

Informal Translation of the Articles of Association
of Kardan N.V., established at Amsterdam,
in force as of 6 June 2014

Chapter I. Definitions.

Article 1.

1.1. In these Articles of Association the following terms shall have the following meanings:

- "**AGM**" means the General Meeting of Shareholders held for the purpose of dealing with the annual accounts and the annual report.
- "**Board**" means the corporate body as referred to in Section 2:129 and following of the Dutch Civil Code (*'bestuur'*), consisting of the Board Members.
- "**Board Members**" means the members of the Board who, in accordance with Article 23, can be executive member (*'uitvoerend bestuurder'*) and/or non-executive members (*'niet uitvoerende bestuurders'*), as referred to in Section 2:129a of the Dutch Civil Code (and each: a "**Board Member**").
- "**CEO**" means the chief executive officer of the Company.
- "**Company**" means the company the internal organisation of which is governed by these Articles of Association.
- "**Conflict of Interest**" means a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the Company and of the business affiliated with it.
- "**Control**" means the ability to direct the activities of a company, but not an ability that arises only from fulfilling the position of a member of the board, the board of management or of the supervisory board of that company or any other position in that company, and a Person is presumed to control a company if he whether or not pursuant to an agreement with other Persons who are entitled to vote, is able to (i) exercise at least half of the voting rights in the general meeting of shareholders of that company, or (ii) appoint at least half of the number of members of the board, the board of management or of the supervisory board of that company, in either case even if all the Persons who are entitled to vote cast their votes, or (iii) appoint the CEO.
- "**Deposit Shares**" (*'girale aandelen'*) means Shares which are included in the deposit system of the Securities Giro Act.
- "**Distributable Equity**" means that part of the Company's equity which

exceeds the aggregate of the part of the capital which has been paid-up and called and the reserves which must be maintained by virtue of the law or these Articles of Association.

- **"Euroclear Nederland"** means Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., being the 'central institution' (*'centraal instituut'*) as referred to in the Securities Giro Act.
- **"Euroclear Nederland Beneficiary"** means a person, wherever living, directly or indirectly holding book-entry rights with respect to Deposit Shares through a deposit account with a Euroclear Nederland Participant.
- **"Euroclear Nederland Participant"** means an institution which is an intermediary (*'intermediair'*) within the meaning of the Securities Giro Act.
- **"Euronext General Rules"** means Book II of the General Rules for the Euronext Amsterdam Stock Market, including any changes thereto from time to time.
- **"Extraordinary Transaction"** means a Transaction which is (i) not in the ordinary course of business of the Company, or (ii) not undertaken in market conditions, or (iii) likely to materially influence the profitability of the Company, its property or liabilities.
- **"Framework Agreement"** means an agreement that permits to enter into, in the ordinary course of business, Transactions of the type set out in that agreement, which sets out in advance the period of time and other conditions of such Transactions and which has been approved in the way as mentioned in paragraph 1 of Article 7 of these Articles of Association in conjunction with paragraph 3 and 4 of that Article.
- **"General Meeting"** or **"General Meeting of Shareholders"** means the body of the Company consisting of the Shareholders or (as the case may be) a meeting of Shareholders (or their representatives) and other persons entitled to attend such meetings.
- **"Group Company"** means a legal entity or company with which the Company is connected in a group within the meaning of Section 2:24b of the Dutch Civil Code.
- **"Holder of Control"** means a holder of Control in the Company, including a Person who holds twenty-five percent (25%) or more of the voting rights in the General Meeting of Shareholders if there is no other Person who holds more than fifty percent (50%) of the voting rights in the General Meeting of Shareholders.

For the purpose of this definition, two or more Persons holding voting rights in the General Meeting of Shareholders (i) each of which has according to the information of the Board a Personal Interest in the

approval of the Transaction being brought for approval of the Company, or (ii) who have entered into an agreement that obliges them to pursue a sustained joint voting policy and/or to exercise their voting rights jointly, shall be considered to be joint holders, meaning their respective voting rights shall be attributed to each other as if they are one shareholder.

For the purpose of this definition, the holding of voting rights in the General Meeting of Shareholders is construed to include also (i) the indirect holding of voting rights through a trustee, trust companies, a registration company or in any other manner, (ii) when dealing with holding of voting rights by a company, the holding of voting rights by the Subsidiaries of that company or a company affiliated to that company, and (iii) when dealing with holding of voting rights by an individual, the holding of voting rights by the members of the family of that individual, who live with that individual or who support or are supported by that individual.

- **"Independent Board Member"** means a Board Member who or whose Relative or partner (i) has not been an executive board member or an employee of the Company or any of its Subsidiaries during the five years prior to his appointment, or (ii) is not a Shareholder who holds alone or jointly with others with whom that Shareholder is connected, five percent (5%) or more of the voting rights in the General Meeting of Shareholders, or a representative or employee of such Shareholder, (iii) is not connected to a Holder of Control, or (iv) is not an individual, if any other position or business of his give rise to or are likely to give rise to a conflict of interests with his role as Independent Board Member, or if these would harm his ability to serve as a Independent Board Member. For the purpose of this definition, the holding of voting rights in the General Meeting of Shareholders is construed to include also (i) the indirect holding of voting rights through a trustee, trust companies, a registration company or in any other manner, (ii) when dealing with holding of voting rights by a company, the holding of voting rights by the Subsidiaries of that company or a company affiliated to that company, and (iii) when dealing with holding of voting rights by an individual, the holding of voting rights by the members of the family of that individual, who live with that individual or who support or are supported by that individual.

For the purpose of this definition, a Person is connected to another Person in the event of the existence of labour relations, business or professional relations between the two.

- **"Person"** means any individual, partnership, corporation, unincorporated

organisation or association, limited liability company, trust or other natural person or legal entity, unless the contrary is apparent from the context. All references to a "Person" shall include such Person's successors and assigns, unless the contrary is apparent from the context.

- **"Personal Interest"** means a personal interest of any Person in any act or Transaction of the Company, including a personal interest of a Relative of such Person or of a legal entity in which such Person or his Relative has an interest, but excluding a personal interest stemming only from the fact of a shareholding in the Company.
- **"Private Offer"** means an offer to issue securities of the Company that is not a public offering.
- **"Record Date"** means the date set out in Article 41 paragraph 6;
- **"Relative"** means a spouse, brother, sister, parent, grandparent, descendant, spouse's descendant or the spouse of any of these.
- **"Securities Giro Act"** means the Dutch Securities Giro Act (*'Wet giraal effectenverkeer'*).
- **"Shareholder"** means a holder of one or more Shares; for the purpose of these Articles of Association, Euroclear Nederland Beneficiaries shall be considered Shareholders, unless the context of these Articles of Association or the law requires otherwise.
- **"Share"** means an ordinary share in the capital of the Company; for the purpose of these Articles of Association, the book-entry rights of Euroclear Nederland Beneficiaries in respect of Deposit Shares shall be considered Shares, unless the context of these Articles of Association or the law requires otherwise.
- **"Special GM Majority"** means an absolute majority of the votes cast where either (i) such majority includes the affirmative votes of more than half of all the votes of those Shareholders who are present at the meeting and who, according to the information of the Board, do not have a Personal Interest, considering that in a count of all the votes of such Shareholders abstentions shall not be taken into account, or (ii) the opposition votes of those Shareholders who are present at the meeting and who, according to the information of the Board, do not have a Personal Interest, shall not constitute more than two percent (2%) of the total number of votes that can be cast in a General Meeting of Shareholders.
- **"Special Board Majority"** means an absolute majority of the votes cast including the affirmative vote of the majority of the Independent Board Members.

- **"Subsidiary"** means (i) a legal entity in which a company or one or more of its Subsidiaries, whether or not by virtue of agreement with another who is entitled to vote, is able to exercise alone or together more than half of the voting rights in the general meeting of members or shareholders of that legal entity, or (ii) a legal entity in respect of which a company or one or more of its Subsidiaries is a member or shareholder and, whether or not by virtue of agreement with another who is entitled to vote, alone or together, is able to appoint or remove more than half of the members of the board, the board of management or of the supervisory board, even if all who are entitled to vote cast their votes, or (iii) another Subsidiary of a company as defined in Section 2:24a of the Dutch Civil Code.
- **"Terms of Office"** means terms of office, and, as the case may be, terms of employment, including the granting of a release, insurance, undertaking to indemnify, or indemnification.
- **"Transaction"** means a contract or agreement as well as a unilateral resolution on the part of the Company with respect to the granting of a right or other benefit.
- **"written"** or **"in writing"** means any message transmitted by current means of communication.

Chapter II. Name, Official Seat and Objects.

Article 2. Name and Official Seat.

- 2.1. The name of the Company is: **Kardan N.V.**
- 2.2. The Company's official seat is Amsterdam.

Article 3. Objects.

- 3.1. The objects of the Company are:
 - a. to carry on business as a holding company and to acquire and hold shares, stocks, debenture stock, bonds, mortgages, obligations and securities of any kind, and to vary, transpose, dispose of or otherwise deal with from time to time as may be considered expedient any of the Company's investments for the time being;
 - b. to acquire any such shares and other securities as are mentioned in the preceding paragraph (a) by subscription, syndicate participation, tender, purchase, exchange or otherwise and to subscribe for the same, either conditionally or otherwise, and to guarantee the subscription thereof and to exercise and enforce all rights and powers conferred by or incident to the ownership thereof;
 - c. to finance other persons including providing financing and financial investment, management and advisory services to such persons, granting or providing credit and financial accommodation, lending and

making advances and lending to or depositing with any bank or financial institutions funds or other assets to provide security (by way of mortgage, charge, pledge, lien or otherwise) for loans or other forms of financing granted to such person by such bank or financial institution;

- d. to take up loans, lend and invest moneys and acquire, transfer and dispose of claims and assets in general;
- e. in accordance with the provisions of these Articles of Association and the law, to issue and allot securities of the Company for cash or in payment or part payment for any real or personal property purchased or otherwise acquired by the Company or as security for any obligation or amount or for any other purpose and to purchase its own shares;
- f. to provide guarantees, to bind the Company and to encumber the assets of the Company for the benefit of both Group Companies and third parties;
- g. to provide services to Group Companies and to third parties, to coordinate the administration, policies, management, supervision, control, research, planning, trading and any and all other activities of, and to act as financial advisers and consultants to, any company or companies now or hereafter incorporated or acquired which may be or may become a Group Company or any company or companies now or hereinafter incorporated or acquired with which the Company may be or become associated;
- h. to exploit patents, trade mark rights, trade names, licences, patents, industrial property rights, designs and the like;
- i. to buy, own, hold, lease, develop, sell and manage real estate situated in the Netherlands and elsewhere;
- j. to provide any kind of financial services;
- k. to engage in any kind of trade including importing and exporting of any kind, distribution, marketing, repair services and warranty services;
- l. to engage in the field of infrastructure including, engineering, consultancy and planning in the Netherlands and elsewhere;
- m. when properly authorized to do so, to sell, lease, exchange or otherwise dispose of the undertaking of the Company or any part thereof as an entirety or substantially as an entirety for such consideration as the Company deems fit; and
- n. to carry out other financial or industrial activities, as well as to participate in, to manage and to finance other enterprises and companies, to provide security for the debts of third parties and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

Chapter III. Capital and Shares; register of shareholders.

Article 4. Authorised Capital.

- 4.1. The Company's authorised capital amounts to forty-five million euro (€ 45,000,000.-), divided into two hundred twenty-five million (225,000,000) Shares, with a nominal value of twenty eurocent (€ 0.20) each.
- 4.2. The Shares shall be registered shares.
- 4.3. The Company may not cooperate in the issuance of depositary receipts for its Shares.
- 4.4. If Shares or the right to Shares are jointly held, the joint Shareholders may only be represented by a single person holding a written proxy signed by them all.

Article 5. Deposit Shares.

- 5.1. A Share shall be designated a Deposit Share by way of transfer or issuance to a Euroclear Nederland Participant in order to be entered into the collective depot. The Euroclear Nederland Participant concerned may then transfer the Deposit Share to Euroclear Nederland in order to be entered into the giro depot. The Deposit Share shall be registered in the Company's register of shareholders in the name of Euroclear Nederland or the Euroclear Nederland Participant concerned. Euroclear Nederland Beneficiaries cannot be registered in the Company's register of shareholders as being entitled to a Deposit Share.
- 5.2. The Board may determine that Deposit Shares can be registered in the Company's register of shareholders as non-Deposit Shares in the name of the relevant Shareholder, with due observance of the provisions of the Securities Giro Act.

Article 6. Register of Shareholders.

- 6.1. The Board shall keep a register containing the names and addresses of all holders of Shares (not being book-entry rights of Euroclear Nederland Beneficiaries with respect to Deposit Shares).
- 6.2. The register may, in whole or in part, be kept in more than one copy and at more than one address. Part of the register may be kept outside of the Netherlands in order to comply with applicable foreign laws or applicable rules and regulations of a foreign market on which Shares in the Company are traded, listed for trading or quoted. The Board may delegate its duty to keep the register to one or more agents.
- 6.3. Every holder of one or more Shares (not being book-entry rights of Euroclear Nederland Beneficiaries with respect to Deposit Shares) and any person having a right of usufruct or a right of pledge over one or more such Shares shall be obliged to provide the Company in writing with their address and each amendment thereof.

- 6.4. All entries and notes in the register of shareholders shall be signed by two Board Members or another person authorised to do so by the Board.
- 6.5. Upon request and free of charge, the Board, or another person authorised to do so by the Board, shall provide all holders of Shares (not being book-entry rights of Euroclear Nederland Beneficiaries with respect to Deposit Shares), and any person having a right of usufruct or a right of pledge over one or more such Shares with an extract from the register of shareholders in respect of their rights.
- 6.6. Section 2:85 of the Dutch Civil Code also applies to the register.

Chapter IV. (Extraordinary) Transactions.

Article 7. Resolution/approval.

- 7.1. The Transactions mentioned in paragraph 2 of this Article 7 shall require, in the following order:
 - a. a resolution of the Board, adopted with due observance of the provisions set out in paragraph 3 of this Article 7; and
 - b. the approval of the General Meeting, with due observance of the provisions set out in paragraph 4 of this Article 7.In the resolution and/or approval, mentioned under a. and b. of this paragraph 1 to be granted by the Board and the General Meeting, it should be specified that the Transaction concerned does not harm the best interests of the Company.
- 7.2. The resolution and/or approval as mentioned in paragraph 1 of this Article 7 are required with respect to:
 - a. an Extraordinary Transaction, including a Private Offer, of the Company with a Holder of Control;
 - b. an Extraordinary Transaction, including a Private Offer, of the Company with another Person, in which Transaction a Holder of Control has a Personal Interest according to the information of the Board;
 - c. the entry into a contract by the Company with a Holder of Control or a Relative of such Holder of Control with respect to the Terms of Office of the Holder of Control or the Relative of such Holder of Control if the Holder of Control or the Relative of such Holder of Control is a Board Member;
 - d. the entry into a contract by the Company with a Holder of Control or a Relative of such Holder of Control with respect to the Terms of Office of the Holder of Control or the Relative of such Holder of Control if the Holder of Control or the Relative of the Holder of Control is an employee of the Company or if he provides services to the Company; and
 - e. an Extraordinary Transaction of the Company, as mentioned under a., b., c. or d. above, made by a company over which company the Company

has Control.

- 7.3. A resolution of the Board as mentioned in paragraph 1 under a. of this Article 7, shall be adopted with a Special Board Majority. Before the Board will adopt a resolution which requires a Special Board Majority, in a formal meeting or without holding a formal meeting, the Board will first decide which of the Board Members (who are present at the meeting) are Independent Board Members. Such decision of the Board cannot be reconsidered or revoked.
- 7.4. A resolution of the General Meeting to grant the approval as mentioned in paragraph 1 under b. of this Article 7, shall be adopted with a Special GM Majority.
- 7.5. The lack of the approval as mentioned in paragraph 1 under b. of this Article 7 does not affect the authority of the Board or Board Members to represent the Company.

Article 8. Exceptions

- 8.1. An Extraordinary Transaction as set out in paragraph 2 of Article 7 shall not require the approval of the General Meeting as mentioned in paragraph 1 under b. of Article 7, if any of the following applies to it:
 - a. the Transaction extends an existing Transaction ("**Additional Transaction**") provided that (i) the existing Transaction between the same parties has been lawfully approved, (ii) the Board has adopted the resolution to enter into the Additional Transaction in the way as mentioned under paragraph 3 of Article 7, and (iii) the Board has adopted a resolution with a Special Board Majority, in which it determines that there has been no substantive change in the terms of the Additional Transaction and the other necessary circumstances vis-à-vis the existing Transaction.
In this paragraph "lawfully approved" shall mean: an approval in accordance with Article 7.1.;
 - b. the Board has adopted a resolution with a Special Board Majority, in which it confirms that the Transaction can only benefit the Company;
 - c. it is a Transaction of the Company with a Holder of Control or with another Person, in which Transaction a Holder of Control has a Personal Interest according to the information of the Board, provided that the Board has (i) resolved to enter into the Transaction in the way as mentioned under paragraph 3 of Article 7, and (ii) determined that the Transaction complies with the terms set out in a Framework Agreement;
 - d. it is a Transaction of the Company together with a Holder of Control or together with another Person, in which Transaction a Holder of Control has a Personal Interest according to the information of the Board, for the purpose of entering into a Transaction between them and another entity

- or for the purpose of submitting a joint proposal for such Transaction, provided that the Board has (i) resolved to enter into the Transaction in the way as mentioned under paragraph 3 of Article 7 and (ii) determined that the terms of that Transaction with respect to the Company are not materially different from the ones with respect to the Holder of Control or from the ones with respect to the other Person, considering their relative portions in the Transaction; or
- e. it is a Transaction between (i) the Company and another company under the Control of a Holder of Control, or (ii) the Company and a Holder of Control, or (iii) the Company and another Person, in which Transaction a Holder of Control has a Personal Interest according to the information of the Board, provided that the Board has adopted a resolution with a Special Board Majority, in which it determines that the Transaction is on market terms and in the ordinary course of business and does not harm the best interests of the Company;
 - f. if in the event of Article 7 paragraph 2 sub c. the proposed remuneration as a Board Member does not exceed the lowest remuneration paid to any other Board Member;
 - g. if in the event of Article 7 paragraph 2 sub d. the proposed salary shall not exceed the Dutch standard income (*modaal inkomen*) as used by 'Centraal Plan Bureau' and the Board decides with a Special Board Majority that the said salary is reasonable in view of the nature of the position and qualifications of the relevant person, provided that not more than two persons at the same time can have a position within the Company on the basis of this Article 8 paragraph 1 sub g.;
 - h. if in the event of Article 7 paragraph 2 sub c. it concerns conditions of directors' and officers' insurance approved by the Board with a Special Board Majority which are identical or less onerous or expensive to the Company than the conditions applying to the other Board Members and, according to the decision of the Board, are conform market conditions and not likely to materially affect the profitability of the Company, its assets or its obligations.
- 8.2. The provisions of paragraph 1 of this Article 8 will not apply if one or more Shareholders holding at least one percent (1%) of the issued share capital or of the voting rights in the General Meeting of Shareholders, gave notice of his (their) objection(s) to the approval of the Transaction under paragraph 1 of this Article 8, provided that the objection was presented to the Company in writing no later than seven days from the day on which the Company publicized (via the stock exchanges upon which Shares are traded) the adoption of the resolution. If an objection is presented as said, the

Transaction will require approval of the General Meeting as mentioned in paragraph 1 of Article 7 in conjunction with paragraph 4 of Article 7.

Article 9. Obligation to inform the Company.

- 9.1. A Holder of Control who is aware that he has a Personal Interest in an existing or proposed Transaction of the Company shall inform the Board of the nature of his Personal Interest, including any material fact or document, without delay and in any case no later than on the date of the meeting of the Board in which meeting the Transaction will be discussed for the first time.

Chapter V. Issuance of Shares.

Article 10. Body Competent to Issue Shares.

- 10.1. Shares shall be issued pursuant to a resolution of the Board. The authority of the Board to issue Shares shall relate to all unissued Shares of the Company's authorised capital, as applicable now or at any time in the future. The duration of this authority shall be established by a resolution of the General Meeting and shall be for a period of maximum five years.
- 10.2. Designation of the Board as the company body competent to issue Shares may be extended by amending these Articles of Association or by a resolution of the General Meeting for a period not exceeding five years in each case. The number of Shares which may be issued shall be determined at the time of this designation. Designation by resolution of the General Meeting cannot be revoked unless determined otherwise at the time of designation.
- 10.3. Upon termination of the authority of the Board, the issue of Shares shall thenceforth require a resolution of the General Meeting, save where another company body has been designated by the General Meeting.
- 10.4. The provisions of paragraphs 1 through 3 of this Article 10 shall be equally applicable to the granting of rights to subscribe for Shares but shall not be applicable to the issue of Shares to persons exercising a previously granted right to subscribe for Shares.
- 10.5. Section 2:96 of the Dutch Civil Code also applies to the issuance of Shares and the granting of rights to subscribe for Shares.

Article 11. Conditions of Issuance; Rights of Pre-emption.

- 11.1. The price and further conditions of issuance shall be determined in the resolution to issue Shares. The issue price may be no lower than par value, without prejudice to the provision of Section 2:80, subsection 2, of the Dutch Civil Code.
- 11.2. Upon the issuance of Shares every holder of Shares shall have a right of pre-emption in accordance with Section 2:96a of the Dutch Civil Code. The same applies to the granting of rights to subscribe for Shares.
- 11.3. The rights of pre-emption may be restricted or excluded by a resolution of the Board. The authority granted to the Board shall terminate on the date of

termination of the authority of the Board to issue Shares. Article 10, paragraphs 1 through 3, of these Articles of Association, shall apply by analogy.

- 11.4. Furthermore, the conditions of issuance and rights of pre-emption shall be subject to the provisions of Sections 2:96a and 2:97 of the Dutch Civil Code.

Article 12. Payment for Shares.

- 12.1. Upon the issuance of a Share the nominal value of the Share issued must be paid together with, if the Share is taken up at a price higher than par value, the difference between these amounts, without prejudice to the provisions in Section 2:80, subsection 2, of the Dutch Civil Code.
- 12.2. No obligation other than to pay up the nominal value of a Share may be imposed upon a Shareholder against his will, even by an amendment of the Articles of Association.
- 12.3. Payment for Shares must be made in cash to the extent that no other manner of payment has been agreed upon.
- 12.4. The Board shall be authorised to enter into transactions concerning non-monetary contributions on Shares, and the other transactions referred to in Section 2:94, subsection 1, of the Dutch Civil Code, without the prior approval of the General Meeting.
- 12.5. Payments on Shares and non-cash contribution shall be subject to Sections 2:80, 2:80a, 2:80b and 2:94b of the Dutch Civil Code.

Chapter VI. Own shares and Depositary Receipts; Financial Assistance.

Article 13.

- 13.1. The Company shall be entitled to acquire fully paid-up Shares in its own capital or depositary receipts thereof, provided either no valuable consideration is given or provided that:
- a. the distributable part of the capital and reserves is at least equal to the purchase price; and
 - b. the nominal value of the Shares or the depositary receipts thereof which the Company acquires, holds or holds in pledge or which are held by a Subsidiary of the Company does not exceed half of the Company's issued capital.
- 13.2. The Board shall require the authorisation of the General Meeting for an acquisition for valuable consideration. This authorisation may be given for a maximum of eighteen months. At the time of granting such authorisation, the General Meeting must determine how many Shares or depositary receipts thereof may be acquired and between which limits the price must be.
- 13.3. The Company may acquire its own Shares or depositary receipts thereof in order to transfer them, pursuant to an employee stock option or stock purchase plan, to staff employed by the Company or by a Group Company.

- 13.4. The acquisition or alienation by the Company of its own Shares shall take place pursuant to a resolution of the Board.
- 13.5. In the General Meeting, no voting rights may be exercised for any Share held by the Company or a Subsidiary of the Company, nor for any Share for which the Company or a Subsidiary of the Company holds the depositary receipts thereof.
- 13.6. On Shares held by the Company, or for which the Company holds the depositary receipts thereof no distributions shall be made for the benefit of the Company. Shares or depositary receipts thereof on which, pursuant to this paragraph 6 of this Article 13, no distribution shall be made for the benefit of the Company shall not be counted when calculating allocation and entitlements to profits.
- 13.7. Own Shares and depositary receipts thereof shall furthermore be subject to Sections 2:89a, 2:95, 2:98, 2:98a, 2:98b, 2:98c, 2:98d and 2:118 of the Dutch Civil Code.

Article 14.

- 14.1. The Company may not provide collateral, guarantee the price, otherwise guarantee or otherwise bind itself jointly and severally with or on behalf of third parties, for the purpose of subscription to or acquisition of Shares in its own capital or of depositary receipts issued in respect thereof.
- 14.2. The Company and its Subsidiaries may not grant loans for the purpose of subscription to or acquisition of Shares in its own capital or of depositary receipts issued in respect thereof, unless the Board so resolves and the requirements set out in Section 2:98c of the Dutch Civil Code have been complied with.
- 14.3. The prohibition of the previous subsections shall not apply if Shares or depositary receipts issued in respect thereof are acquired by or on behalf of employees of the Company or a Group Company.

Chapter VII. Reduction of the Company's Issued Capital.

Article 15.

- 15.1. The General Meeting may decide to reduce the Company's issued capital, but only at the proposal of the Board:
 - a. by cancelling Shares; or
 - b. by reducing the nominal value of Shares by amending these Articles of Association.

A resolution of the General Meeting to reduce the Company's issued capital must specify the Shares to which the resolution relates and must include provisions for the implementation of the resolution.
- 15.2. A resolution to cancel Shares may only involve Shares held by the Company itself or the depositary receipts of which (if any) are held by the Company

itself.

- 15.3. Partial repayment of Shares is only possible in order to implement a resolution to reduce the nominal value of the Shares. Such repayment shall take place with regard to all Shares.

Chapter VIII. Transfer of Shares (not being book-entry rights of Euroclear Nederland Beneficiaries with respect to Deposit Shares).

Article 16.

- 16.1. The transfer of Shares shall be effected by means of a deed and, except where the Company itself is a party to the transaction, acknowledgement of the transfer by the Company.

Acknowledgement is effected in the deed, or by a dated declaration of acknowledgement either on the deed or on a copy or extract thereof which is certified by a civil law notary or by the transferor. Official service of that deed or that copy or extract on the Company shall rank as acknowledgement. The foregoing shall apply by analogy to the creation or transfer of a right of usufruct or a right of pledge over a Share.

A right of pledge over Shares may also be created without acknowledgement or official service of notice to the Company. In such case, Section 3:239 of the Dutch Civil Code shall apply by analogy, on the understanding that the communication referred to in subsection 3 of that Section, shall then be replaced by acknowledgement by or official service on the Company.

- 16.2. The acknowledgement shall be signed by two Board Members or another person authorised to do so by the Board.
- 16.3. The provisions of paragraphs 1 and 2 of this Article 16 shall apply by analogy to the allocation of Shares (excluding Deposit Shares) on the division of jointly held property.
- 16.4. The Shareholder shall have voting rights in respect of a Share over which the right of usufruct or the right of pledge is created. However, the voting rights with respect to the Shares shall accrue to the usufructuary or the pledgee in the event that it was so stipulated at the creation of the right of usufruct or the right of pledge and the Board has approved of the creation of the right of usufruct or the right of pledge. The Shareholder who holds no voting rights and the usufructuary or pledgee who does hold voting rights with respect to Shares shall have the rights which the law attributes to holders of depositary receipts issued for Shares in a company which are issued with that company's cooperation. A usufructuary or a pledgee who holds no voting rights shall not have the rights referred to in the preceding sentence.
- 16.5. The rights deriving from a Share over which a right of usufruct is created, relating to the acquisition of Shares shall accrue to the Shareholder. However, the Shareholder shall compensate the usufructuary for the value

thereof to the extent that the latter is entitled thereto by virtue of his right of usufruct.

Chapter IX. The Board.

Article 17. The Board.

- 17.1. The Board shall consist of a minimum number of three Board Members and a maximum of fifteen Board Members, to be determined by the Board.
- 17.2. If and to the extent that a person carries out supervisory duties at more than the number of entities permitted under the laws and regulations applicable to the Company, this person shall not be appointed as a Board Member.

Article 18. Appointment.

- 18.1. Board Members shall be appointed by the General Meeting from a list of candidates to be drawn up by the Board. Only individuals can be appointed Board Member.
- 18.2. If the Board has drawn up a nomination, the General Meeting may at any time resolve (i) to cancel the binding nature of a nomination, if the nomination was binding, and/or (ii) to appoint a Board Member in contravention of the nomination.
If the list of candidates contains the name of one person, a resolution on the nomination results in the appointment of the person nominated unless the General Meeting has resolved that the nomination shall not be binding.
- 18.3. If the number of Board Members in office has fallen below three, and the Board should fail to draw up a list of nominees within three months after the vacancy has occurred, the General Meeting may appoint a Board Member at its own discretion.
- 18.4. The Board Members shall be appointed for a period of four years, ending no later than at the end of the AGM held in the fourth year after the year of their appointment.

In deviation of the preceding sentence, the CEO who is a Board Member shall be appointed for a maximum period of five years, ending no later than at the end of the AGM held in the fifth year after the year of his appointment.

Board Members may be immediately re-appointed.

Article 19. Suspension and removal.

- 19.1. Each Board Member may be suspended or removed by the General Meeting at any time.
- 19.2. A resolution to suspend or remove a Board Member other than at the proposal of the Board may only be passed by the General Meeting with a majority of two-thirds of the votes cast representing more than half of the Company's issued capital.
- 19.3. If the CEO is a Board Member, the CEO can be suspended by the Board at any time. Such suspension by the Board may be discontinued by the General

Meeting at any time.

- 19.4. Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If at the end of that period no resolution has been taken on termination of the suspension, or on removal, the suspension shall cease.
- 19.5. A Board membership shall end, other than by expiry of the term for which the appointment was made, if the Board Member:
 - a. is removed by the General Meeting in accordance with paragraph 1 and 2 of this Article 19;
 - b. dies; or
 - c. resigns voluntarily, of which resignation the Board Member shall notify the Board in writing.

Article 20. Remuneration; remuneration policy.

- 20.1. The Company shall have a remuneration policy for Board Members (including the CEO if the CEO is a Board Member). The policy shall be determined by the General Meeting. The remuneration policy shall include matters as described in Section 2:383, subparagraphs c to e, inclusive, of the Dutch Civil Code, to the extent that these relate to the management.
- 20.2. The General Meeting may, on the proposal of the Board and with due observance of the policy referred to in paragraph 1, determine the remuneration for every Board Member individually. The resolution by the Board to make a proposal to the General Meeting is adopted with due observance of Article 25 paragraph 3.

Article 21. Board; Allocation of Duties; Board rules and regulations.

- 21.1. Subject to the restrictions imposed by these Articles of Association, the Board shall be entrusted with the management of the Company.
- 21.2. Notwithstanding all other duties set out in these Articles of Association, the Board shall outline the policy of the Company and shall supervise the performance of the functions and acts of the CEO within that framework and:
 - a. shall determine the Company's plans of action, principles for funding them and the priorities between them;
 - b. shall examine the Company's financial status, and shall set the credit limits that the Company be entitled to operate;
 - c. shall determine the organizational structure of the Company and its wage policy; and
 - d. may resolve to issue debenture series.
- 21.3. In discharging its duties, the Board shall be guided by the interests of the Company and the business affiliated with it.
- 21.4. The Board shall adopt Board rules and regulations, and may amend the same.

- 21.5. The Board shall delegate the day-to-day management of the Company, to the extent legally possible, to the CEO. The Board may terminate or limit the delegation at any time, at its own discretion.

Article 22. CEO

- 22.1. The CEO shall be responsible for the day-to-day management of the Company in accordance with the delegation by the Board and within the scope of policies set by the Board and subject to its guidelines and instructions.
- 22.2. In discharging its duties, the CEO shall be guided by the interests of the Company and the business affiliated with it.
- 22.3. The Board shall be authorized to appoint, suspend and dismiss the CEO who is not a Board Member.
- 22.4. The CEO shall be supported by executive management, and shall be authorized to appoint, suspend and dismiss all members of the executive management, and determine their remuneration with due observance of the remuneration policy referred to in the following paragraph.
- 22.5. The Company shall have a remuneration policy for the CEO who is not a Board Member and the executive management. The policy shall be determined by the Board and shall, to the extent it concerns the CEO who is not a Board Member, be subject to approval by the General Meeting. The remuneration policy shall include all matters referred to in Article 20 paragraph 1.
- The Board may, with due observance of the policy referred to in the first sentence of this paragraph, determine the remuneration for the CEO who is not a Board Member.
- 22.6. The CEO shall be responsible for the proper composition and functioning of the executive management.
- 22.7. The CEO shall inform the Chairman of the Board of any extra-ordinary matter that is material to the Company. The CEO shall further provide the Board with reports and information as will be determined by the Board.

Article 23. Appointment CEO as executive Board Member

- 23.1. If the General Meeting has appointed the CEO as executive Board Member, Section 2:129a of the Dutch Civil Code and all provisions of the Dutch Civil Code related thereto shall apply.
- 23.2. The majority of the Board Members shall be non-executive Board Members.
- 23.3. The division of tasks and duties between the CEO as executive Board Member and the other Board Members shall be in accordance with the division of tasks and duties set out in Article 21, Article 22, Article 24 and Article 27 paragraph 1.

Article 24. Chairman

- 24.1. The Board shall elect a Chairman from its midst. The Board may also elect a Vice Chairman from its midst who shall take the place of the Chairman in the latter's absence. In the absence of the Chairman and the Vice Chairman, if elected, at a meeting of the Board, the meeting shall itself designate a chairman from amongst the Board Members for that particular meeting. The CEO, if a Board Member, shall not be Chairman, Vice Chairman or chairman appointed for a particular meeting.
- 24.2. The Chairman shall supervise the proper composition and functioning of the Board.

Article 25. Process of Adoption of Resolutions

- 25.1. The Board shall meet once every quarter, and additionally whenever the Chairman, or two other Board Members deems such necessary.
- 25.2. In the event a Board Member has a Conflict of Interest with respect to an intended resolution of the Board, the relevant Board Member must immediately notify the Chairman of the Board or, if the Chairman of the Board is involved, the Vice Chairman of the Board of this conflict.
- 25.3. A Board Member will not participate in the deliberation and decision-making if he has a Conflict of Interest with respect to the resolution involved. If no resolution can be made as a result, the resolution will be made by the General Meeting.
- 25.4. All resolutions of the Board shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, unless provided differently in these Articles of Association.
- 25.5. With due observance of paragraph 3 of this Article 25, each Board Member shall be entitled to cast one vote in meetings of the Board.
- 25.6. Except as provided in paragraph 9 of this Article 25, resolutions of the Board shall only be valid if taken at a meeting at which the majority of the Board Members - excluding the Board Members who notified a Conflict of Interest in accordance with paragraph 2 of this Article 25 - are present or represented.
- 25.7. In case of a tie in voting, the Chairman shall not have a decisive vote.
- 25.8. Board Members may only be represented in meetings of the Board pursuant to a written power of attorney. This written power of attorney can only be granted to another Board Member for a specified resolution in respect of which both the Board Member granting the power of attorney and the Board Member to whom the power of attorney is granted have not notified a Conflict of Interest in accordance with paragraph 2 of this Article 25.
- 25.9. Meetings of the Board may be held by means of an assembly of its members in person in a formal meeting or by conference call, video conference or by any other means of communication, provided that all Board Members participating in such meeting are able to communicate with each other simultaneously. Participation in a meeting held in any of the above ways shall

constitute presence at such meeting.

- 25.10. Resolutions of the Board may also be adopted without holding a formal meeting, in writing or otherwise, provided that the proposal concerned is submitted to all Board Members then in office - with the exception of the Board Members who notified a Conflict of Interest in accordance with paragraph 2 of this Article 25 - and none of them objects to the proposed manner of adopting resolutions. A report with respect to a resolution not adopted in writing shall be prepared by the Chairman or Vice Chairman, signed by the same and presented to the Board for its information in the next meeting of the Board. Adoption of resolutions in writing shall be effected by written statements from all Board Members then in office with the exception of the members Board Members who notified a Conflict of Interest in accordance with paragraph 2 of this Article 25.

Article 26. Representation of the Company.

- 26.1. The Board shall be authorised to represent the Company.
- 26.2. The Board may grant the CEO and/or other members of the executive management power of attorney to jointly represent the Company with due observance of the restrictions of such power of attorney.
- 26.3. The Board may grant to one or more other persons a power of attorney to represent the Company with due observance of the restrictions of such power of attorney.

Article 27. (Approval of) Resolutions of the Board.

- 27.1. The Board shall, notwithstanding the tasks and responsibilities attributed to the CEO or any other persons, and without prejudice to any other provision of these Articles of Association, adopt all resolutions with respect to:
- a. acquiring or alienating assets the value of which exceeds an amount determined by the Board;
 - b. providing guarantees for an amount exceeding an amount determined by the Board;
 - c. performing legal acts implying an amount exceeding an amount determined by the Board, on the understanding that more than one act with respect to the same transaction will be deemed to be one act; and
 - d. any resolution set out in paragraph 2 of this Article 27.
- 27.2. The Board shall require approval of the General Meeting for managerial resolutions which relate to an important change in the identity or character of the Company or the business, including in any case:
- a. a transfer of the business or practically the entire business to a third party;
 - b. the entry into or termination of a long-term cooperation of the Company or a Subsidiary with another legal person or partnership or as a fully

liable partner in a limited partnership or general partnership, if such cooperation or termination is of a far-reaching significance for the Company;

- c. the acquisition or divestment by the Company or a Subsidiary of a participating interest in the capital of a company having a value of at least one-third of the amount of the Company's assets according to its balance sheet and explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, according to its consolidated balance sheet and explanatory notes in the last adopted annual accounts of the Company.

The lack of approval of the General Meeting in respect of a resolution referred to in this Article 27 paragraph 2 does not affect the authority of the Board or its members to represent the Company.

Article 28. Vacancy or Inability to Act.

- 28.1. If the seat of a Board Member is vacant ('*ontstentenis*') or a Board Member is unable to perform his duties ('*belet*'), the remaining Board Member or Board Members shall be entrusted with the entire management of the Company.

If the seats of all Board Members are vacant or all Board Members are unable to perform their duties, the management of the Company shall be temporarily entrusted to one or more persons appointed for that purpose by the General Meeting.

Article 29. Indemnification

- 29.1. The Company will, except in the event of a Board Member being at serious fault in relation to the Company, indemnify any person appointed by the General Meeting of Shareholders and who is or has been a Board Member, for the capital losses, including losses, damage, costs and expenses of whatever nature, that arise from a claim or proceedings related to the fulfilment of the duties of Board Member or to the fulfilment of any other duties for subsidiaries or other enterprises with which the Company is affiliated in a group or to duties that are fulfilled elsewhere on the request of the Company or by virtue of his position.
- 29.2. On first request and upon submission of evidence of indebtedness the Company will enable Board Member to pay his debts.
- 29.3. No indemnification will be given if the Board Member in question has wilfully acted recklessly or with intent or if the Board Member is at serious fault in the relation to the Company and if this has been established in a final judgment by a Dutch court, or if and to the extent the capital losses are or can be refunded by an insurer under an insurance policy.
- 29.4. In the event that it has been established in such final judgment that the Board Member is at serious fault in relation to the Company and except in the event

that it also has been established by judgment that the Board Member is not obliged to refund payments, all payments that the Company has made in this matter will be considered to be just as many advance payments and the Board Member in question will refund such advance payments to the Company plus the statutory interest from the date when each advance payment must be deemed to have been provided.

- 29.5. A committee made up of two Board Members will be charged with the implementation of the provisions in the preceding paragraphs, which committee will be appointed by the Board for each specific event. Board Members with a direct personal interest in the resolution to be taken shall not be a member of the committee. The Company is bound by the resolution of this committee.
- 29.6. Resolutions to award the indemnification as laid down in the Articles of Association, are to be stated in the annual accounts. Adoption of the annual accounts will be considered to be the approval (and, if necessary, ratification) of such resolutions, unless the General Meeting decides otherwise.
- 29.7. Notwithstanding the preceding provisions of this Article 29, the Company will not indemnify or will undertake to indemnify a Board Member which is a Holder of Control unless such indemnification or undertaking for indemnification has been approved in accordance with Article 7.1.

Chapter X. Annual Accounts and Annual Report; Distributions.

Article 30. Financial Year; Annual Accounts and Annual Report.

- 30.1. The Company's financial year shall be the calendar year.
- 30.2. Annually, the Board shall prepare annual accounts and shall deposit these at the Company's office and for as long as Shares are listed on the Tel Aviv Stock Exchange, at the offices of the Company or at the offices of Kardan Israel Limited in Israel, for inspection by Shareholders, not later than four months after the end of the financial year. Within this period, the Board shall also deposit the annual report for inspection by the Shareholders.
- 30.3. The annual accounts and the annual report shall furthermore be subject to Sections 2:101, 2:102 and Title 9, Book 2 of the Dutch Civil Code.

Article 31. Adoption of the Annual Accounts and Discharge.

- 31.1. The annual accounts shall be adopted by the General Meeting.
- 31.2. After adoption of the annual accounts, the General Meeting shall pass a resolution concerning release of the Board Members from liability for the exercise of their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts. The scope of a release from liability shall be subject to limitations by virtue of the law. The provisions of Article 7 of these Articles of Association are not applicable with respect to

a resolution as mentioned in this paragraph 2 of this Article 31.

Article 32. Profits; Dividends.

- 32.1. Annually, the Board shall determine which part of the profit shall be allocated to the reserves.
- 32.2. Any part of the profit remaining after application of paragraph 1 of this Article 32 shall be at the disposal of the General Meeting.
- 32.3. Distributions may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity.
- 32.4. The Board may resolve to make interim distributions.
- 32.5. In addition, distributions to Shareholders are subject to Sections 2:103, 2:104 and 2:105 of the Dutch Civil Code.
- 32.6. The provisions of Article 7 of these Articles of Association are not applicable with respect to a resolution to make a(n) (interim) distribution as mentioned in this Article 32 and in Article 33 of these Articles of Association.

Article 33. Distribution in Shares or Other Securities and Distributions at the Charge of Reserves.

- 33.1. The General Meeting may, at the proposal of the Board, resolve that a payment of dividend on Shares be wholly or partly paid by a distribution of Shares or any other securities in the Company or any other person.
- 33.2. The General Meeting may, at the proposal of the Board, resolve that distributions to holders of Shares be made at the charge of one or more of the Company's reserves. Paragraph 1 of this Article 33 shall apply by analogy.

Article 34. Date, Place, Currency and Manner of Payment.

- 34.1. Dividends and other distributions shall be made payable on such date or dates, at such place or places, in such currency or currencies (in the case of a cash distribution) and in such manner as will be determined by the Board. The date, the currency or currencies and the manner of payment may differ depending the place where the distribution is made payable. The making payable shall be announced in accordance with the provisions of Article 43 of these Articles of Association.

Chapter XI. General Meetings of Shareholders.

Article 35. The AGM.

- 35.1. The AGM shall be held annually, within six months of the end of the financial year.
- 35.2. The agenda for the AGM shall contain, inter alia, the following matters:
 - a. the annual report;
 - b. adoption of the annual accounts;
 - c. granting of discharge of the Board Members;
 - d. appointments to any vacancies;
 - e. the policy on additions to reserves and on dividends;

- f. payment of dividend;
- g. if required by Dutch law, the retainer of an expert as referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code;
- h. the language in which the items of the next annual accounts and the annual report shall be stated;
- i. any other proposals put forward for discussion by the Board such as proposals concerning the designation of a company body competent to issue Shares and to grant rights to subscribe for Shares and the authorisation of the Board to cause the Company to acquire own Shares or depositary receipts thereof.

Article 36. Other General Meetings of Shareholders.

- 36.1. Other General Meetings of Shareholders shall be held as often as the Board deems such necessary, without prejudice to the provisions of Sections 2:110, 2:111 and 2:112 of the Dutch Civil Code.

Article 37. Notice; Agenda.

- 37.1. General Meetings of Shareholders shall be convened by the Board. The Board shall, in any event, convene a General Meeting of Shareholders if two Board Members, or Shareholders (or holders of depositary receipts for Shares) together representing at least ten percent (10%) of the issued share capital, make a written request to that effect to the Board. Such a request shall state the subjects to be dealt with. If none of the members of the Board subsequently convene a General Meeting of Shareholders to be held within eight weeks of the day of receipt of the request as set out above, any one of those making the request shall be authorised to issue a convening notice, having due regard to Dutch law and these Articles of Association.
- 37.2. Ultimately on the forty-second day prior to the date of a General Meeting of Shareholders, the Company shall make the following information available on its website:
- a. notice of the meeting, subject to paragraph 3 and 4 of this Article;
 - b. if applicable, the documents set out in paragraph 7 of this Article;
 - c. the draft resolutions which shall be submitted to the General Meeting of Shareholders or, if no such draft resolutions shall be submitted, an explanation of the Board with respect to each individual item on the agenda;
 - d. if applicable, draft resolutions submitted at the request of one or more Shareholders in accordance with paragraph 3 of this Article;
 - e. if applicable, a form of power of attorney as referred to in Article 41 paragraph 2, and a form of written exercise of voting rights by letter;
 - f. the total number of shares on issue and voting rights on the date of the convening notice and, if these numbers have changed on the Record

- Date, the new numbers on the Record Date; and
- g. any other information, which the Company will consider as material and necessary and/or which is required according to any law applicable, which information shall remain available on the Company's website for at least one year.
- 37.3. The notice of the meeting shall state the subjects to be dealt with, without prejudice to the provisions of paragraph 3 of Article 44 of these Articles of Association and of Section 2:99, subsection 7, of the Dutch Civil Code. Shareholders (or holders of depositary receipts for Shares) meeting the criteria set out in Section 2:114a of the Dutch Civil Code, shall be entitled to make a written request to the Board to add a subject on the notice of the meeting. Such a request shall include the reasons for the request and shall be submitted to the Board at least sixty days before the day of the General Meeting of Shareholders.
- 37.4. The notice of the meeting shall also state:
- a. the place, date and time of the General Meeting of Shareholders;
 - b. the Record Date;
 - c. the Company's website; and
 - d. the requirement for admission to the meeting as described in Article 41 of these Articles of Association.
- 37.5. Notice shall be given in the manner stated in Article 43 of these Articles of Association.
- 37.6. Matters not stated in the notice of the meeting may be further announced, subject to the time limit pertaining to the convocation of meetings, in the manner stated in Article 43 of these Articles of Association.
- 37.7. Unless the notice of the meeting includes the contents of all documents which, according to the law or these Articles of Association, are to be available to Shareholders for inspection in connection with the meeting to be held, these documents are to be made available free of charge to Shareholders ultimately on the date referred to in paragraph 2 of this Article, and shall at the same time be deposited for inspection at the Company's office and, for as long as Shares are listed on the Tel Aviv Stock Exchange, at the offices of the Company or Kardan Israel Limited in Israel, and in Amsterdam at the office of a paying agent ('*betaalkantoor*') as referred to in the Euronext General Rules, such paying agent to be designated in the notice of the meeting.
- 37.8. Where used in this Article 37, the term "Shareholders" shall include usufructuaries and pledgees to which the voting rights on Shares accrue.

Article 38. Venue of Meetings.

- 38.1. The General Meetings of Shareholders shall be held in Amsterdam,

Haarlemmermeer (including but not limited to Schiphol Airport and Schiphol-Rijk), Rotterdam or The Hague.

Article 39. Chairmanship.

- 39.1. The General Meetings of Shareholders shall be chaired by the Chairman of the Board or, if he has not been elected or in his absence, by the Vice Chairman; in the event that the latter has also not been elected or is also absent, the Board Members present shall elect a chairman. An executive Board Member can not be the chairman.
- 39.2. If the chairman of the meeting has not been appointed in accordance with paragraph 1 of this Article 39, the meeting shall itself choose a chairman.

Article 40. Minutes; voting results.

- 40.1. Minutes shall be kept of the proceedings at every General Meeting of Shareholders by a secretary to be designated by the chairman of the meeting. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary of the meeting and shall be signed by them as evidence thereof.
- 40.2. Each of the Board Members and the chairman of the meeting may determine that notarial minutes shall be drawn up of the proceedings of the meeting. The notarial minutes shall be co-signed by the chairman of the meeting.
- 40.3. Within fifteen days of a General Meeting of Shareholders, the Company shall with respect to every voted item at the relevant General Meeting of Shareholders make the following information available on its website:
- a. the number of Shares which have been validly voted;
 - b. the percentage the number in the preceding subparagraph represents of the entire issued capital of the Company;
 - c. the total number of validly exercised votes; and
 - d. the number of (i) votes in favour, (ii) votes against, and (iii) abstentions.

Article 41. Rights at Meetings; Admittance.

- 41.1. Each Shareholder entitled to vote and each usufructuary or pledgee to whom the voting rights accrue shall be entitled to attend the General Meeting of Shareholders, to address the meeting and to exercise his voting rights. Shareholders must notify the Board in writing of the intention to attend the meeting. Such notice must be received by the Board not later than on the date mentioned in the notice of the meeting.
- 41.2. The right to take part in the meeting in accordance with paragraph 1 of this Article 41 may be exercised by a proxy authorised in writing, provided that the power of attorney has been received by the Board not later than on the date mentioned in the notice of the meeting.
- 41.3. The date mentioned in the notice of the meeting, referred to in paragraphs 1 and 2 of this Article 41, shall not be earlier than the seventh day prior to the date of the meeting.

41.4. If the voting rights attributable to a Share accrue to the usufructuary or to a pledgee, instead of to the Shareholder, the Shareholder is also authorised to attend the General Meeting of Shareholders and to address the meeting. Paragraph 1 last sentence and paragraph 2 of this Article 41 shall apply by analogy.

41.5. Pursuant to the filing of a written statement issued for that purpose by a Euroclear Nederland Participant, a Euroclear Nederland Beneficiary shall be considered a Shareholder in respect of entitlement to attend the General Meeting of Shareholders and exercise voting rights. Such statement should indicate that the one mentioned therein is, on the Record Date, entitled through the Euroclear Nederland Participant concerned to the number of Deposit Shares stated.

The statement must be filed on time, at such place as stated in the notice of the meeting. The final date for filing the statement shall be specified in the notice of the meeting; this date shall not be earlier than the seventh day prior to the date of the meeting. The receipt issued in respect of this filing shall serve as an entry permit for the meeting.

The foregoing provisions of this paragraph 5 of this Article 41 of these Articles of Association shall apply by analogy to pledgees and usufructuaries of book-entry rights of Euroclear Nederland Beneficiaries in respect of Deposit Shares if, pursuant to their right of pledge or usufruct, they hold voting rights.

41.6. The voting rights and the right to attend the meeting shall accrue to those holding such entitlements, and registered as such in a register designated for that purpose by the Board, on the twenty-eighth day before the day of the General Meeting of Shareholders (the "**Record Date**"), irrespective of to whom these rights accrue at the time of the General Meeting of Shareholders. The Record Date shall be specified in the notice of the meeting together with the manner in which persons with voting rights and the right to attend the meeting can register and exercise their rights.

41.7. Each Share confers the right to cast one (1) vote.

41.8. Each person entitled to vote or his proxy shall sign the attendance list.

41.9. The Board Members shall, as such, have the right to advise the General Meeting of Shareholders.

41.10. The chairman of the meeting shall decide whether persons other than those who shall be admitted in accordance with the above provisions of this Article 41 shall be admitted to the meeting.

Article 42. Adoption of Resolutions and Voting.

42.1. Valid resolutions of the General Meeting can only be adopted in a General Meeting of Shareholders for which notice is given and which is held in accordance with the relevant provisions of the law and of these Articles of

Association. Unless otherwise stipulated by Dutch law or these Articles of Association, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by absolute majority of the votes cast.

- 42.2. If these Articles of Association provide that the validity of a resolution shall depend on the part of the capital represented at a General Meeting of Shareholders, and such part was not represented at such meeting, then a new meeting may be convened at which the resolution may be passed, irrespective of the part of the capital represented at such meeting.

In the notice convening the new meeting it must be stated, given the reason therefore, that the resolution may be passed, irrespective of the part of the capital represented at the meeting.

- 42.3. If in an election of persons a majority is not obtained, a second free vote shall be taken. If again a majority is not obtained, further votes shall be taken until either one person obtains a majority or the election is between two persons only, both of whom receive an equal number of votes. In the event of such further elections (not including the second free vote), each election shall be between the persons who participated in the preceding election, but with the exclusion of the person who received the smallest number of votes in that preceding election. If in a preceding election more than one person received the lowest number of votes, it shall be decided by lot which of these persons should not participate in the new election. If there is a tie of votes in an election between two persons, it shall be decided by lot who is elected, without prejudice to the provision of the following paragraph of this Article 42.

- 42.4. In the event of a tie of votes in an election from a binding list of candidates, the candidate whose name appears first on the list shall be elected.

- 42.5. If there is a tie of votes in a vote other than a vote for the election of persons, the proposal is thus rejected.

- 42.6. All votes may be cast orally. The chairman is, however, entitled to decide a vote by a secret ballot. If it concerns an election of persons, also a person present at the meeting and entitled to vote can demand a vote by a secret ballot. Voting by secret ballot shall take place by means of secret, unsigned ballot papers.

Votes that have been exercised prior to the General Meeting of Shareholders by electronic means of communication or by letter, will be accepted as if these had been exercised at the relevant General Meeting of Shareholders. Such votes shall not be cast earlier than on the Record Date.

- 42.7. Abstentions and invalid votes shall not be counted as votes cast.

- 42.8. Voting by acclamation shall be possible if none of the persons present and entitled to vote objects against it.

- 42.9. Shareholders may participate in General Meetings of Shareholders held in

one of the places mentioned in paragraph 1 of Article 38 of these Articles of Association, by means of a conference call, video conference or by any other means of communication, provided that all Shareholders participating in such meeting are able to communicate with each other simultaneously. The Company will exert itself to enable participation by the above means, also from Israel. Participation in a meeting by any of the above means shall constitute presence at such meeting.

The chairman of the meeting may appoint a person who will check the identity of the Shareholders who are participating a meeting in any of the above ways.

- 42.10. In a General Meeting of Shareholders in which the entire issued capital is represented, resolutions that have been unanimously adopted and that are valid in Dutch law may still be adopted even if the requirements in respect of the convening and holding of meetings have not been complied with.
- 42.11. Furthermore, the provisions of the Section 2:13, subsections 3 and 4, and Section 2:117 and 120 of the Dutch Civil Code shall apply to General Meeting of Shareholders and the adoption of resolutions therein.

Chapter XII. Notices and other Communications.

Article 43.

- 43.1. All notices of General Meetings of Shareholders and all announcements concerning dividends and other payments and all other communications to Shareholders shall be effected by means of:
 - a. a notice on the Company's website, provided that with respect to notices of General Meetings of Shareholders, the notice shall be available directly and permanently until the day of the relevant General Meeting of Shareholders; and
 - b. a notice in two daily Israeli papers of broad distribution in the Hebrew language and via the Electronic Discloser System ("MAGNA"), without prejudice to the provisions of Section 2:96a, subsection 4, of the Dutch Civil Code and provided that each person entitled thereto is given the opportunity to obtain the notice, if so desired, in writing.
- 43.2. Simultaneously with the issuance of the notice referred to in paragraph 1 of this Article 43, the Company shall provide Euronext Amsterdam N.V., if so required, with the information included in the notice, announcement or other communication as well as with the documents which by law, the Articles of Association or agreement must be available to or for inspection by Shareholders or other persons entitled to such information.
- 43.3. Where used in paragraph 1 of this Article 43, the term "Shareholders" shall include the usufructuaries and pledgees to which the voting rights on Shares accrue.

Chapter XIII. Amendment of these Articles of Association; Dissolution.

Article 44. Amendment of these Articles of Association; Dissolution; Statutory Merger or Demerger

- 44.1. A resolution of the General Meeting to amend these Articles of Association, to dissolve the Company or to merge or demerge the Company within the meaning of Book 2, Title 7, of the Dutch Civil Code, shall only be adopted on a proposal of the Board. Before proposing an amendment of the Articles of Association to the General Meeting of Shareholders, the Company shall, if so required, consult with Euronext Amsterdam N.V. as to the contents of such amendment.
- 44.2. A resolution of the General Meeting to amend (i) one or more of the Articles 7, 8 and 9 of these Articles of Association, (ii) one or more of the definitions set out in Article 1 if such definitions are used in Article 7, 8 and/or 9, or (iii) this paragraph, shall require the approvals as mentioned in Article 7 paragraph 1 under a. and b. of these Articles of Association in the order as mentioned therein.
- 44.3. When a proposal to amend these Articles of Association or to dissolve the Company is to be submitted to the General Meeting of Shareholders, such must be mentioned in the notice of the General Meeting of Shareholders and, if an amendment to these Articles of Association is to be discussed, a copy of the proposal, setting forth the text of the proposed amendment verbatim, shall at the same time be deposited for inspection at the Company's office and, for as long as Shares are listed on the Tel Aviv Stock Exchange, at the offices of the Company or Kardan Israel Limited in Israel, and in Amsterdam at the office of a paying agent ('*betaalkantoor*') as referred to in the Euronext General Rules, such paying agent to be designated in the notice of the meeting, and shall be held available for Shareholders as well as for usufructuaries and pledgees to which the voting rights on Shares accrue, free of charge until the end of the meeting.

Article 45. Liquidation.

- 45.1. In the event of dissolution of the Company by virtue of a resolution of the General Meeting, the Board shall be charged with the liquidation of the business of the Company.
- 45.2. During liquidation, the provisions of these Articles of Association shall remain in force as far as possible.
- 45.3. The liquidation surplus shall be distributed to Shareholders and other parties entitled thereto in proportion to their respective rights.
- 45.4. The liquidation shall otherwise be subject to the provisions of Title 1, Book 2 of the Civil Code.

Article 46. Transitory provisions.

- 46.1. Approval granted by the Supervisory Board of the Company in accordance with Article 8 paragraph 1 of the Articles of Association in effect prior to the thirty-first day of May two thousand and twelve shall qualify as a Board resolution adopted with a Special Board Majority as set out in Article 8 paragraph 1 of the present Articles of Association.
- 46.2. Until the date the Management and Supervision Act (*Wet bestuur en toezicht*) has come into effect, the following shall apply:
- the definition of Board Member shall read as follows:
"Board Members" means the members of the Board (and each: a "Board Member").
 - Article 17 paragraph 2 shall not apply;
 - the last sentence of Article 18 paragraph 2 shall not apply;
 - Article 19 paragraph 3 shall not apply;
 - the last sentence of Article 20 paragraph 2 shall not apply;
 - Article 23 shall not apply;
 - Article 25 paragraph 3 shall not apply;
 - Article 25 paragraph 5 shall read as follows:
Each Board Member shall be entitled to cast one vote in meetings of the Board.;
 - Article 25 paragraph 10 shall read as follows:
Resolutions of the Board may also be adopted without holding a formal meeting, in writing or otherwise, provided that the proposal concerned is submitted to all Board Members then in office and none of them objects to the proposed manner of adopting resolutions. A report with respect to a resolution not adopted in writing shall be prepared by the Chairman or Vice Chairman, signed by the same and presented to the Board for its information in the next meeting of the Board. Adoption of resolutions in writing shall be effected by written statements from all Board Members then in office.

נוסח לא רשמי של תרגום של תקנון ההתאגדות של קרדן אן.וי, שהוקמה באמסטרדם,

פרק I. הגדרות מונחים.

סעיף 1.

1.1. בתקנון התאגדות זה, תהא למונחים הבאים המשמעות שלהלן:

- **"אסיפה כללית"** או **"אסיפה כללית של בעלי המניות"** פירושו הגוף של החברה המורכב מבעלי המניות או (לפי העניין) אסיפה של בעלי המניות (או נציגיהם) ואחרים הזכאים להשתתף באסיפות אלה.
- **"אסיפה שנתית"**, פירושו האסיפה הכללית של בעלי המניות המיועדת לדון ולטפל בדוחות כספיים שנתיים ובדוח השנתי.
- **"בעל מניות"**, פירושו בעל מניה אחת או יותר בהון החברה; למטרות תקנון התאגדות זה, מוטבי יורוקליר הולנד ייחשבו בעלי מניות, אלא אם ההקשר של תקנון התאגדות זה או הדין דורשים אחרת.
- **"בעל שליטה"**, פירושו בעל שליטה בחברה, לרבות ישות המחזיקה בעשרים וחמישה אחוזים (25%) או יותר מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות אם אין כל ישות אחרת המחזיקה בלמעלה מחמישים אחוזים (50%) מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות. למטרות הגדרה זו, שתי ישויות או יותר המחזיקות בזכויות הצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות, (i) אשר לכל אחת מהן, על פי המידע שבידי הדירקטוריון, יש עניין אישי באישור העסקה המוגשת לאישור החברה, או (ii) התקשרו בהסכם שמחייב אותן לקיים מדיניות הצבעה משותפת ו/או לממש את זכויות ההצבעה שלהן במשותף, ייחשבו מחזיקים במשותף, דהיינו, זכויות ההצבעה של כל אחת מהן ייוחסו האחת לשנייה כאילו היו בעל מניות אחד.
- למטרות הגדרה זו, החזקה בזכות הצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות מפורשת ככוללת גם (i) החזקה עקיפה בזכות הצבעה באמצעות נאמן, חברות נאמנות, חברה לרישומים או בכל דרך אחרת, (ii) כאשר מדובר בהחזקה בזכות הצבעה על ידי חברה, החזקה בזכות הצבעה על ידי החברות הבנות של אותה חברה או על ידי חברה המקושרת לאותה חברה ו-(iii) כאשר מדובר בהחזקה בזכות הצבעה על ידי יחיד, החזקה בזכות הצבעה על ידי בני משפחה של אותו יחיד, החיים עם אותו יחיד או התומכים באותו יחיד או נתמכים על ידיו.
- **"דירקטוריון"**, פירושו הגוף של החברה הנזכר בסעיף 129:2 ואילך של הקוד האזרחי ההולנדי ("bestuur") אשר מורכב מחברי הדירקטוריון.
- **"הון עצמי ניתן לחלוקה"**, פירושו אותו חלק מההון העצמי של החברה מעבר לסך הכל החלק מההון הנפרע והנדרש והעתודות בהן יש להחזיק מכוח הדין או מכוח תקנון התאגדות זה.
- **"המועד הקובע"**, פירושו המועד המפורט בפסקה 6 לסעיף 41.
- **"הנפקה פרטית"**, פירושו הצעה להנפקת ניירות ערך של החברה שאינה הנפקה לציבור.
- **"הסכם מסגרת"**, פירושו הסכם שמתיר לכרות, במהלך העסקים הרגיל, עסקאות מן הסוג המפורט בהסכם, קובע מראש את משך הזמן ותנאים אחרים של עסקאות אלה

ואושר בדרך המוזכרת בפסקה 1 לסעיף 7 לתקנון התאגדות זה בשילוב עם פסקה 3
ופסקה 4 לאותו סעיף.

- **"התקנות הכלליות של יורונקסט"**, פירושו ספר II לתקנות הכלליות של יורונקסט,
שוק המניות של אמסטרדם, לרבות כל שינוי שיוכנס בהן מזמן לזמן.

- **"חבר דירקטוריון בלתי תלוי"**, פירושו חבר דירקטוריון, שהוא, קרובו או שותפו (i)
לא שימש כחבר בדירקטוריון המנהל או עובד של החברה או של איזו מן החברות
הבנות שלה במהלך חמש שנים טרם מינויו, או (ii) אינו בעל מניות שמחזיק לבד או
יחד עם אחרים שאותו בעל מניות קשור אליהם, בחמישה אחוזים (5%) או יותר
מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות, או עובד או נציג של אותו בעל
מניות, (iii) אינו קשור לבעל שליטה, או (iv) אינו יחיד, אם תפקיד אחר או פעילות
עסקית אחרת כלשהם [של אותו יחיד] עלולים לגרום לניגוד עניינים עם תפקידו
כחבר דירקטוריון בלתי תלוי, או אם אלה יפגעו ביכולתו לשמש כחבר דירקטוריון
בלתי תלוי. למטרות הגדרה זו, החזקה בזכות הצבעה באסיפה הכללית של בעלי
המניות תפורש ככוללת גם (i) החזקה עקיפה בזכות הצבעה באמצעות נאמן, חברות
נאמנות, חברה לרישומים או בכל דרך אחרת, (ii) כאשר מדובר בהחזקה בזכויות
הצבעה על ידי חברה, החזקה בזכות הצבעה על ידי החברות הבנות של אותה חברה
או על ידי חברה המקושרת לאותה חברה ו-(iii) כאשר מדובר בהחזקה בזכויות
הצבעה על ידי יחיד, החזקה בזכויות הצבעה על ידי בני משפחה של אותו יחיד,
החיים עם אותו יחיד או התומכים באותו יחיד או נתמכים על ידיו.
לצורך הגדרה זו, אדם קשור לאדם אחר במקרה שקיימים בין השניים יחסי עובד -
מעביד, יחסים עסקיים או מקצועיים.

- **"חברה"**, פירושו החברה שהארגון הפנימי שלה מוסדר על ידי תקנון התאגדות זה.

- **"חברה בת"**, פירושו (i) ישות משפטית שבה חברה או אחת או יותר מהחברות הבנות
שלה, בין מכוח הסכם עם אחרים הזכאים להצביע ובין אם לא מכוח הסכם כזה,
יכולה לממש לבד או יחד למעלה ממחצית מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של
החברים או בעלי המניות של אותה ישות משפטית; או (ii) ישות משפטית שביחס
אליה חברה או אחת או יותר מהחברות הבנות שלה הינו חבר או בעל מניות, בין
מכוח הסכם עם אחרים הזכאים להצביע ובין אם לאו מכוח הסכם שכזה, יכולה
למנות או להעביר מתפקידים למעלה ממחצית החברים בדירקטוריון, בדירקטוריון
המנהל או בדירקטוריון המפקח, גם אם כל הזכאים להצביע אכן מצביעים, או (iii)
חברה בת אחרת של חברה כמוגדר בסעיף 2:24a לקוד האזרחי ההולנדי.

- **"חברה של הקבוצה"**, פירושו ישות משפטית או חברה שהחברה קשורה אליה
בקבוצה בגדר משמעות סעיף 2:24b לקוד האזרחי ההולנדי.

- **"חוק הפקדת ניירות ערך"** (Securities Giro Act), פירושו חוק הפקדת ניירות ערך
ההולנדי ("Wet Giraal Effectenverkeer").

- **"חברי דירקטוריון"**, פירושו חברי הדירקטוריון שלפי תקנה 23 יכולים להיות חברים
אקזקוטיביים ('uitvoerend bestuurder') ו/או חברים לא-אקזקוטיביים ('niet
'uitvoerende bestuurders'), כאמור בסעיף 2:129א של הקוד האזרחי ההולנדי (וכל
אחד מהם - **"חבר דירקטוריון"**).

- **"כתב" או "בכתב"**, פירושו כל מסר שהועבר באמצעי התקשורת הקיימים באותו
זמן.

- **"ישות"**, פירושו כל יחיד, שותפות, תאגיד, ארגון בלתי מאוגד או התאגדות, חברה
בערבון מוגבל, נאמנות או ישות טבעית אחרת או ישות משפטית אחרת, אלא אם
עולה בבירור אחרת מן ההקשר. כל התייחסות ל"ישות" תכלול גם את הבאים בנעלי
אותה ישות ואת נמחיה, אלא אם עולה בבירור אחרת מן ההקשר.

- "יורוקליר הולנד", פירושו Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., שהנו 'המוסד המרכזי' ('centraal instittuu') כמאוזכר בחוק הפקדת ניירות ערך (Securities Giro Act).
- "מוטב יורוקליר הולנד", פירושו אדם, בכל מקום בו הנו מתגורר, המחזיק במישרין או בעקיפין בזכויות רישומיות ביחס למספר מסוים של מניות פיקדון באמצעות חשבון פיקדון אצל משתתף ביורוקליר הולנד.
- "מנהל כללי", פירושו המנהל הכללי של החברה.
- "מניה", פירושו מניה רגילה בהון המניות של החברה; למטרות תקנון זה, זכויות רישומיות של מוטבי יורוקליר הולנד ביחס למניות פיקדון ייחשבו מניות, אלא אם ההקשר של תקנון התאגדות זה או הדין דורשים אחרת.
- "מניות פיקדון" ('girale aandelen'), פירושו מניות הנכללות בשיטת הפיקדון של חוק הפקדת ניירות ערך (Securities Giro Act).
- "משתתף ביורוקליר הולנד" פירושו מוסד שהנו מתווך ('intermdiair') בגדר משמעות חוק הפקדת ניירות ערך.
- "ניגוד עניינים", פירושו עניין אישי ישיר או עקיף בניגוד לאינטרסים של החברה ושל הגופים העסקיים שקשורים אליה.
- "עניין אישי", פירושו עניין אישי של ישות במעשה או בעסקה של החברה, לרבות עניין אישי של קרוב של אותה ישות או של ישות משפטית אשר לישות או לקרוב שלה יש עניין בה, אולם למעט עניין אישי הנובע רק מעצם החזקת מניות בחברה.
- "עסקה" פירושו חוזה או הסכם כמו גם החלטה חד-צדדית מצד החברה ביחס להענקת זכות או הטבה אחרת.
- "עסקה חריגה", פירושו עסקה אשר: (i) אינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או (ii) אינה מתבצעת בתנאי השוק, או (iii) צפויה להשפיע מהותית על הרווחיות של החברה, נכסיה או התחייבויותיה.
- "קרוב", פירושו בן/בת זוג, אח, אחות, הורה, סב, צאצא, צאצא של בן/בת זוג או בן/בת זוג של כל אחד מאלה.
- "רוב מיוחד של האסיפה הכללית", פירושו רוב מוחלט של הקולות המצביעים, כאשר (i) רוב זה כולל קולות תומכים של יותר ממחצית מכל הקולות של בעלי המניות הנוכחים באסיפה אשר, על פי המידע שבידי הדירקטוריון, אין להם עניין אישי, בהנחה שבמניין כל הקולות [של בעלי המניות] לא יימנו הימנעויות, או (ii) קולות הנגד של בעלי המניות הנוכחים באסיפה אשר, על פי המידע שבידי הדירקטוריון, אין להם עניין אישי, לא יהוו למעלה משני אחוזים (2%) מסך כל מספר הקולות שיכולים להינתן באסיפה כללית של בעלי המניות.
- "רוב מיוחד של הדירקטוריון", פירושו רוב מוחלט של הקולות המצביעים לרבות קולות תומכים של רוב חברי הדירקטוריון הבלתי תלויים.
- "שליטה", פירושו היכולת לכוון את פעילותה של החברה, אולם לא יכולת הנובעת רק מביצוע תפקידו של חבר בדירקטוריון, בדירקטוריון המנהל או בדירקטוריון המפקח של אותה חברה, או בכל תפקיד אחר באותה חברה, ומניחים שלישות מסוימת יש שליטה בחברה אם, על פי הסכם עם ישויות אחרות הזכאיות להצביע או שלא על פי הסכם כזה, יש ביכולתה: (i) לממש לפחות מחצית מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות של אותה חברה, או (ii) למנות לפחות מחצית ממספר החברים בדירקטוריון, בדירקטוריון המנהל או בדירקטוריון המפקח של

אותה חברה, בשני המקרים גם אם כל הזכאים להצביע אכן מצביעים, או (iii) למנות מנהל כללי.

- "תנאי המשרה", פירושו תנאי כהונה, ולפי העניין, תנאי ההעסקה, לרבות הענקת שחרור מאחריות, ביטוח, התחייבות לשפות או שיפוי.

פרק II. שם, משרד ראשי רשמי ומטרות.

סעיף 2. שם ומקום משרד ראשי

2.1. שם החברה הוא: קרדן אן.וי.

2.2. מקום משרדה הראשי של החברה הוא אמסטרדם.

סעיף 3. מטרות.

3.1. מטרות החברה הן:

א. לנהל עסקים כחברת החזקות ולרכוש ולהחזיק מניות, אג"ח, משכנתאות, וכל ניירות ערך אחרים מכל סוג או מין, ולשנות, להמיר, להקנות או לסחור באופן אחר מזמן לזמן, כפי שעשוי להיחשב לרצוי, בהשקעות של החברה;

ב. לרכוש כל מניות וניירות ערך אחרים כמוזכר בפסקה (א) לעיל בדרך של חתימת התחייבות לרכוש מניות, השתתפות בהתאגדות, רכישה, חליפין או באופן אחר ולרכוש, באופן מותנה או אחר, ולערוב לרכישתם ולממש ולאכוף את כל הזכויות והסמכויות המוקנות על ידי הבעלות עליהם או הנלוות לבעלות עליהם;

ג. לממן ישויות אחרות לרבות מתן מימון, שירותי ניהול וייעוץ לישויות אלה, הענקת או מתן אשראי וסיוע פיננסי, מתן הלוואות או מקדמות או הלוואות או הפקדת כספים או נכסים אחרים לכל בנק או מוסד פיננסי, מתן בטוחה (בדרך של משכנתא, שעבוד, ערבות, משכון, או באופן אחר) להלוואות או דרכי מימון אחרות שניתנות לאותה ישות על ידי אותו בנק או על ידי אותו מוסד פיננסי;

ד. לקבל הלוואות, להלוות כספים ולהשקיע נכסים כספים ולרכוש, להעביר ולהקנות תביעות ונכסים אחרים באופן כללי;

ה. על פי הוראות תקנון התאגדות זה והדין, להנפיק ולהקצות ניירות ערך של החברה בעבור מזומנים או כתשלום או תשלום חלקי בעבור מיטלטלין או מקרקעין שנקנים או שנרכשים באופן אחר על ידי החברה או כבטוחה לכל התחייבות או סכום או לכל מטרה אחרת ולרכוש את מניותיה בהון החברה עצמה;

ו. לתת ערבויות, לחייב את החברה ולשעבד את נכסי החברה לטובת חברות של הקבוצה ולטובת צדדים שלישיים;

ז. לספק שירותים לחברות של הקבוצה ולצדדים שלישיים, לתאם את המינהל, המדיניות, הניהול, הפיקוח, השליטה, המחקר, התכנון, המסחר וכל פעילות אחרת של, ולפעול כיועצים פיננסיים בעבור, כל חברה או חברות שכבר מאוגדות כיום או שיתאגדו או ירכשו, או שיהפכו לחברות של הקבוצה או יכולות להפוך לחברות של הקבוצה בעתיד אשר החברה קשורה או תהיה קשורה אליהן בעתיד;

ח. לנצל פטנטים, זכויות בסימני מסחר, שמות מסחריים, רישיונות, פטנטים, זכויות קניין תעשייתי, מדגמים וכו';

- ט. לקנות, להיות בעלים של, לחכור, לפתח, למכור ולנהל נכסי דלא נידי הנמצאים בהולנד ומחוצה לה;
- י. לספק שירותים פיננסיים מכל סוג;
- יא. לעסוק בכל סוג של מסחר לרבות יבוא ויצוא מכל סוג, הפצה, שיווק, שירותי תיקונים ושירותי אחריות;
- יב. לעסוק בתחום התשתיות, לרבות הנדסה, ייעוץ ותכנון בהולנד ובמקומות אחרים;
- יג. כאשר היא מורשית כראוי לעשות כן, למכור, להחכיר, להמיר או להקנות באופן אחר את פעילות החברה או כל חלק עצמאי שלה בעבור תמורה כפי שהחברה תמצא לנכון; ו-
- יד. לבצע פעילויות פיננסיות או תעשייתיות אחרות, וכמו כן להשתתף, לנהל ולממן חברות ועסקים אחרים, לתת בטוחה לחובות של צדדים שלישיים ולעשות כל דבר הקשור לכך או שעשוי להואיל לכך, והכל יפורש באופן הרחב ביותר.

פרק III. הון ומניות; מרשם בעלי המניות.

סעיף 4. הון מניות רשום.

- 4.1. הון המניות הרשום של החברה עומד על ארבעים וחמישה מיליון אירו (€ 45,000,000.-), מחולק למאתיים עשרים וחמישה מיליון (225,000,000) מניות, בערך נקוב של עשרים יורוסנט (€ 0.20) כל אחת.
- 4.2. המניות תהיינה מניות רשומות.
- 4.3. החברה אינה רשאית לשתף פעולה בהנפקת תעודות למניותיה.
- 4.4. אם מניות או זכות למניות מוחזקות במשותף, בעלי המניות המשותפים יכולים להיות מיוצגים רק על ידי אדם אחד המחזיק בייפוי כוח בכתב להצבעה חתום על ידי כל המשתתפים.

סעיף 5. מניות פיקדון.

- 5.1. מניה תוגדר כמניית פיקדון בדרך של העברה או הנפקה למשתתף ביורוקליר הולנד על מנת להכניסה למאגר המשותף. המשתתף ביורוקליר הולנד בו מדובר רשאי לאחר מכן להעביר את מניית הפיקדון ליורוקליר הולנד על מנת להכניסה למאגר הפיקדון (giro). מניית הפיקדון תירשם במרשם בעלי המניות של החברה על שם יורוקליר הולנד או המשתתף ביורוקליר הולנד הנוגע בדבר. מוטבי יורוקליר הולנד אינם נרשמים במרשם בעלי המניות של החברה כזכאים למניית פיקדון.
- 5.2. הדירקטוריון רשאי, לקבוע כי מניות פיקדון תירשמה במרשם בעלי המניות של החברה על שם בעל המניות הרלוונטי כמניות שאינן מניות פיקדון, ולא על שם המוטב Necigef תוך שמירה נאותה על הוראות חוק הפקדת ניירות ערך.

סעיף 6. מרשם בעלי המניות.

- 6.1. הדירקטוריון ינהל מרשם המכיל את שמותיהם וכתובותיהם של כל בעלי המניות (לא כולל זכויות רישומיות של מוטבי יורוקליר הולנד ביחס למניות פיקדון שלהם).
- 6.2. המרשם יכול, באופן מלא או חלקי, להיות מנוהל ביותר מעותק אחד וביותר מכתובת אחת. חלק מן המרשם יכול להיות מנוהל מחוץ להולנד על מנת לקיים את ההוראות החוקיות או

מעין חוקיות החלות של שוק זר. הדירקטוריון רשאי להאציל את תפקידו לנהל את המרשם לשלוח אחד או יותר במלואו או בחלקו.

6.3. כל בעל מניה אחת או יותר (שאינן זכויות רישומיות של מוטבי יורוקליר הולנד ביחס למניות פיקדון שלהם) וכל מי שיש לו זכות הנאה או זכות שעבוד ביחס לאחת או יותר ממניות אלה יהיו מחויבים למסור לחברה בכתב את כתובותיהם וכל שינוי בהן.

6.4. כל הרישומים וההערות במרשם בעלי המניות ייחתמו על ידי שני חברי דירקטוריון או על ידי אדם אחר שהוסמך על ידי הדירקטוריון לעשות כן.

6.5. עם בקשה וללא תשלום, הדירקטוריון או יישות (person) אחרת שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון, תמסור לכל בעל מניה אחת או יותר (שאינן זכויות רישומיות של מוטבי יורוקליר הולנד ביחס למניות פיקדון שלהם) ולכל מי שיש לו זכות הנאה או זכות שעבוד ביחס לאחת או יותר ממניות אלה תמצית ממרשם בעלי המניות ביחס לזכותו למניה.

6.6. סעיף 2:85 לקוד האזרחי ההולנדי חל גם על מרשם בעלי המניות.

פרק IV. עסקאות (חריגות).

סעיף 7. החלטה/אישור

7.1. העסקאות המוזכרות בפסקה 2 לסעיף 7 זה ידרשו, בסדר הבא:

- א. החלטה של הדירקטוריון, שתתקבל תוך שמירה נאותה על ההוראות הקבועות בפסקה 3 לסעיף 7 זה; ו-
- ב. אישור של האסיפה הכללית, תוך שמירה נאותה על ההוראות הקבועות בפסקה 4 לסעיף 7 זה.

בהחלטה ו/או באישור הניתנים על פי סעיפים א. ו-ב. לפסקה 1 זו, שיינתנו על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית, יש לציין כי העסקה המדוברת אינה פוגעת בטובת החברה.

7.2. ההחלטה ו/או האישור כמוזכר בפסקה 1 לסעיף 7 זה נדרשים ביחס ל-:

- א. עסקה חריגה, לרבות הנפקה פרטית, של החברה עם בעל שליטה;
- ב. עסקה חריגה, לרבות הנפקה פרטית, של החברה עם ישות אחרת, כאשר על פי ידיעת הדירקטוריון יש לבעל שליטה עניין אישי בעסקה זו;
- ג. כריתת חוזה על ידי החברה עם בעל שליטה או עם קרוב של אותו בעל שליטה ביחס לתנאי המשרה של בעל השליטה או קרובו של בעל השליטה, אם בעל השליטה או קרובו של בעל השליטה הנו חבר דירקטוריון;
- ד. כריתת חוזה על ידי החברה עם בעל שליטה או קרוב של אותו בעל שליטה ביחס לתנאי המשרה של בעל השליטה או קרובו של בעל השליטה, אם בעל השליטה או קרובו של בעל השליטה הנו עובד של החברה או מספק לה שירותים; ו-
- ה. עסקה חריגה של החברה, כמוזכר תחת סעיפים א., ב., ג. ו-ד. לעיל, שנכרתת על ידי חברה שלחברה יש שליטה עליה.

7.3. החלטה של הדירקטוריון כמוזכר בפסקה 1 לסעיף א. לסעיף 7 זה, תתקבל ברוב מיוחד של הדירקטוריון. לפני שהדירקטוריון יקבל החלטה הדורשת רוב מיוחד של הדירקטוריון, בישיבה רשמית או מבלי לערוך ישיבה רשמית, יחליט תחילה הדירקטוריון מי מחברי הדירקטוריון הנוכחים בישיבה הנם חברי דירקטוריון בלתי תלויים. החלטה זו של הדירקטוריון אינה יכולה להיבחן מחדש ואינה ניתנת לביטול.

7.4. החלטת האסיפה הכללית להעניק את האישור כמוזכר בפסקה 1 לסעיף ב. לסעיף 7 זה, תתקבל ברוב מיוחד של האסיפה הכללית.

7.5. היעדר אישור כמוזכר בפסקה 1 לסעיף ב. לסעיף 7 זה אינו משפיע על סמכות הייצוג של חברי הדירקטוריון.

סעיף 8. חריגים

8.1. עסקה חריגה כמפורט בפסקה 2 לסעיף 7 לא תדרוש את אישור האסיפה הכללית כמוזכר בפסקה 1 לסעיף ב. לסעיף 7, אם חל לגביה אחד מן האמורים להלן:

א. העסקה מאריכה עסקה קיימת ("עסקה נוספת"), בתנאי ש-: (i) העסקה הקיימת בין אותם צדדים אושרה כדין, (ii) הדירקטוריון קיבל החלטה להתקשר בעסקה הנוספת בדרך המוזכרת בפסקה 3 לסעיף 7 ו-(iii) הדירקטוריון קיבל החלטה ברוב מיוחד של הדירקטוריון, בה הוא קובע כי לא חל שינוי מהותי כלשהו בתנאים של העסקה הנוספת ובנסיבות הנדרשות האחרות בהשוואה לעסקה הקיימת;

בפסקה זו "אושר כדין" פירושו, אישור לפי סעיף 7.1.;

ב. הדירקטוריון קיבל ברוב מיוחד של הדירקטוריון החלטה בה הוא מאשר כי העסקה יכולה רק להיטיב עם החברה;

ג. מדובר בעסקה של החברה עם בעל שליטה או עם ישות אחרת, עסקה שבה, לידיעת הדירקטוריון, יש לבעל שליטה עניין אישי, בתנאי שהדירקטוריון (i) החליט להתקשר בעסקה בדרך המוזכרת בפסקה 3 לסעיף 7 ו-(ii) קבע כי העסקה עומדת בתנאים הקבועים בהסכם המסגרת;

ד. מדובר בעסקה של החברה יחד עם בעל שליטה או יחד עם ישות אחרת, עסקה שבה, לידיעת הדירקטוריון, יש לבעל שליטה עניין אישי, לצורך כריתת עסקה ביניהם לבין ישות אחרת או לצורך הגשת הצעה משותפת לאותה עסקה, בתנאי שהדירקטוריון (i) החליט להתקשר בעסקה בדרך המוזכרת בפסקה 3 לסעיף 7 ו-(ii) קבע כי תנאי העסקה ביחס לחברה אינם שונים מהותית מהתנאים הנוגעים לבעל השליטה או מהתנאים הנוגעים לישות האחרת, בהתחשב בחלקים היחסיים בעסקה; או

ה. מדובר בעסקה (i) בין החברה וחברה אחרת הנמצאת תחת שליטה של בעל שליטה, או (ii) בין החברה לבעל שליטה או (iii) בין החברה וישות אחרת, עסקה שבה, לידיעת הדירקטוריון, יש לבעל שליטה עניין אישי, בתנאי שהדירקטוריון קיבל ברוב מיוחד של הדירקטוריון החלטה בה הוא קובע כי העסקה היא עסקה בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל ואינה פוגעת בטובת החברה;

ו. במקרה של סעיף 7, פסקה 2, תת-פסקה ג., הגמול המוצע כחבר בדירקטוריון אינו עולה על הגמול הנמוך ביותר שמשולם לחבר דירקטוריון אחר;

ז. אם, במקרה של סעיף 7, פסקה 2 תת-פסקה ד', המשכורת המוצעת בשנה לא תעלה על ההכנסה ההולנדית הסטנדרטית (*modaal inkomen*) כפי שנעשה בה שימוש על ידי ה-'Centraal Plan Bureau' ואם הדירקטוריון מחליט בהחלטה מיוחדת של הדירקטוריון כי המשכורת האמורה הנה סבירה לאור אופי המשרה והכישורים של האדם הרלוונטי, בתנאי שלא יותר משני אנשים בו-זמנית יכולים להחזיק במשרה בהתאם לסעיף 8, פסקה 1, תת-פסקה ז' זו.

ח. אם, במקרה של סעיף 7, פסקה 2, תת-פסקה ג', מתקבלת החלטה בנוגע לתנאים של ביטוח אחריות חברי הדירקטוריון ונושאי משרה, שאושרו על ידי הדירקטוריון ברוב מיוחד של הדירקטוריון ותנאים אלה זהים או פחות מכבידים או יקרים מבחינת החברה מן התנאים החלים על חברי הדירקטוריון האחרים, ועל פי דעתו של הדירקטוריון, תואמים את תנאי השוק ואינם עשויים להשפיע מהותית על רווחיות החברה, נכסיה או התחייבויותיה.

8.2. הוראות פסקה 1 לסעיף 8 זה לא יחולו אם בעל מניות אחד או יותר המחזיק לכל הפחות באחוז אחד (1%) מהון המניות המונפק או מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית של בעלי המניות, מסר הודעה על התנגדותו לאישור העסקה על פי פסקה 1 לסעיף 8 זה, בתנאי שההתנגדות הוגשה לחברה בכתב לא מאוחר משבעה ימים מן היום בו פרסמה החברה (באמצעות הבורסה לניירות ערך בה נסחרות המניות) את קבלת ההחלטה. במקרה של

הצגת התנגדות כאמור לעיל, תדרוש העסקה את אישור האסיפה הכללית כמוזכר בפסקה 1 לסעיף 7 בשילוב עם פסקה 4 לסעיף 7.

סעיף 9. התחייבות להודיע לחברה.

9.1 בעל שליטה המודע לכך שיש לו עניין אישי בעסקה קיימת או מוצעת של החברה, יודיע לדירקטוריון על אופי העניין האישי שיש לו, לרבות כל עובדה מהותית או מסמך מהותי, ללא עיכוב ובכל מקרה לא מאוחר מאשר ביום התכנסות הדירקטוריון לישיבה בה תידון העסקה לראשונה.

פרק IV. הנפקת מניות.

סעיף 10. הגוף המוסמך [להנפיק מניות].

10.1 מניות יונפקו על פי החלטה של הדירקטוריון. סמכות הדירקטוריון להנפיק מניות תהא קשורה לכל המניות הבלתי-מונפקות בהון הרשום של החברה, כפי שקיים כיום או כפי שיהיה קיים בכל מועד שהוא בעתיד. משך הזמן של סמכות זו ייקבע בהחלטה של האסיפה הכללית ויהיה לתקופה של חמש שנים לכל היותר.

10.2 הסמכת הדירקטוריון כגוף של החברה המוסמך להנפיק מניות ניתנת להארכה על ידי תיקון תקנון התאגדות זה או באמצעות החלטה של האסיפה הכללית לתקופה שלא תעלה, בכל מקרה, על חמש שנים. מספר המניות שניתן להנפיק יקבע במועד ההסמכה כאמור. הסמכה על ידי החלטה של האסיפה הכללית אינה ניתנת לביטול אלא אם נקבע אחרת במועד ההסמכה.

10.3 עם סיום סמכותו של הדירקטוריון, הקצאת מניות תדרוש מאותו מועד ואילך החלטה של האסיפה הכללית, למעט מקום שגוף אחר של החברה הוסמך לכך על ידי האסיפה הכללית.

10.4 הוראות פסקאות 1 עד 3 לסעיף 10 זה תחולנה בשינויים המחויבים על הענקת זכויות לרכישת מניות, אולם לא יחולו על הנפקת מניות למי שמממש זכות לרכישת מניות שהוענקה בעבר.

10.5 סעיף 2:96 לקוד האזרחי ההולנדי חל גם על הנפקת מניות והענקת זכויות לקחת מניות.

סעיף 11. תנאי ההנפקה; זכויות קדימה.

11.1 המחיר ותנאי ההנפקה הנוספים ייקבעו בהחלטה על הנפקת המניות. מחיר ההנפקה אינו יכול להיות נמוך מהערך הנקוב, וזאת מבלי לפגוע בהוראת סעיף 2:80, תת-סעיף 2, לקוד האזרחי ההולנדי.

11.2 עם הנפקת מניות, תהא לכל בעל מניות זכות קדימה על פי סעיף 2:96a לקוד האזרחי ההולנדי. האמור חל גם על הענקת זכויות לרכישת מניות.

11.3 זכויות הקדימה יכולות להיות מוגבלות או מוחרגות באמצעות החלטה של הדירקטוריון. הסמכות המוענקת לדירקטוריון תסתיים במועד סיום סמכותו של הדירקטוריון להנפיק מניות. סעיף 10, פסקאות 1 עד 3, לתקנון התאגדות זה יחול בשינויים המחויבים.

11.4 בנוסף, תנאי ההנפקה וזכויות הקדימה יהיו כפופים להוראות סעיפים 2:96a ו-2:97 לקוד האזרחי ההולנדי.

סעיף 12. תשלום בעבור מניות.

- 12.1. עם הקצאת מניה, יש לשלם את הערך הנקוב של המניה במלואו, ואם המניה נלקחת במחיר גבוה מהערך הנקוב, יש לצרף לתשלום האמור את ההפרש בין סכומים אלה, וזאת מבלי לפגוע בהוראות שבסעיף 2:80, תת-סעיף 2 לקוד האזרחי ההולנדי.
- 12.2. אין להטיל על בעל מניות נגד רצונו, גם באמצעות תיקון תקנון ההתאגדות, התחייבות נוספת כלשהי, למעט ההתחייבות לתשלום הערך הנקוב של מניה.
- 12.3. התשלום בעבור מניות חייב להתבצע במזומן במידה ולא הוסכם על דרך תשלום אחרת.
- 12.4. הדירקטוריון יהיה מוסמך לבצע פעולות משפטיות לגבי תמורה לא-מוניטרית בעבור מניות ופעולות אחרות כאמור בסעיף 2:94, תת-סעיף 1 לקוד האזרחי ההולנדי, ללא אישור מוקדם של האסיפה הכללית.
- 12.5. תשלומים בעבור מניות ומתן תמורה שלא-בכסף יהיו כפופים לסעיפים 2:80a, 2:80b, ו-2:94b לקוד האזרחי ההולנדי.

פרק V. מניות של החברה עצמה ותעודות ; סיוע פיננסי.

סעיף 13.

- 13.1. החברה תהא זכאית לרכוש מניות נפרעות במלואן מהון המניות שלה או תעודות למניותיה, בתנאי שלא ניתנת תמורה בת-ערך כלשהי או בתנאי ש-:
- א. החלק הניתן לחלוקה של ההון העצמי והתעודות שווה לפחות למחיר הרכישה ; ו-
- ב. הערך הנקוב של המניות או תעודות הפיקדון שהחברה רוכשת, מחזיקה או מחזיקה בשעבוד או שמוחזקות על ידי חברה בת של החברה, אינו עולה על מחצית מההון המונפק של החברה.
- 13.2. לדירקטוריון תידרש הרשאה של האסיפה הכללית לרכישה בעבור תמורה בת-ערך. הרשאה זו יכולה להינתן למשך שמונה עשר חודשים לכל היותר. במועד הענקת הרשאה כאמור, על האסיפה הכללית לקבוע כמה מניות או תעודות יכולות להירכש ובאיזה אופן ומה חייבים להיות גבולות המחיר שלהן.
- 13.3. החברה רשאית לרכוש את מניותיה או תעודות ביחס למניותיה על מנת להעבירן, על פי תכנית למניות לעובדים או על פי תכנית לרכישת מניות, למועסקים על ידי החברה או על ידי חברה של הקבוצה.
- 13.4. רכישה או העברה של מניות החברה על ידי החברה תתבצע על פי החלטה של הדירקטוריון.
- 13.5. באסיפה הכללית, לא ניתן לממש זכויות הצבעה כלשהן לגבי מניה המוחזקת על ידי החברה או חברה בת של החברה, וכמו כן לא לגבי מניה כלשהי שלגביה מחזיקה החברה או חברה בת של החברה בתעודות.
- 13.6. על מניות המוחזקות על ידי החברה, או שלגביהן מחזיקה החברה בתעודות, לא יבוצעו חלוקות כלשהן לטובת החברה. מניות או תעודות ביחס למניות אשר לגביהן, על פי פסקה 6 זו לסעיף 13 זה, לא מבוצעת חלוקה לטובת החברה, לא יימנו בעת חישוב הקצאת רווחים.
- 13.7. מניות החברה ותעודות ביחס למניותיה יהיו כפופות גם לסעיפים 2:98a, 2:98, 2:95, 2:89a, 2:98b, 2:98c, ו-2:118 לקוד האזרחי ההולנדי.

סעיף 14.

- 14.1. החברה אינה רשאית לתת בטוחה, לערוב למחיר, לערוב באופן אחר או לחייב עצמה בדרך אחרת יחד ולחוד עם צדדים שלישיים או מטעמם, לצורך לקיחה או רכישה על ידי צדדים שלישיים של מניות מהון המניות שלה או תעודות שהונפקו ביחס אליהן.
- 14.2. החברה והחברות הבנות שלה אינן רשאיות לתת הלוואות לצורך רכישה על ידי צדדים שלישיים של מניות מהון המניות של החברה או תעודות שהונפקו ביחס אליהן, אלא אם הדירקטוריון מחליט כך ובהתקיים הדרישות המפורטות בסעיף 2:98c לקוד האזרחי ההולנדי.
- 14.3. האיסור הקבוע בתת-הסעיפים הקודמים לא יחול אם המניות או תעודות הפיקדון שהונפקו ביחס אליהן נרכשות על ידי או מטעם עובדים של החברה או של חברה של הקבוצה.

פרק VI. הקטנת הון המניות המונפק של החברה.

סעיף 15.

- 15.1. האסיפה הכללית רשאית להחליט על הפחתת הון המניות המונפק של החברה, אולם רק על פי הצעה של הדירקטוריון:
- א. על ידי ביטול מניות; או
- ב. על ידי הפחתת הערך הנקוב של מניות באמצעות תיקון תקנון התאגדות זה.
- החלטת האסיפה הכללית על הפחתת הון המניות המונפק של החברה חייבת לפרט את המניות אליהן קשורה ההחלטה וחייבת לכלול הוראות ליישום ההחלטה.
- 15.2. החלטה על ביטול מניות יכולה להתייחס רק למניות המוחזקות בידי החברה עצמה או לכאלה שתעודות הפיקדון שלהן מוחזקות בידי החברה עצמה.
- 15.3. פירעון חלקי של מניות אפשרי רק לצורך יישום החלטה על הפחתת הערך הנקוב של המניות. פירעון כזה יתבצע לגבי כל המניות.

פרק VII. העברת מניות (שאינן זכויות רישומיות של מוטבי יורוקליר הולנד ביחס למניות פיקדון).

סעיף 16.

- 16.1. העברת מניות תתבצע באמצעות שטר המיועד לכך, ולמעט מקום שהחברה עצמה הנה צד לפעולה משפטית, באמצעות אישור של ההעברה על ידי החברה.
- האישור מתבצע באמצעות שטר או על ידי הצהרה מתוארכת בדבר האישור על גבי השטר או העתק או תמצית שלו מאושרים על ידי נוטריון אזרחי או על ידי המעביר. מסירה רשמית של השטר האמור או של העתק או תמצית שלו לחברה תהא שוות ערך לאישור. האמור לעיל יחול בשינויים המחויבים על ידי יצירת והעברת זכות שעבוד או זכות הנאה על מניה.
- זכות שעבוד על מניות יכולה להיווצר גם ללא אישור או מסירה רשמית של הודעה לחברה. במקרה כזה, סעיף 3:239 לקוד האזרחי ההולנדי יחול בשינויים המחויבים, מתוך הבנה שההודעה המאוזכר בתת-סעיף 3 לסעיף האמור, יוחלף אז באישור על ידי החברה או במסירה רשמית לחברה.
- 16.2. האישור יחתם על ידי שני חברים בדירקטוריון או על ידי אדם אחר שהוסמך לכך על ידי הדירקטוריון.

16.3. הוראות פסקאות 1 ו-2 לסעיף 16 זה יחולו בשינויים המחויבים על הקצאת מניות (למעט מניות פיקדון) עם חלוקת רכוש משותף.

16.4. לבעל המניות יהיו זכויות הצבעה ביחס למניה לגביה נוצרת זכות הנאה או זכות שעבוד. עם זאת, זכויות ההצבעה בגין מניות יעמדו לבעל זכות ההנאה או לבעל זכות השעבוד במידה ונקבע כך עם יצירת זכות ההנאה או זכות השעבוד והדירקטוריון אישר את יצירת זכות ההנאה או זכות השעבוד. לבעל המניות שאינו מחזיק בזכויות הצבעה ולבעל זכות ההנאה או לבעל זכות השעבוד שמחזיקים בזכויות הצבעה ביחס למניות יהיו הזכויות שהחוק מייחס לבעלי תעודות שהונפקו ביחס למניות בחברה שמונפקות בשיתוף הפעולה של אותה חברה. לבעל זכות הנאה או לבעל זכות שעבוד שאינם מחזיקים בזכויות הצבעה לא יהיו הזכויות המאוזכרות במשפט הקודם.

16.5. הזכויות הנובעות ממניה לגביה נוצרת זכות הנאה, בקשר לרכישת מניות, יעמדו לזכות בעל המניה. עם זאת, בעל המניה יפצה את בעל זכות ההנאה בגין שוויין במידה והאחרון זכאי לכך מכוח זכות ההנאה שלו.

פרק VIII. הדירקטוריון.

סעיף 17. הדירקטוריון.

17.1. הדירקטוריון יהיה מורכב משלושה חברי דירקטוריון לכל הפחות וחמישה עשר חברי דירקטוריון לכל היותר, מספר חברים שייקבע על ידי הדירקטוריון.

17.2. אם וככל שאדם יבצע תפקידי פיקוח במספר ישויות העולה על זה שמתירים הדין והתקנות החלים על החברה, אז אדם זה לא ימונה לחבר דירקטוריון.

סעיף 18. מינוי.

18.1. חברי הדירקטוריון ימונו על ידי האסיפה הכללית מתוך רשימת מועמדים שתיקבע על ידי הדירקטוריון. רק יחידים יוכלו להתמנות לחברי דירקטוריון.

18.2. אם הדירקטוריון יכין רשימת מועמדים, רשאת האסיפה הכללית בכל זמן (i) לבטל את האופי המחייב של רשימת המועמדים אם הרשימה היתה מחייבת, ו/או (ii) למנות חבר דירקטוריון בסתירה לרשימה זו.

אם רשימת המועמדים מכילה את שמו של אדם אחד, אזי החלטה על רשימת המועמדים, תביא למינויו אלא אם האסיפה הכללית תחליט שהמינוי לא יהא מחייב.

18.3. אם מספר חברי הדירקטוריון המכהנים יפחת משלושה והדירקטוריון לא יכין רשימת מועמדים בתוך שלושה חודשים לאחר התפנות משרה, רשאת האסיפה הכללית למנות חבר לדירקטוריון על פי שיקול דעתה.

18.4. חברי הדירקטוריון ימונו לפרק זמן של ארבע שנים כל פעם, שיסתיים לא מאוחר מסוף האסיפה הכללית השנתית שתתכנס בשנה הרביעית לאחר שנת המינוי שלהם.

בסטייה מהמשפט הקודם, מנהל כללי שהוא חבר דירקטוריון ימונה לתקופה מרבית של חמש שנים, שתסתיים לא יאוחר מסוף האסיפה הכללית השנתית שתתקיים בשנה החמישית לאחר שנת מינויו.

חברי הדירקטוריון יכולים להיות ממונים-מחדש באופן מיידי.

סעיף 19. השעיה והעברה מתפקיד.

- 19.1. כל חבר בדירקטוריון יכול להיות מושעה או מורחק מתפקידו על ידי האסיפה הכללית בכל עת.
- 19.2. החלטה על השעיה או הרחקה מתפקיד של חבר בדירקטוריון שלא על פי הצעה של הדירקטוריון, יכולה להתקבל רק על ידי האסיפה הכללית ברוב של שני שלישים מהקולות המצביעים המייצגים למעלה ממחצית מהון המניות המונפק של החברה.
- 19.3. אם המנהל הכללי הוא חבר בדירקטוריון, אזי המנהל הכללי יכול להיות מושעה על ידי הדירקטוריון בכל עת. השעיה כזו על ידי הדירקטוריון יכולה להיות מופסקת בכל עת על ידי האסיפה הכללית.
- 19.4. כל השעיה ניתנת להארכה פעם אחת או יותר, אולם אינה יכולה להימשך למעלה משלושה חודשים בסך הכל. אם לאחר תום התקופה האמורה לא התקבלה החלטה בדבר סיום ההשעיה או בדבר הרחקה מתפקיד, תיפסק ההשעיה.
- 19.5. חברות בדירקטוריון תסתיים, שלא בדרך של סיום התקופה שנקבעה למינוי, אם חבר הדירקטוריון:
- א. מועבר מתפקידו על ידי האסיפה הכללית על פי הוראות פסקה 1 ופסקה 2 לסעיף 19 זה;
 - ב. הולך לעולמו; או
 - ג. מתפטר מרצונו, התפטרות עליה יודיע חבר הדירקטוריון לדירקטוריון בכתב.

סעיף 20. גמול; מדיניות תגמול.

- 20.1. לחברה תהא מדיניות בעניין תגמול חברי הדירקטוריון (לרבות המנהל הכללי, אם הוא חבר דירקטוריון). המדיניות תיקבע על ידי האסיפה הכללית. מדיניות התגמול תכלול נושאים כמתואר בסעיף 2:383, תת-פסקאות c עד e, כולל, לקוד האזרחי ההולנדי, במידה ואלה קשורים להנהלה.
- 20.2. עם הצעה של הדירקטוריון ותוך שמירה נאותה על המדיניות המאוזכרת בפסקה 1, תקבע האסיפה הכללית את שכרו של כל חבר דירקטוריון באופן אישי. החלטת הדירקטוריון להציע הצעה להצעה הכללית תתקבל תוך שמירה נאותה על סעיף 25 פסקה 3.

סעיף 21. הדירקטוריון; הקצאת תפקידים ונוהל בעבודת הדירקטוריון.

- 21.1. בכפוף להגבלות המוטלות על ידי תקנון התאגדות זה, הדירקטוריון יהיה אחראי על ניהול החברה.
- 21.2. על אף כל חובה אחרת המפורטת בתקנון התאגדות זה, הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי ופעולות המנהל הכללי במסגרת זו, ו - ;
- א. יקבע את תוכניות הפעולה של החברה, העקרונות למימון וסדרי העדיפויות ביניהן;
 - ב. יבדוק את מצבה הכספי של החברה, ויקבע את גבולות האשראי שבמסגרתם החברה רשאית לפעול;
 - ג. יקבע את המבנה הארגוני של החברה ומדיניות השכר שלה; ו -
 - ד. רשאי להחליט על הנפקה של סדרות של אגרות חוב.
- 21.3. בביצוע תפקידיו הדירקטוריון יונחה על ידי האינטרסים של החברה והעסקים הקשורים בה.
- 21.4. הדירקטוריון יאמץ כללים ונהלים לעבודתו, ורשאי לתקנם.

- 21.5 הדירקטוריון יאציל את הניהול היומיומי של החברה, ככל שאפשר לפי דין, למנהל הכללי. הדירקטוריון מוסמך לבטל או להגביל את ההאצלה בכל זמן, לפי שיקול דעתו.

סעיף 22. מנהל כללי.

- 22.1 המנהל הכללי יהיה אחראי לניהול היומיומי של החברה בהתאם לכוחות שיואצלו לו על ידי הדירקטוריון ובמסגרת המדיניות שנקבעה על ידי הדירקטוריון ובכפוף להנחיותיו ולהוראותיו.
- 22.2 בביצוע תפקידיו המנהל הכללי יונחה על ידי האינטרסים של החברה והעסקים הקשורים בה.
- 22.3 הדירקטוריון יהיה מוסמך למנות, להשעות או להעביר מתפקידו מנהל כללי שאינו חבר דירקטוריון.
- 22.4 המנהל הכללי ייעזר בהנהלה אקזקוטיבית, ויהיה מוסמך למנות, להשעות או להעביר מתפקידם את כל חברי ההנהלה האקזקוטיבית ולקבוע את גמולם תוך הקפדה הולמת על מדיניות הגמול הנזכרת בפסקאות הבאות.
- 22.5 לחברה תהיה מדיניות תגמול למנהל כללי שאינו חבר דירקטוריון ולהנהלה האקזקוטיבית. המדיניות תקבע על ידי הדירקטוריון וככל שהיא נוגעת למנהל כללי שאינו חבר דירקטוריון, תהיה כפופה לאישור האסיפה הכללית. מדיניות התגמול תכלול את כל העניינים הנזכרים בסעיף 20, פסקה 1.
- הדירקטוריון רשאי, תוך הקפדה ראויה על המדיניות שנוכרה במשפט הראשון של פסקה זו, לקבוע את התגמול למנהל כללי שאינו חבר דירקטוריון.
- 22.6 המנהל הכללי יהיה אחראי להרכב הראוי ולתפקוד של ההנהלה האקזקוטיבית.
- 22.7 המנהל הכללי יעדכן את יושב ראש הדירקטוריון בכל עניין יוצא מן הכלל שהוא מהותי לחברה. המנהל הכללי גם ימציא לדירקטוריון דיווח ומידע כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון.

סעיף 23. מינוי מנהל כללי לחבר אקזקוטיבי בדירקטוריון.

- 23.1 אם האסיפה הכללית מינתה את המנהל הכללי לחבר אקזקוטיבי בדירקטוריון, יחולו הוראות סעיף 129:2א של הקוד האזרחי של הולנד וכל הוראות הקוד האזרחי של הולנד בקשר אליו.
- 23.2 רוב מקרב חברי הדירקטוריון יהיו חברים לא-אקזקוטיביים.
- 23.3 חלוקת המשימות והתפקידים בין המנהל הכללי לחבר אקזקוטיבי בדירקטוריון וחברי הדירקטוריון האחרים תעשה לפי חלוקת המשימות והתפקידים המפורטת בסעיף 21, סעיף 22, סעיף 24 וסעיף 27, פסקה 1.

סעיף 24. יושב הראש

- 24.1 הדירקטוריון יבחר יושב ראש מבין חבריו. הדירקטוריון רשאי אף לבחור ממלא מקום יושב ראש מבין חבריו שיתפוס את מקומו של יושב הראש בהיעדרו של האחרון. בהיעדר יושב הראש וממלא מקום יושב הראש, אם נבחר, משיבת הדירקטוריון, הישיבה עצמה תמנה יושב ראש מבין חברי הדירקטוריון לאותה ישיבה מסוימת.
- המנהל הכללי, אם הוא חבר דירקטוריון, לא ישמש כיושב ראש, ממלא מקום יושב ראש או יושב ראש שמונה לישיבה מסוימת.

24.2. היושב ראש יפקח על ההרכב והתפקוד ההולמים של הדירקטוריון.

סעיף 25. נוהל קבלת החלטות

- 25.1. הדירקטוריון יתכנס אחת לרבעון, ופעמים נוספות כל אימת שהיושב ראש או שני חברי דירקטוריון אחרים ימצאו לנחוץ.
- 25.2. במקרה שחבר דירקטוריון מצוי בניגוד עניינים בקשר להצעת החלטה שהועלתה בדירקטוריון, חבר הדירקטוריון הנוגע בדבר חייב להודיע על ניגוד העניינים האמור ללא דיחוי ליושב ראש הדירקטוריון, או אם יושב ראש הדירקטוריון מעורב בו, אז לממלא מקום היושב ראש.
- 25.3. חבר דירקטוריון לא ישתתף הדיונים ובתהליך קבלת ההחלטות אם הוא מצוי בניגוד עניינים בקשר להחלטה זו. אם עקב כך לא ניתן לקבל החלטה, אזי ההחלטה תתקבל על ידי האסיפה הכללית.
- 25.4. כל החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב מוחלט של הקולות המצביעים, אלא אם נקבע אחרת בתקנון התאגדות זה.
- 25.5. בישיבות הדירקטוריון, ותוך הקפדה כדין על פסקה 3 של סעיף 25 זה, כל חבר דירקטוריון יהיה זכאי לקול אחד.
- 25.6. מלבד ככל שנאמר בפסקה 9 של סעיף 25 זה, החלטה של הדירקטוריון תהיה תקפה רק אם התקבלה בישיבה שבה רוב מקרב חברי הדירקטוריון, מלבד חברי הדירקטוריון שהודיעו על ניגוד עניינים לפי פסקה 2 של סעיף 25 זה, נוכחים או מיוצגים.
- 25.7. במקרה של שוויון קולות בהצבעה לא יהיה ליושב ראש הדירקטוריון קול מכריע.
- 25.8. חברי הדירקטוריון יוכלו להיות מיוצגים בישיבות דירקטוריון רק באמצעות ייפוי כח בכתב. ייפוי כח בכתב אפשר לתת רק לחבר דירקטוריון אחר להחלטה ספציפית שבקשר אליה גם חבר הדירקטוריון מייפה הכח וגם חבר הדירקטוריון מיופה הכח לא הודיעו על ניגוד עניינים לפי פסקה 2 של סעיף 25 זה.
- 25.9. ישיבות הדירקטוריון יכולות להיערך באמצעות התכנסות של כל החברים באופן אישי בישיבה פורמאלית או באמצעות שיחת ועידה, ועידת וידאו או בכל אמצעי תקשורת אחר, בתנאי שכל חברי הדירקטוריון המשתתפים באותה ישיבה יכולים לתקשר זה עם זה בו-זמנית. השתתפות בישיבה הנערכת בכל אחת מהדרכים שלעיל תהווה נוכחות באותה ישיבה.
- 25.10. החלטות הדירקטוריון יכולות להתקבל גם מבלי לערוך אסיפה רשמית, בכתב או באופן אחר, בתנאי שההצעה הנוגעת בדבר מוגשת לכל חברי הדירקטוריון המשמשים בתפקיד באותו מועד - מלבד חברי הדירקטוריון שהודיעו על ניגוד עניינים לפי פסקה 2 של סעיף 25 זה - ואיש מהם אינו מתנגד לדרך המוצעת לקבלת ההחלטות. דוח לגבי החלטה שהתקבלה שלא בכתב יוכן על ידי יושב ראש הדירקטוריון או ממלא מקומו, ייחתם על ידם ויוצג בפני הדירקטוריון לידיעתו בישיבה הבאה של הדירקטוריון. קבלת החלטות בכתב תיעשה באמצעות הצהרות בכתב מכל חברי הדירקטוריון המשמשים בתפקיד באותו מועד, מלבד חברי הדירקטוריון שהודיעו על ניגוד עניינים לפי פסקה 2 של סעיף 25 זה.

סעיף 26. ייצוג החברה

- 26.1. הדירקטוריון מוסמך לייצג את החברה.
- 26.2. הדירקטוריון מוסמך להעניק למנהל הכללי ו/או לחברים אחרים של ההנהלה האקזקוטיבית ייפוי כח לייצג ביחד את החברה תוך הקפדה הולמת על ההגבלות שבייפוי כח זה.
- 26.3. הדירקטוריון מוסמך להעניק לאנשים אחרים, אחד או יותר ייפוי כח לייצג את החברה תוך הקפדה הולמת על ההגבלות שבייפוי כח זה.

סעיף 27. אישור החלטות על ידי הדירקטוריון

- 27.1. למרות תחומי האחריות והמשימות שהוטלו על המנהל הכללי או על כל אדם אחר ומבלי לפגוע בכל הוראה אחרת של תקנון התאגדות זה, הדירקטוריון יקבל את כל ההחלטות ביחס אל:-
- א. רכישת או העברת נכסים ששוויים עולה על סכום שייקבע על ידי הדירקטוריון ;
 - ב. מתן ערבויות לסכום העולה על סכום שייקבע על ידי הדירקטוריון ;
 - ג. ביצוע פעולות משפטיות המערבות סכום העולה על סכום שייקבע על ידי הדירקטוריון, מתוך הבנה שפעולות משפטיות אחדות ביחס לאותה עסקה ייחשבו כפעולה משפטית אחת ; ו-
 - ד. כל החלטה כמפורט בפסקה 2 של סעיף 27 זה.
- 27.2. לדירקטוריון יידרש אישור של האסיפה הכללית לגבי החלטות ניהוליות הקשורות לשינוי חשוב בזהות או באופי של החברה או העסקים, לרבות, בכל מקרה :
- א. העברת עסקי החברה או כל עסקיה המהותיים לצד שלישי ;
 - ב. התחלה או סיום של שיתוף פעולה ארוך טווח של החברה או חברה בת עם ישות משפטית אחרת או עם שותפות או כשותף עם אחריות מלאה בשותפות מוגבלת או שותפות כללית, אם שיתוף פעולה כזה או סיומו הנו בעל משמעות מרחיקת לכת בעבור החברה ;
 - ג. רכישה או ביטול, על ידי החברה או חברה בת, של אינטרס השתתפות בהון המניות של חברה שערכו לפחות שליש מסכום הנכסים של החברה על פי המאזן שלה והביאורים לו, או, אם החברה עורכת מאזן מאוחד, על פי המאזן המאוחד שלה והביאורים לו בדוחות הכספיים השנתיים המאושרים האחרונים של החברה.
- היעדר אישור של האסיפה הכללית לגבי החלטה המאוזכרת בפסקה 2 של סעיף 27 זה אינו משפיע על סמכותו של הדירקטוריון או חבריו לייצג את החברה.

סעיף 28. היעדרות או אי-יכולת לפעול.

- 28.1. במקרה שיתפנה מקומו של חבר דירקטוריון ('ontstentenis') או במידה שחבר דירקטוריון לא יוכל לבצע את תפקידיו ('belet'), ניהול החברה כולה יופקד בידי חברי הדירקטוריון הנותרים או חבר הדירקטוריון הנותר.
- אם כל המקומות בדירקטוריון יתפנו או כל חברי הדירקטוריון לא יוכלו למלא את תפקידיהם, אזי הנהלת החברה תופקד באופן זמני בידי אנשים, אחד או יותר, שימונו לצורך זה על ידי האסיפה הכללית.

סעיף 29. שיפוי

- 29.1. החברה, למעט במקרה של אשם חמור של חבר דירקטוריון כלפי החברה, תשפה כל אדם שמונה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות ושהנו או שהיה חבר דירקטוריון, בגין הפסדים הוניים, לרבות הפסדים, נזק, עלויות והוצאות מכל מין שהוא, הנובעים מתביעה או מהליכים בקשר לביצוע תפקידיו כחבר דירקטוריון או בקשר לקיום כל תפקיד אחר בעבור חברות בנות או מיזמים אחרים שהחברה קשורה אליהם בקבוצה או בקשר לתפקידים שמתבצעים במקומות אחרים על פי בקשת החברה או מכוח תפקידו.
- 29.2. עם בקשה ראשונה ועם הגשת ראייה לחוב, תאפשר החברה לחבר דירקטוריון לשלם את חובותיו.
- 29.3. לא יינתן שיפוי כלשהו אם חבר הדירקטוריון הנדון פעל במכוון ברשלנות או מתוך כוונה או אם חבר הדירקטוריון פעל תוך אשם חמור כלפי החברה ואם הדבר הוכח בפסק דין סופי על ידי בית משפט הולנדי, או, אם ובמידה שההפסד ההוני הושב או ניתן להשבה על ידי מבטח מכוח פוליסת ביטוח.
- 29.4. במידה והוכח בפסק דין סופי כאמור כי חבר דירקטוריון פעל תוך אשם חמור כלפי החברה ולמעט במידה שגם נקבע בפסק דין כי חבר הדירקטוריון אינו מחויב להחזיר כספים, יראו את כל התשלומים ששילמה החברה בעניין זה כמקדמות בלבד וחבר הדירקטוריון יחזיר מקדמות אלה לחברה בתוספת ריבית חוקית מהמועד שיש לראותו כמועד תשלום כל מקדמה.
- 29.5. ועדה המורכבת משני חברי דירקטוריון תהיה אחראית על יישום הוראות הפסקאות הקודמות; ועדה זו תמונה על ידי הדירקטוריון לכל אירוע ספציפי. חברי דירקטוריון בעלי עניין אישי ישיר בהחלטה שאמורה להתקבל לא יהיו חברים בוועדה. החברה מחויבת להחלטת ועדה זו.
- 29.6. החלטות על מתן שיפוי כקבוע בתקנון ההתאגדות יפורטו בדוחות הכספיים השנתיים. אישור הדוחות הכספיים השנתיים ייחשב אישור (ולפי הצורך, אשרור) של החלטות אלה, אלא אם האסיפה הכללית תחליט אחרת.
- 29.7. חרף ההוראות הקודמות של סעיף 29 זה, החברה לא תשפה ולא תתחייב לשפות חבר דירקטוריון שהנו בעל שליטה אלא אם שיפוי או התחייבות לשיפוי כאמור אושרו על פי סעיף 7.1.

פרק IX. דוחות כספיים שנתיים ודוח שנתי; חלוקות.

סעיף 30. שנת כספים; דוחות כספיים שנתיים ודוח שנתי.

- 30.1. שנת הכספים של החברה תהיה השנה הקלנדרית.
- 30.2. מדי שנה יכין הדירקטוריון דוחות כספיים שנתיים ויפקידם במשרדה של החברה, וכל עוד המניות רשומות בבורסה לניירות ערך של תל אביב, במשרדי החברה או במשרדי קרדן ישראל בע"מ, לצורך בדיקה על ידי בעלי המניות, וזאת לא מאוחר מארבעה חודשים לאחר סוף שנת הכספים. במהלך תקופה זו, הדירקטוריון גם יפקיד את הדוח השנתי לצורך בדיקה על ידי בעלי המניות.
- 30.3. הדוחות הכספיים השנתיים והדוח השנתי יהיו כפופים גם לסעיפים 2:101, 2:102 ופרק 9, ספר 2 לקוד האזרחי ההולנדי.

סעיף 31. אישור הדוחות הכספיים השנתיים.

- 31.1. הדוחות הכספיים השנתיים יאושרו על ידי האסיפה הכללית.
- 31.2. לאחר אישור הדוחות הכספיים השנתיים, תעביר האסיפה הכללית החלטה בעניין שחרור חברי הדירקטוריון מאחריות בגין ביצוע תפקידיהם, ככל שביצוע תפקידיהם כאמור משתקף בדוחות הכספיים השנתיים או מתגלה באופן אחר לאסיפה הכללית קודם לאישור הדוחות הכספיים השנתיים. היקף השחרור מאחריות יהיה כפוף להגבלות מכוח הדין. הוראות סעיף 7 לתקנון התאגדות זה אינן חלות ביחס להחלטה כמוזכר בפסקה 2 זו לסעיף 31 זה.

סעיף 32. רווחים; דיבידנדים.

- 32.1. מדי שנה יחליט הדירקטוריון איזה חלק מהרווחים יוקצה לעתודות.
- 32.2. כל חלק מהרווחים שייוותר לאחר יישום פסקה 1 לסעיף 32 זה יעמוד לרשות האסיפה הכללית.
- 32.3. חלוקות יכולות להתבצע רק עד תקרת סכום שאינה עולה על סכום ההון העצמי הניתן לחלוקה.
- 32.4. הדירקטוריון רשאי להחליט על ביצוע חלוקות ביניים.
- 32.5. בנוסף, חלוקות לבעלי המניות כפופות לסעיפים 2:103, 2:104 ו-2:105 לקוד האזרחי ההולנדי.
- 32.6. הוראות סעיף 7 לתקנון התאגדות זה אינן חלות ביחס להחלטה על ביצוע חלוקה (חלוקת ביניים) כמוזכר בסעיף 32 זה ובסעיף 33 לתקנון התאגדות זה.

סעיף 33. חלוקה בדרך של מניות או ניירות ערך אחרים וחלוקה על חשבון עתודות.

- 33.1. האסיפה הכללית רשאית, על פי הצעת הדירקטוריון, להחליט כי תשלום דיבידנד על מניות ישולם במלואו או בחלקו בדרך של חלוקת מניות או כל נייר ערך אחר של החברה או של כל ישות אחרת.
- 32.2. האסיפה הכללית רשאית, על פי הצעת הדירקטוריון, להחליט כי חלוקה לבעלי מניות תיעשה על חשבון עתודה אחת או יותר של החברה. פסקה 1 לסעיף 33 זה תחול בשינויים המחויבים.

סעיף 34. תאריך, מקום, מטבע ואופן התשלום.

- 34.1. דיבידנדים וחלוקות אחרות ישולמו במועד או במועדים, במקום או במקומות, במטבע או במטבעות (במקרה של חלוקה בדרך של מזומנים) ובאופן כפי שייקבעו על ידי הדירקטוריון. המועד, המטבע או המטבעות ואופן התשלום יכולים להשתנות בהתאם למקום התשלום. הכרזה על התשלום תיעשה על פי הוראות סעיף 44 לתקנון התאגדות זה.

פרק X. אסיפות כלליות של בעלי המניות.

סעיף 35. האסיפה הכללית השנתית.

- 35.1. האסיפה [הכללית] השנתית תיערך מידי שנה, בתוך שישה חודשים מסוף שנת הכספים.
- 35.2. סדר היום של האסיפה [הכללית] השנתית יכלול, בין היתר, את הנושאים הבאים:

- א. הדוח השנתי ;
- ב. אישור הדוחות הכספיים השנתיים ;
- ג. הענקת שחרור לחברי הדירקטוריון ;
- ד. מינויים למשרות שהתפנו ;
- ה. המדיניות בעניין הפרשה לעתודות ובעניין דיבידנדים ;
- ו. הצעה לתשלום דיבידנד ;
- ז. אם נדרש על פי הדין ההולנדי, העסקת מומחה כמאוזכר בסעיף 2:393 לקוד האזרחי ההולנדי ;
- ח. השפה בה יבוטאו סעיפי הדוחות הכספיים השנתיים הבאים והדוח השנתי הבא ;
- ט. כל הצעה אחרת שתוגש לדיון על ידי הדירקטוריון, כגון הצעות הנוגעות להגדרת גוף של החברה שיהיה מוסמך להנפיק מניות או להעניק זכויות לרכישת מניות או מתן הרשאה לדירקטוריון להביא לכך שהחברה תרכוש את מניותיה שלה או תעודות ביחס למניותיה.

סעיף 36. אסיפות כלליות אחרות של בעלי המניות.

- 36.1. אסיפות כלליות אחרות של בעלי המניות ייערכו בתדירות כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון, מבלי לפגוע בהוראות סעיפים 2:110, 2:111 ו-2:112 לקוד האזרחי ההולנדי.

סעיף 37. זימון ; סדר יום.

- 37.1. אסיפות כלליות של בעלי המניות יכונסו על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון יכנס, בכל מקרה, אסיפה כללית של בעלי המניות אם שני חברי דירקטוריון או שני בעלי מניות (או בעלי תעודות ביחס למניות) המייצגים יחד לפחות עשרה אחוזים (10%) מהון המניות המונפק, הגישו בקשה בכתב לכך לדירקטוריון. בקשה כאמור תפרט את הנושאים לטיפול. אם איש מן החברים בדירקטוריון לא יכנס לאחר מכן אסיפה כללית של בעלי המניות שתיערך בתוך שמונה שבועות מיום קבלת הבקשה כמפורט לעיל, כל אחד מאלה שהגיש את הבקשה יהיה מוסמך להוציא זימון, תוך התייחסות לדין ההולנדי ולתקנון התאגדות זה.

- 37.2. לא יאוחר מהיום הארבעים ושניים לפני יום אסיפה כללית של בעלי מניות, על החברה לפרסם באתר האינטרנט שלה המידע כדלקמן :

- א. הודעה על האסיפה, בכפוף לפסקאות 3 ו-4 לסעיף זה ;
- ב. אם ישם הדבר, המסמכים המפורטים לפסקה 7 לסעיף זה ;
- ג. נוסח החלטות שיועמדו להצבעה בפני האסיפה הכללית של בעלי המניות או, אם לא יוגשו להצבעה נוסחי החלטות כאמור, אזי הסבר של הדירקטוריון לגבי כל סעיף נפרד שעל סדר היום ;
- ד. אם ישם הדבר, נוסחי החלטות שהוגשו לפי בקשת אחד או יותר בעלי מניות בהתאם לפסקה 3 לסעיף זה ;
- ה. אם ישם הדבר, נוסח ייפוי כוח כאמור בסעיף 41 פסקה 2, ונוסח למימוש זכויות הצבעה בכתב באמצעות מכתב ;
- ו. סך כל המניות המונפקות שבמחזור וזכויות ההצבעה נכון ליום מתן ההודעה לכינוס האסיפה, ובמקרה ומספרים אלה השתנו במועד הקובע, אזי המספרים החדשים נכון למועד הקובע ; וכן
- ז. כל מידע אחר שהחברה סבורה שהינו מהותי ונחוץ ו/או אשר נדרש על פי כל דין ישם,

המידע האמור יישאר זמין לעיון באתר האינטרנט של החברה לתקופה של שנה אחת לפחות.

- 37.3. ההודעה על האסיפה תפרט את הנושאים לטיפול, מבלי לפגוע בהוראות פסקה 3 לסעיף 44 לתקנון התאגדות זה ובהוראות סעיף 2:99, תת-סעיף 7 לקוד האזרחי ההולנדי. בעלי מניות (או בעלי תעודות ביחס למניות) אשר עומדים באמות המידה המפורטות בסעיף 114א של הקוד האזרחי של הולנד יהיו זכאים להגיש לדירקטוריון בקשה בכתב להוסיף נושא

להודעה על האסיפה. בקשה כאמור תכלול את הנימוקים לבקשה ותוגש לדירקטוריון לפחות ששים יום לפני יום האסיפה הכללית של בעלי המניות.

- 37.4. ההודעה על האסיפה תציין גם :
א. מקום, תאריך ושעה של האסיפה הכללית של בעלי המניות;
ב. המועד הקובע;
ג. אתר האינטרנט של החברה; וכן
ד. דרישות הכשרות להשתתפות באסיפה כמתואר בסעיף 41 לתקנות התאגדות אלה.
- 37.5. הודעה תינתן באופן הקבוע בסעיף 43 לתקנות התאגדות זה.
- 37.6. נושאים שאינם מפורטים בהודעה על האסיפה יכולים להיות מוכרזים מאוחר יותר, בכפוף למגבלת הזמן הנוגעת לזימון אסיפות, באופן הקבוע בסעיף 43 לתקנות התאגדות זה.
- 37.7. אלא אם ההודעה על האסיפה כוללת את תוכנם של כל המסמכים אשר, על פי דין או על פי תקנות התאגדות זה, צריכים לעמוד לרשות בעלי המניות לצורך בדיקה בקשר לאסיפה העומדת להתכנס, מסמכים אלה יועמדו ללא תשלום לרשות בעלי המניות לא יאוחר מהמועד שהוזכר בפסקה 2 לסעיף זה ובו בזמן יופקדו לבדיקה במשרדה של החברה, וכל עוד המניות רשומות בבורסה לניירות ערך של תל אביב, במשרדי החברה או במשרדי קרדן ישראל בע"מ בישראל, ובאמסטרדם במשרד הסוכן המשלם ('betaalkantoor') כמאוזכר בתקנות הכלליות של יורונקסט, סוכן משלם שיפורט בהודעה על האסיפה.
- 37.8. לעניין זה, המונח "בעלי מניות" כשימושו בתקנה 37 זו, יכלול בעלי זכות הנאה ובעלי זכות שעבוד שלזכותם עומדות זכויות הצבעה ביחס למניות.

סעיף 38. מקום קיום האסיפות.

- 38.1. האסיפות הכלליות של בעלי המניות ייערכו באמסטרדם, Haarlemmermeer (לרבות, ללא הגבלה, שדה התעופה סכיפהול ו-Schiphol-Rijk), רוטרדם או האג.

סעיף 39. יושב ראש.

- 39.1. בראש האסיפות הכלליות של בעלי המניות יישב יושב ראש הדירקטוריון, או, אם הוא לא נבחר או בהיעדרו, ממלא מקום יושב ראש הדירקטוריון; במידה והאחרון גם הוא לא נבחר או אם גם הוא נעדר, חברי הדירקטוריון הנוכחים יבחרו יושב ראש. חבר דירקטוריון אקזקוטיבי אינו יכול לשמש כיושב ראש אסיפה כללית של בעלי המניות.
- 39.2. אם יושב ראש האסיפה לא מונה בהתאם לפסקה 1 לסעיף 39 זה, האסיפה עצמה תבחר יושב ראש.

סעיף 40. פרוטוקול; תוצאות הצבעה

- 40.1. בכל אסיפה כללית של בעלי המניות ינוהל פרוטוקול של הדיונים על ידי מזכיר שימונה על ידי יושב ראש האסיפה. הפרוטוקול יאושר על ידי יושב הראש ומזכיר האסיפה ויחתם על ידיהם כראיה לכך.
- 40.2. כל אחד מחברי הדירקטוריון ו יושב ראש האסיפה רשאים להחליט על ניסוח פרוטוקול נוטריוני של דיוני האסיפה. הפרוטוקול הנוטריוני יחתם בחתימה נוספת של יושב ראש האסיפה.
- 40.3. בתוך חמישה עשר יום מאסיפה כללית של בעלי מניות, תפרסם החברה את המידע הבא באתר האינטרנט שלה לגבי כל סעיף שהצביעו עליו באסיפה הכללית של בעלי המניות הרלבנטית:
א. כמות המניות שבגינן הצביעו כדין;

- ב. האחוזה שהכמות המוזכרת בפסקה הקטנה הקודמת מהווה מתוך מלוא ההון המונפק של החברה ;
- ג. סך כל הקולות שמומשו כדין ; וכן
- ד. מספר הקולות (i) בעד, (ii) נגד, ו- (iii) נמנעים.

סעיף 41. זכויות באסיפות ; כניסה.

- 41.1. כל בעל מניות שזכאי להצביע וכל בעל זכות הנאה או זכות שעבוד שעומדות לזכותו זכויות הצבעה, יהיה זכאי להשתתף באסיפה הכללית של בעלי המניות, לשאת דברים באסיפה ולממש את זכויות ההצבעה שלו. על בעלי המניות להודיע לדירקטוריון בכתב על כוונה להשתתף באסיפה. הודעה כאמור חייבת להתקבל על ידי הדירקטוריון לא מאוחר מהמועד המוזכר בהודעה על האסיפה.
- 41.2. זכות ההשתתפות באסיפה על פי פסקה 1 לסעיף 41 זה, ניתנת למימוש באמצעות שלוח הצבעה שהוסמך לכך בכתב, בתנאי שייפוי הכוח התקבל על ידי הדירקטוריון לא מאוחר מן המועד המוזכר בהודעה על האסיפה.
- 41.3. המועד המוזכר בהודעה על האסיפה, המאוזכר בפסקאות 1 ו-2 לסעיף 41 זה, לא יהיה מוקדם מהיום השביעי קודם למועד האסיפה.
- 41.4. אם זכויות ההצבעה המיוחסות למניה עומדות לזכות בעל זכות הנאה או בעל זכות שעבוד, ולא לבעל מניות, בעל המניות מורשה גם הוא להשתתף באסיפה הכללית של בעלי המניות ולשאת דברים באסיפה. פסקה 1 משפט אחרון ופסקה 2 לסעיף 41 זה יחולו בשינויים המחויבים.
- 41.5. בהתאם להגשת הצהרה בכתב שתינתן למטרה זו על ידי משתתף ביורוקליר הולנד, מוטב יורוקליר הולנד ייחשב בעל מניות ביחס לזכויות להצביע באסיפה הכללית של בעלי המניות ולממש זכויות הצבעה. ההצהרה תציין כי, במועד הקובע, המוזכר בה זכאי, באמצעות המשתתף ביורוקליר הולנד הנוגע בדבר, למניות פיקדון במספר המוצהר.
- ההצהרה תוגש במועד, במקום הקבוע בהודעה על האסיפה. המועד האחרון להגשת ההצהרה יפורט בהודעה על האסיפה ; מועד זה לא יהיה מוקדם מהיום השביעי קודם למועד האסיפה. הקבלה שתוצא בקשר להגשה זו תשמש כאישור כניסה לאסיפה.
- ההוראות שלעיל של פסקה 5 זו לסעיף 41 לתקנון התאגדות זה יחולו בשינויים המחויבים על בעלי זכות משכון ובעלי זכות הנאה של זכויות רישומיות של מוטבי יורוקליר הולנד ביחס למניות פיקדון, אם, על פי זכות השעבוד או ההנאה שלהם, הם מחזיקים בזכויות הצבעה.
- 41.6. זכויות ההצבעה והזכות להשתתף באסיפה יעמדו לזכות בעלי זכויות אלה ואשר רשומים ככאלה במרשם שיוגדר למטרה זו על ידי הדירקטוריון, ביום העשרים ושמונה לפני יום האסיפה הכללית של בעלי מניות ("המועד הקובע") ללא קשר לשאלה לזכות מי עומדות זכויות אלה במועד האסיפה הכללית של בעלי המניות.
- המועד הקובע יפורט בהודעה על האסיפה בצירוף הדרך שבה בעלי זכות הצבעה וזכות השתתפות באסיפה יכולים להירשם ולממש את זכויותיהם.
- 41.7. כל מניה מזכה בקול אחד (1).
- 41.8. כל הזכאי להצביע, או שלוחו להצבעה, יחתום על רשימת נוכחות.
- 41.9. לחברי הדירקטוריון תהא זכות, ככאלה, ליעץ לאסיפה הכללית של בעלי המניות.
- 41.10. יושב ראש האסיפה יחליט אם יוכנסו לאסיפה אנשים שאינם אלה שיוכנסו לאסיפה על פי הוראות סעיף 41 זה לעיל.

סעיף 42. קבלת החלטות והצבעה.

- 42.1. החלטות תקפות של האסיפה הכללית יכולות להתקבל רק באסיפה כללית של בעלי מניות עליה ניתנה הודעה והנערכת על פי ההוראות הרלוונטיות של הדין ושל תקנון התאגדות זה. אלא אם נקבע אחרת בדין ההולנדי או בתקנון התאגדות זה, כל החלטות האסיפה הכללית יתקבלו ברוב מוחלט של הקולות שניתנים.
- 42.2. אם תקנון התאגדות זה קובע כי תוקפה של החלטה יהיה תלוי בחלק מהון המניות המיוצג באסיפה כללית של בעלי מניות, וחלק זה אינו מיוצג באותה אסיפה, אזי ניתן לכנס אסיפה חדשה בה ניתן לקבל את אותה החלטה, ללא קשר לחלק מהון המניות המיוצג באותה אסיפה. בהודעה על זימון חדש יש להצהיר, בהתחשב בסיבה לכך, כי ההחלטה תוכל להתקבל ללא קשר לחלק מהון המניות שיהיה מיוצג באסיפה.
- 42.3. אם בהליך בחירה לא מושג רוב, תיערך הצבעה חופשית שנייה. אם שוב לא יושג רוב, ייערכו הצבעות נוספות עד שאחד מהאנשים יזכה ברוב מוחלט, או, אם הבחירה היא בין שני אנשים בלבד, ששניהם קיבלו מספר קולות זהה. במקרה של בחירות נוספות כאמור (לא כולל ההצבעה החופשית השנייה), כל הליך של בחירה יהיה בין האנשים שהשתתפו בהליך הבחירה הקודם, אך למעט האדם שקיבל את מספר הקולות הנמוך ביותר באותו הליך בחירה. אם בהליך בחירה קודם יותר מאדם אחד קיבל את מספר הקולות הנמוך ביותר, יוכרע בהגרלה מי מאנשים אלה לא ישתתף בהליך הבחירה החדש. במקרה של קולות שקולים בהליך בחירה בין שני אנשים, ייקבע בהגרלה מי מהם נבחר, וזאת מבלי לפגוע בהוראת הפסקה הבאה לסעיף 42 זה.
- 42.4. במקרה של קולות שקולים בבחירות מתוך רשימת מועמדים מחייבת, ייבחר המועמד ששמו מופיע ראשון ברשימה.
- 42.5. במקרה של קולות שקולים בהצבעה שאינה הצבעה על בחירת אנשים, המשמעות היא שההצעה נדחתה.
- 42.6. כל הצבעה תתבצע בעל פה. עם זאת, יושב הראש זכאי להחליט על הצבעה חשאית. אם ההצבעה נוגעת לבחירת אנשים, גם אדם הנוכח באסיפה וזכאי להצביע יכול לדרוש הצבעה חשאית. הצבעה חשאית תיערך באמצעות פתקי הצבעה סגורים בלתי חתומים.
- קולות שמומשו לפני אסיפה כללית של בעלי מניות באמצעות אמצעי תקשורת אלקטרוניים או במכתב, יתקבלו כאילו מומשו באסיפה הכללית הרלבנטית של בעלי המניות. לא ניתן לממש קולות כאלה מוקדם יותר מהמועד הקובע.
- 42.7. הימנעויות וקולות בלתי תקפים לא יימנו כקולות שניתנו.
- 42.8. הצבעה בתשואות (acclamation) תתאפשר רק אם איש מאלה שנוכחים וזכאים להצביע אינו מתנגד לכך.
- 42.9. בעלי מניות רשאים להשתתף באסיפה כללית של בעלי המניות הנערכת באחד המקומות המוזכרים בפסקה 1 לסעיף 38 לתקנון התאגדות זה או בדרך של שיחת ועידה, ועידת וידאו או אמצעי תקשורת אחר, בתנאי שכל בעלי המניות המשתתפים באותה אסיפה יכולים לתקשר זה עם זה בו-זמנית.
- החברה תעשה מאמצים על מנת לאפשר השתתפות בדרכים האמורות לעיל גם מישראל.
- השתתפות באסיפה בכל אחד מהאמצעים שלעיל תהווה נוכחות באותה אסיפה.
- יושב ראש האסיפה רשאי למנות אדם שיבדוק את זהות בעלי המניות המשתתפים באסיפה בכל אחת מהדרכים שלעיל.
- 42.10. באסיפה כללית של בעלי המניות שבה מיוצג כל ההון המונפק, ניתן לקבל החלטות פה אחד גם אם לא התקיימו הדרישות ביחס לכינוס ולעריכת אסיפות.

42.11. כמו כן, הוראות סעיף 2:13, תת-סעיפים 3 ו-4 וסעיף 2:117 ו-120 לקוד האזרחי ההולנדי, יחולו על אסיפה כללית של בעלי מניות ועל קבלת החלטות בה.

פרק XI. הודעות ומסרים אחרים.

סעיף 43.

43.1. כל ההודעות על אסיפה כללית של בעלי מניות וכל הכרזה הנוגעת לדיבידנדים ותשלומים אחרים וכל מסר אחר לבעלי המניות, יינתנו באמצעות:
א. הודעה באתר האינטרנט של החברה, ובלבד שלגבי הודעות על אסיפות כלליות של בעלי מניות, ההודעה תהיה זמינה לעיון באופן ישיר ובאופן קבוע עד ליום האסיפה הכללית של בעלי מניות הרלבנטית; וכן
ב. הודעה בשני עיתונים ישראלים בעלי תפוצה רחבה בשפה העברית ובאמצעות מערכת גילוי אלקטרונית ("מגנא")

וזאת מבלי לפגוע בהוראות סעיף 2:96a, תת-סעיף 4 לקוד האזרחי ההולנדי, ובלבד שלכל אדם הזכאי לכך תינתן הזדמנות לקבל את ההודעה בכתב, אם ירצה בכך.

43.2. בו-זמנית עם הוצאת ההודעה, כמפורט בפסקה 1 לסעיף 43 זה, תמסור החברה ליורונקסט אמסטרדם א.ו, אם היא נדרשת לעשות כן, את המידע הנכלל בהודעה, בהכרזה או במסר אחר, כמו גם את המסמכים אשר על פי דין, תקנון ההתאגדות או הסכם, חייבים לעמוד לרשות או לבדיקת בעלי מניות או אחרים הזכאים למידע זה.

43.3. כאשר נעשה בו שימוש בפסקה 1 לסעיף 43 זה, המונח "בעלי מניות" יכלול את בעלי זכויות ההנאה ובעלי זכויות השעבוד שלזכותם עומדות זכויות הצבעה ביחס למניות.

פרק XII. שינוי תקנון התאגדות זה; פירוק.

סעיף 44. שינוי תקנון התאגדות זה; פירוק; מיזוג או פיצול

44.1. החלטה של האסיפה הכללית על תיקון תקנון התאגדות זה, פירוק החברה או מיזוג או פיצול של החברה בגדר משמעות ספר 2, פרק 7 לקוד האזרחי ההולנדי, תתקבל רק על פי הצעה של הדירקטוריון. לפני הגשת הצעה לשינוי תקנון ההתאגדות לאסיפה הכללית של בעלי המניות, החברה, אם תידרש, תיוועץ ביורונקסט אמסטרדם א.ו. לגבי תוכן התיקון האמור.

44.2. החלטה של האסיפה הכללית על תיקון (i) אחד או יותר מסעיפים 7, 8 ו-9 לתקנון התאגדות זה (ii) אחת או יותר מההגדרות המופיעות בסעיף 1 לתקנון התאגדות זה, אם נעשה שימוש בהגדרה ו/או הגדרות אלה בסעיפים 7, 8 ו/או 9 או (iii) פסקה זו, תדרוש את האישורים המוזכרים בסעיף 7, פסקה 1, תת-סעיפים א. ו-ב. לתקנון התאגדות זה בסדר המוזכר שם.

44.3. כאשר הצעה לתיקון תקנון התאגדות זה או לפירוק החברה עומדת להיות מוגשת לאסיפה הכללית של בעלי המניות, יש להזכיר את הדבר בהודעה על האסיפה הכללית של בעלי המניות, ואם עומד להתקיים דיון בעניין תיקון תקנון התאגדות זה, עותק של ההצעה, המפרט מילה במילה את התיקון המוצע, יופקד באותו זמן לבדיקה במשרד של החברה, וכל עוד המניות רשומות בבורסה לניירות ערך של תל אביב, במשרדי החברה או במשרדי קרן ישראל בע"מ בישראל, ובאמסטרדם במשרד הסוכן המשלם ("betaalkantoor") כמאוזכר בתקנות הכלליות של יורונקסט, סוכן משלם שיפורט בהודעה על האסיפה, ועותק זה יעמוד ללא תשלום ועד סיום האסיפה לרשות בעלי המניות כמו גם לרשות בעלי זכויות ההנאה ובעלי זכויות השעבוד שעומדות לזכותם זכויות הצבעה.

סעיף 45. פירוק.

- 45.1. במקרה של פירוק החברה מכוח החלטה של האסיפה הכללית, הדירקטוריון יהיה אחראי על פירוק עסקי החברה.
- 45.2. במהלך הפירוק, הוראות תקנון התאגדות זה ימשיכו ככל הניתן להיות בתוקף.
- 45.3. עודפי הפירוק יחולקו לבעלי המניות ולצדדים אחרים הזכאים לכך באופן יחסי לזכויותיהם.
- 45.4. בהיבטים אחרים, הפירוק יהיה כפוף להוראות פרק 1, ספר 2 לקוד האזרחי ההולנדי.

סעיף 46. הוראות מעבר.

- 46.1. אישור שהוענק על ידי הדירקטוריון המפקח של החברה בהתאם לפסקה 1 של סעיף 8 של תקנון ההתאגדות כפי שהיה בתוקף לפני *נש להשלים את תאריך הכניסה לתוקף של תקנון התאגדות זה* יהווה החלטת דירקטוריון שהתקבלה ברוב מיוחד של הדירקטוריון כמפורט בפסקה 1 של סעיף 8 של תקנון ההתאגדות הנוכחי.
- 46.2. [עד תאריך הכניסה לתוקף של חוק הניהול והפיקוח (*Wet bestuur en toezicht*) יחולו ההוראות הבאות:
- ההגדרה של חבר דירקטוריון תהיה כדלקמן:
 - **"חברי דירקטוריון"** פירושו חברים בדירקטוריון (וכל אחד מהם - **"חבר דירקטוריון"**).
 - פסקה 2 של סעיף 17 לא תחול;
 - המשפט האחרון של פסקה 2 של סעיף 18 לא תחול;
 - פסקה 3 של סעיף 19 לא תחול;
 - המשפט האחרון של פסקה 2 של סעיף 20 לא תחול;
 - סעיף 23 לא יחול;
 - פסקה 3 של סעיף 25 לא תחול;
 - פסקה 5 של סעיף 25 תיקרא כדלקמן:
 - כל אחד מחברי הדירקטוריון יהיה זכאי לקול אחד בישיבות הדירקטוריון;
 - פסקה 10 של סעיף 25 תיקרא כדלקמן:

אפשר גם לקבל החלטות של הדירקטוריון ללא ישיבה פורמאלית, בכתב או בדרך אחרת, ובלבד שההצעה המדוברת הובאה לחברי הדירקטוריון המכהנים באותו זמן ואף אחד מהם לא התנגד לאופן שבו מוצע לאמץ את ההחלטות. דיווח על הצעה שלא אומצה בכתב יוכן על ידי יושב הראש או ממלא מקום יושב הראש, ייחתם על ידו ויוצג לדירקטוריון לידיעה בישיבתו הבאה של הדירקטוריון. אימוץ ההחלטות בכתב יתבצע על ידי הצהרות בכתב של כל חברי הדירקטוריון אשר מכהנים באותו זמן].