the written request and in accordance with the rules to be observed for such a meeting.
- 9.2 Meetings of the Foundation Board shall, with the exception described in the previous paragraph, be called by written invitation by the chairperson giving at least seven days' notice, not counting the day on which notice of such meeting is given and the day appointed for the meeting.
- 9.3 The meeting is chaired by the chairperson and in his or her absence by a moderator appointed from among the Foundation Board.
- 9.4 A member of the Foundation Board can be represented at a meeting by a fellow board member by means of a written proxy.

#### REPRESENTATION

##### Article 10

The Foundation is represented by the Foundation Board. The Foundation can also be represented by two members of the Foundation Board acting jointly.

#### FINANCIAL YEAR, ANNUAL STATEMENTS, ACCOUNTS AND AUDIT

##### Article 11

- 11.1 The financial year is equal to the calendar year.
- 11.2 As per the thirty-first day of December of each year, the accounts of the Foundation shall be closed and the treasurer shall draw up a balance statement specifying its assets and liabilities as per that date and an income statement in respect of the year closed, said statements, together with the auditor's report referred to in article 11.4, to be made available to the Foundation Board within six months of the closing of the financial year.
- 11.3 The annual statements shall be agreed upon by the Foundation Board and be signed by the members of the Foundation Board, thereby taking full responsibility for all financial transactions contained therein.
- The annual statements and the auditor's report referred to in article 11.4 will be sent to the Oikocredit Board and to the Holders for information purposes upon request.
- 11.4 The Foundation Board shall annually appoint an accounting firm of international repute or Dutch registered accountant to audit the balance statement and the income statement of the Foundation and to issue a report thereon to the Foundation Board.

#### AMENDMENT OF THE ARTICLES

##### Article 12

- 12.1 The Board is authorised to amend the Articles by resolution adopted in accordance with



the Articles.

- 12.2 Amendments shall be void and not take effect unless they are recorded in a notarial deed.
- 12.3 Members of the Foundation Board are under the obligation to deposit an authenticated copy of the notarial deed embodying said amendments or the integrally amended Articles, at the office of the Register of Foundations at the relevant Chamber of Commerce of the region where the Foundation is located.

#### DISSOLUTION AND SETTLEMENT

##### Article 13

- 13.1 The Foundation Board is authorised to dissolve (*ontbinden*) the Foundation by resolution adopted in accordance with the Articles.
- 13.2 The Foundation will continue to exist after its dissolution in so far as this is necessary for the settlement of its finances (*liquidatie en vereffening*).
- 13.3 The Foundation Board will do everything that is necessary for the settlement of its finances. The person or persons handling the settlement will enter the decision to dissolve the Foundation in the register referred to in article 12.3.
- 13.4 During the period of settlement, the Articles will remain in force as much as is possible. Any funds remaining after the settlement will be allocated as much as possible in accordance with the purposes and objectives of the Foundation and will be determined by the Foundation Board. The Holders will receive to the fullest extent possible an amount corresponding to their beneficial interest in the underlying Shares.
- 13.5 After settlement, the records and correspondence pertaining to the Foundation will remain in the keeping of the person who was secretary of the Foundation Board at the time of the dissolution for a period of seven years

#### ADDITIONAL REGULATIONS

##### Article 14

- 14.1 The Foundation Board is authorised to record any rules not covered in the Articles or the Terms and Conditions in a separate regulation or agreement.
- 14.2 Any of said regulations or agreement must be in accordance with Dutch law and the Articles.

#### CLOSING STIPULATION

##### Article 15

In all cases where Dutch law or the Articles do not provide for any guidelines as to the body (*organ*) authorised to decide on the matter at hand, this matter shall be decided upon by the Foundation Board in accordance with article 8 hereof.