

## **Note on the articles of association**

This document contains the articles of association of Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (“Oikocredit”) with the amendments resolved upon by the General Meeting on 7 June 2024 as they will enter into force upon the execution of a notarial deed of amendment which execution is as of the date of this Prospectus (25 June 2024) expected to take place before the end of July 2024.

## **Dutch and English version**

The articles of association of Oikocredit are in Dutch, starting on page 2 of this document.

The translation into English can be found as of page 34 of this document. An attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in translation, and if so the Dutch text will by law govern.

Doorlopende tekst van de nieuwe statuten waarin zowel de housekeeping wijzigingen als de wijzigingen in het stemmechanisme zijn opgenomen

1  
MB/PG

DOORLOPENDE TEKST van de statuten van **OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.**, statutair gevestigd te Amersfoort, na integrale statutenwijziging bij akte op [datum•] verleden voor [een waarnemer] van Obbo Maarten Buma, kandidaat-notaris, in zijn hoedanigheid van waarnemer van het vacante protocol van Maria Francisca Elisabeth de Waard-Preller, voorheen notaris te Rotterdam.

Handelsregister nummer 31020744.

---

## PREAMBULE

Het doel van OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. is het behartigen van de belangen van haar Leden op het gebied van duurzame ontwikkeling en het stimuleren van economische vooruitgang, sociale rechtvaardigheid, milieu- en klimaatbescherming alsmede het mobiliseren van middelen om de verdere ontwikkeling van de lage-lonengebieden van de wereld te bevorderen. Haar financiële middelen dienen met name afkomstig te zijn van ledenkerken van de Wereldraad van Kerken en anderen, die duurzame ontwikkeling ondersteunen als een bevrijdingsproces door middel van economische vooruitgang, sociale rechtvaardigheid, onafhankelijkheid alsmede bescherming van het milieu en het klimaat. De Coöperatie is tot stand gekomen onder inspiratie van de Wereldraad van Kerken en opgericht te Rotterdam op vier november negentienhonderd vijf en zeventig en zal worden geleid op grond van oecumenische beginselen, inzichten en broederschap.

## TITEL I

### STATUTEN

### DEFINITIES

#### Artikel 1

1.1 In deze statuten worden de volgende definities gehanteerd:

<b>Activabedrag</b>	het totaalbedrag van de activa van de Coöperatie, zoals door de Coöperatie in euro vastgesteld per de laatste kalenderdag van elke maand, zoals verder uiteengezet in de Participatievoorwaarden.
<b>Algemene Vergadering</b>	het orgaan dat gevormd wordt door de Leden of een formele vergadering van Leden die als zodanig is bijeengeroepen.
<b>Artikel</b>	een artikel van deze Statuten.
<b>Bestuur</b>	het bestuur van de Coöperatie.
<b>CAD Investeerdersonderdeel</b>	het bedrag dat door de Coöperatie per de laatste kalenderdag van elke maand in euro wordt berekend door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (met inbegrip van fracties van Participaties) die luiden in Canadese dollar te delen

<b>CHF Investeerd bedrag</b>	door (ii) de euro/Canadese dollar (EUR/CAD) referentiewisselkoers aan het einde van de dag zoals gepubliceerd door Bloomberg per de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening door de Coöperatie wordt uitgevoerd in overeenstemming met de Participatievoorwaarden. het bedrag dat door de Coöperatie per de laatste kalenderdag van elke maand in euro wordt berekend door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (met inbegrip van fracties van Participaties) die luiden in Zwitserse frank te delen door (ii) de euro/Zwitserse frank (EUR/CHF) referentiewisselkoers aan het einde van de dag zoals gepubliceerd door Bloomberg per de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening door de Coöperatie wordt uitgevoerd in overeenstemming met de Participatievoorwaarden.
<b>Coöperatie</b>	de rechtspersoon waarop deze Statuten betrekking hebben, te weten OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.
<b>EUR Investeerd bedrag</b>	de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (met inbegrip van fracties van Participaties) die luiden in euro, berekend door de Coöperatie per de laatste kalenderdag van elke maand, in overeenstemming met de Participatievoorwaarden.
<b>GBP Investeerd bedrag</b>	het bedrag dat door de Coöperatie per de laatste kalenderdag van elke maand in euro wordt berekend door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (met inbegrip van fracties van Participaties) die luiden in Britse pond sterling te delen door (ii) de euro/Britse pond sterling (EUR/GBP) referentiewisselkoers aan het einde van de dag zoals gepubliceerd door Bloomberg per de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening door de Coöperatie wordt uitgevoerd in overeenstemming met de Participatievoorwaarden.
<b>Jaarrekening</b>	de jaarrekening van de Coöperatie zoals bedoeld in Artikel 42.
<b>Ledenraad</b>	de Ledenraad van de Coöperatie zoals bedoeld in Artikel 27.
<b>Lid</b>	een lid van de Coöperatie.

<b>Lidmaatschap</b>	lidmaatschap van de Coöperatie, met inbegrip van alle rechten en verplichtingen die daaraan zijn verbonden.
<b>Liquidatie Betaaldatum</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 45.7.
<b>Liquidatie CAD-Euro Nominaal Bedrag</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 45.7.
<b>Liquidatie CHF-Euro Nominaal Bedrag</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 45.7.
<b>Liquidatie GBP-Euro Nominaal Bedrag</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 45.7.
<b>Liquidatie Investeerdersonderbedrag</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 45.7.
<b>Liquidatie Ratio</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 45.7.
<b>Liquidatie SEK-Euro Nominaal Bedrag</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 45.7.
<b>Liquidatie USD-Euro Nominaal Bedrag</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 45.7.
<b>Managing Director</b>	het lid van het Bestuur waaraan de titel van Managing Director is toegekend.
<b>NAV</b>	het bedrag dat door de Coöperatie in euro wordt berekend door het Vreemd Vermogen Passivabedrag af te trekken van het Activabedrag, zoals verder uiteengezet in de Participatievoorwaarden.
<b>NAV per Participatie</b>	het bedrag, berekend in euro door de Coöperatie door het NAV Quotiënt te vermenigvuldigen met de nominale waarde van de Participatie luidend in euro (tweehonderd euro (EUR 200)), per de laatste kalenderdag van elke maand, zoals verder uiteengezet in de Participatievoorwaarden.
<b>NAV Quotiënt</b>	NAV gedeeld door het Totale Investeerdersonderbedrag.
<b>Ondernemingskamer</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 28.8.
<b>Ondernemingsraad</b>	de ondernemingsraad van de Coöperatie zoals bedoeld in Artikel 28.
<b>Participant</b>	de houder van een Participatie.
<b>Participatie</b>	een door de Coöperatie uitgegeven participatierecht op naam, waarvan de rechten door of krachtens de Statuten en de Participatievoorwaarden worden bepaald.
<b>Participatievoorwaarden</b>	de regels die van toepassing zijn op de Participaties

<b>Policy Committee</b>	in aanvulling op de bepalingen van de Statuten, zoals deze regels van tijd tot tijd worden gewijzigd. de beleidscommissie van de Coöperatie zoals bedoeld in Artikel 26.
<b>Projectleden</b>	entiteiten zoals bedoeld in Artikel 5.2d.
<b>Raad van Toezicht</b>	de raad van toezicht van de Coöperatie.
<b>Referentiedatum</b>	de laatste dag van de maand voorafgaand aan de maand waarin een Algemene Vergadering wordt aangekondigd in overeenstemming met Artikel 18.
<b>Stemtoewijzing</b>	het register zoals bedoeld in Artikel 11.10.
<b>Register</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 21.2a.
<b>SA Ledenaantal</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 21.2e.
<b>SA Quotiënt</b>	het bedrag dat door de Coöperatie per de laatste kalenderdag van elke maand in euro wordt berekend door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (met inbegrip van fracties van Participaties) die luiden in Zweedse kroon te delen door (ii) de euro/Zweedse kroon (EUR/SEK) referentiewisselkoers aan het einde van de dag zoals gepubliceerd door Bloomberg per de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening door de Coöperatie wordt uitgevoerd in overeenstemming met de Participatievoorwaarden.
<b>SEK Investeerdersbedrag</b>	de statuten van de Coöperatie.
<b>Statuten</b>	entiteiten zoals bedoeld in Artikel 5.1f.
<b>Support Associations</b>	de som van de volgende bedragen, in euro berekend door de Coöperatie per de laatste kalenderdag van elke maand, in overeenstemming met de Participatievoorwaarden:
<b>Totale Investeerdersbedrag</b>	(a) het EUR Investeerdersbedrag; (b) het CHF Investeerdersbedrag; (c) het USD Investeerdersbedrag; (d) het GBP Investeerdersbedrag; (e) het CAD Investeerdersbedrag; en (f) het SEK Investeerdersbedrag.
<b>Uitkomst Additionele Stemmen</b>	heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 21.2e.
<b>USD Investeerdersbedrag</b>	het bedrag dat door de Coöperatie per de laatste kalenderdag van elke maand in euro wordt berekend door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande

<b>Verkrijger Additionele Stem</b>	Participaties (met inbegrip van fracties van Participaties) die luiden in Amerikaanse dollar te delen door (ii) de euro/Amerikaanse dollar (EUR/USD) referentiewisselkoers aan het einde van de dag zoals gepubliceerd door Bloomberg per de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening door de Coöperatie wordt uitgevoerd in overeenstemming met de Participatievoorwaarden. heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in Artikel 21.2e
<b>Volstreckte Meerderheid</b>	meer dan vijftig procent (50%) van het aantal geldig uitgebrachte stemmen.
<b>Voorzitter</b>	de voorzitter zoals bedoeld in Artikel 24.
<b>Vreemd Vermogen</b>	het totale bedrag van de passiva van de Coöperatie zoals weergegeven op de balans van de Coöperatie per de laatste kalenderdag van elke maand, met uitzondering van bedragen die zijn gestort op Participaties door Participanten, welk bedrag wordt vastgesteld door de Coöperatie in euro.
<b>Passivabedrag</b>	
<b>Vreemde Valuta</b>	een andere valuta dan euro, waarin de nominale waarde van een Participatie is uitgedrukt.
<b>1.2</b>	Begrippen die in het enkelvoud zijn gedefinieerd hebben een overeenkomstige betekenis in het meervoud en vice versa.
<b>1.3</b>	Onder de term "schriftelijk" of "geschreven" wordt tevens begrepen langs elektronische weg.
<b>TITEL II</b>	
<b>NAAM EN ZETEL</b>	
<b>Artikel 2</b>	
<b>2.1</b>	De Coöperatie draagt de naam: <b>OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.</b>
<b>2.2</b>	De Coöperatie is een rechtspersoonlijkheid bezittende coöperatie overeenkomstig de wetgeving van Nederland.
<b>2.3</b>	De Coöperatie is statutair gevestigd te Amersfoort, doch kan bijkantoren buiten Amersfoort vestigen, zowel binnen als buiten Nederland.
<b>DOEL, ACTIVITEITEN EN BEVOEGDHEDEN VAN DE COÖPERATIE</b>	
<b>Artikel 3</b>	
<b>3.1</b>	Het doel van de Coöperatie is het behartigen van de belangen van haar Leden op het gebied van duurzame ontwikkeling, in het bijzonder wat betreft het stimuleren van economische vooruitgang, sociale rechtvaardigheid, milieu- en klimaatbescherming, alsmede het mobiliseren van middelen om de verdere ontwikkeling van de lage-lonengebieden van de wereld te bevorderen. De Coöperatie bevordert duurzame economische groei tezamen met sociale rechtvaardigheid, zelfredzaamheid en milieu- en

klimaatbescherming in lage-lonengebieden van de wereld, zulks op een wijze die in overeenstemming is met de morele en sociale principes van de Wereldraad van Kerken, en sluit in dat kader overeenkomsten met haar Leden. De Coöperatie streeft dit doel na door:

- a. het uitvoeren en ondersteunen van activiteiten of het doen uitvoeren van activiteiten op het terrein van duurzame ontwikkeling;
- b. bewustmaking en vergroting van kennis over, en het stimuleren van actie om een positieve impact te maken op, de sociale en economische omstandigheden in lage-lonengebieden van de wereld;
- c. mensen te motiveren om een bijdrage te leveren aan een meer gelijke verdeling van vermogen en kansen;
- d. bij te dragen aan de samenleving, onder meer door het bevorderen van economische en sociale initiatieven en ontwikkelingen; en
- e. het verrichten van alle activiteiten die met dit doel verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn;

**3.2** De duurzame ontwikkeling wordt bevorderd door het verstrekken van leningen op redelijke voorwaarden, het doen van directe investeringen, het verstrekken van subsidies en donaties en het verstrekken van garanties met betrekking tot leningen, een en ander in overeenstemming met eisen van verantwoord financieel beheer en door onderwijs-, opleidings- en voorlichtingswerk met betrekking tot het mobiliseren van financiële middelen.

**3.3** Ter realisatie van haar doel kan de Coöperatie alle soorten financiële activiteiten ondernemen, mits in acht nemende een redelijk rendement op de geïnvesteerde gelden, passende voorzorgsmaatregelen en duurzaamheidscriteria. De Coöperatie kan, zonder enige beperking:

- a. voor eigen rekening of voor rekening van derden genoteerde een niet-genoteerde effecten kopen en verkopen;
- b. gedekte of ongedekte leningen verstrekken;
- c. registergoederen en andere bezittingen exploiteren, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden;
- d. deelnemen in alle commerciële, industriële en financiële ondernemingen van welke aard ook, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden;
- e. registergoederen en roerende zaken verkrijgen, vervreemden of bezwaren; en
- f. geld lenen om haar activiteiten uit te voeren.

**3.4** De Coöperatie kan ook technische hulp verschaffen of ter beschikking stellen voor de voorbereiding, financiering en uitvoering van ontwikkelingsprojecten en programma's, daaronder begrepen het opstellen van plannen voor specifieke projecten en, indien noodzakelijk, dit verrichten in samenwerking met andere instellingen. De Coöperatie kan samenwerken met andere instellingen wanneer dit nuttig is ter bevordering van haar doeleinden, en haar werkzaamheden kunnen zich uitstrekken tot Leden en anderen dan Leden.

## **DUUR COÖPERATIE**

### **Artikel 4**

De Coöperatie is opgericht voor onbepaalde tijd.

### TITEL III

#### LIDMAATSCHAP

#### VOOR LIDMAATSCHAP IN AANMERKING KOMENDE CATEGORIEËN - TOELATINGSPROCEDURE

##### Artikel 5

- 5.1** Het lidmaatschap van de Coöperatie staat open voor:
- a.** de ledenkerken van de Wereldraad van Kerken;
  - b.** kerken die geen lid zijn van de Wereldraad van Kerken;
  - c.** onderdelen van kerken;
  - d.** raden van kerken;
  - e.** kerk-gerelateerde organisaties;
  - f.** steunorganisaties, zijnde entiteiten die (i) Lid zijn van de Coöperatie, opgericht om haar doel, missie en visie te ondersteunen; en (ii) als zodanig zijn aangewezen door de Coöperatie in overeenstemming met de Statuten om, ter discretie van de Coöperatie, de betrokkenheid van de Participanten bij de Coöperatie en de dialoog met anderen te faciliteren ("**Support Associations**");
  - g.** Projectleden; en
  - h.** andere organisaties die naast het leveren van een bijdrage aan het kapitaal van de Coöperatie streven naar het actief ondersteunen van het doel van de Coöperatie en die aan de voorwaarden genoemd in Artikel 5.2e voldoen.
- 5.2** De Coöperatie onderscheidt de volgende categorieën Leden:
- a.** De oprichters, te weten, de Wereldraad van Kerken en de Raad van Kerken in Nederland, die de Coöperatie tot stand hebben gebracht;
  - b.** Support Associations;
  - c.** Anderen, behorend tot een van de categorieën zoals bedoeld in Artikel 5.1a tot en met Artikel 5.1e, die (i) nadien zijn toegelaten door het Bestuur op grond van een schriftelijke aanvraag, waarin de aanvrager tegelijkertijd heeft verklaard de Statuten en, waar van toepassing, de Participatievoorwaarden te aanvaarden; en (ii) ten minste het in Artikel 12 genoemde minimumaantal Participaties houden;
  - d.** Projectpartners die (i) gedurende een periode van ten minste vijf (5) jaar hebben voldaan aan hun contractuele verplichtingen jegens de Coöperatie; (ii) zijn toegelaten tot het Lidmaatschap op uitnodiging van het Bestuur; (iii) hebben verklaard de Statuten en, waar van toepassing, de Participatievoorwaarden te aanvaarden; en (iv) ten minste het in Artikel 12 genoemde minimumaantal Participaties houden ("**Projectleden**");
  - e.** Andere organisaties als genoemd in Artikel 5.1h, die (i) nadien zijn toegelaten door het Bestuur op grond van een schriftelijke aanvraag waarin zij hebben verklaard de Statuten en, waar van toepassing, de Participatievoorwaarden te aanvaarden; en (ii) aan de volgende voorwaarden voldoen:
    - i.** een missie en doelstellingen hebben die nauw aansluiten bij het doel van de Coöperatie;



- ii. democratisch georganiseerd zijn om de denkbeelden van de achterban of van hun leden weer te geven; en
- iii. ten minste tweehonderdvijftig (250) Participaties houden.

**5.3** Elk Lid zal:

- a. de missie en belangen van de Coöperatie bevorderen;
- b. de waarden en het doel van de Coöperatie onderschrijven en een goede *steward* van de Coöperatie zijn door actieve betrokkenheid bij de *governance* van de Coöperatie; en
- c. een overeenkomst zoals bedoeld in Artikel 3.1 sluiten met de Coöperatie.

**5.4** Na (i) voldoening aan de vereisten om Lid te worden overeenkomstig deze Statuten; en (ii) het sluiten van de overeenkomst tussen de Coöperatie en het Lid als bedoeld in Artikel 3.1, zal het Bestuur – na overleg met de Raad van Toezicht – aan het Lid schriftelijk mededeling doen van de toelating als Lid, met vermelding van het nummer waaronder het Lid in het Register is ingeschreven.

**EINDE VAN HET LIDMAATSCHAP**

**Artikel 6**

Het Lidmaatschap van een Lid eindigt:

- a. door opzegging door het Lid;
- b. als het Lid ophoudt te bestaan;
- c. door opzegging door de Coöperatie;
- d. door ontzetting.

**OPZEGGING DOOR LEDEN**

**Artikel 7**

**7.1** Leden kunnen hun Lidmaatschap schriftelijk opzeggen.

**7.2** Opzegging door een Lid kan alleen plaatsvinden tegen het einde van het boekjaar met inachtneming van een opzeggingstermijn van een jaar, behoudens in geval van gegronde redenen. Of een reden gegrond is zal door het Bestuur worden bepaald.

**7.3** Leden die hun Lidmaatschap hebben opgezegd, ontvangen daarvan een schriftelijke bevestiging.

**OPZEGGING DOOR DE COÖPERATIE**

**Artikel 8**

**8.1** Het Bestuur kan, na overleg met de Raad van Toezicht, het Lidmaatschap van een Lid opzeggen indien:

- a. het Lid heeft opgehouden te voldoen aan de vereisten die door de Statuten voor het Lidmaatschap worden gesteld;
- b. het Lid in strijd met de overeenkomst tussen de Coöperatie en het Lid als bedoeld in Artikel 3.1 of in strijd met de Participatievoorwaarden handelt; of
- c. van de Coöperatie redelijkerwijs niet kan worden gevergd het Lidmaatschap te laten voortduren.

**8.2** Opzegging van een Lidmaatschap als bedoeld in dit Artikel geschiedt schriftelijk door het Bestuur, na overleg met de Raad van Toezicht. De opzeggingsverklaring bevat een opgave van de redenen voor de opzegging.

- 8.3** Indien opzegging geschiedt om een van de in Artikel 8.1a, 8.1b of 8.1c genoemde redenen, heeft het Lid het recht binnen één maand na ontvangst van de in Artikel 8.2 bedoelde opzeggingsverklaring bij de Algemene Vergadering in beroep te gaan. Op het beroep zal worden beslist in de eerstvolgende Algemene Vergadering nadat het beroep is ingesteld en hangende het beroep is het Lid geschorst van het Lidmaatschap. Indien opzegging geschiedt om een andere reden dan die vermeld in Artikel 8.1a, 8.1b of 8.1c, heeft het Lid niet het recht om in beroep te gaan bij de Algemene Vergadering.
- 8.4** In geval van opzegging eindigt het Lidmaatschap op het moment waarop het Lid de beroepstermijn heeft laten verstrijken zonder beroep in te stellen, dan wel op het moment waarop de Algemene Vergadering het beroep ongegrond heeft verklaard.

## **ONTZETTING UIT HET LIDMAATSCHAP**

### **Artikel 9**

- 9.1** Het Bestuur kan, met goedkeuring van de Raad van Toezicht, een Lid uit het Lidmaatschap ontzetten indien het Lid:
- a.** handelt in strijd met de Statuten, de reglementen of besluiten van de Coöperatie; of
  - b.** de Coöperatie op onredelijke wijze benadeelt.
- 9.2** Het Bestuur stelt een ontzet Lid zo spoedig mogelijk schriftelijk en onder opgave van de redenen voor ontzetting in kennis van het besluit tot ontzetting.
- 9.3** Een Lid dat door het Bestuur uit het Lidmaatschap is ontzet, heeft het recht binnen één maand na ontvangst van de in Artikel 9.2 bedoelde kennisgeving in beroep te gaan bij de Algemene Vergadering. Op het beroep zal worden beslist in de eerstvolgende Algemene Vergadering nadat het beroep is ingesteld en hangende het beroep is het Lid geschorst van het Lidmaatschap.
- 9.4** In geval van ontzetting eindigt het Lidmaatschap op het moment waarop het Lid de beroepstermijn heeft laten verstrijken zonder beroep in te stellen, dan wel op het moment waarop de Algemene Vergadering het beroep ongegrond heeft verklaard.

## **TITEL IV**

### **KAPITAAL**

#### **KAPITAALSSTRUCTUUR**

### **Artikel 10**

Het werkkapitaal van de Coöperatie bestaat uit:

- a.** het bedrag dat is gestort op de uitgegeven Participaties;
- b.** overgespaarde winsten en reserves;
- c.** schenkingen, legaten, erfstellingen en andere baten; en
- d.** gelden die van tijd tot tijd geleend worden.

## **PARTICIPATIES**

### **Artikel 11**

- 11.1** De Coöperatie kan Participaties uitgeven waarvan de rechten door of krachtens de Statuten en de Participatievoorwaarden worden bepaald.
- 11.2** De Participatievoorwaarden worden vastgesteld en gewijzigd krachtens besluit van het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Toezicht. Een wijziging van de Statuten of de

Participatievoorwaarden kan een wijziging van de rechten van Participaties of van het karakter van Participaties tot gevolg hebben. Voor een wijziging van de Statuten of de vaststelling of wijziging van de Participatievoorwaarden is geen goedkeuring van de Participanten nodig.

- 11.3** Het Bestuur heeft de bevoegdheid te besluiten tot uitgifte van Participaties. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.
- 11.4** De Participaties hebben elk een nominale waarde van tweehonderd euro (EUR 200,00), tweehonderdvijftig Zwitserse frank (CHF 250,00), tweehonderd Amerikaanse dollar (USD 200,00), tweehonderd Canadese dollar (CAD 200,00), tweeduizend Zweedse kroon (SEK 2.000,00), of éénhonderdvijftig Britse pond sterling (GBP 150,00), zoals vastgesteld door het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Toezicht.
- 11.5** Participaties worden uitgegeven in overeenstemming met de Participatievoorwaarden, en de uitgifteprijs van Participaties wordt vastgesteld door de Coöperatie in overeenstemming met de volgende uitgangspunten:
- a.** de uitgifteprijs van een Participatie met een nominale waarde in euro wordt als volgt vastgesteld:
    - i.** indien de NAV per Participatie gelijk is aan of hoger is dan tweehonderd euro (EUR 200), bedraagt de uitgifteprijs tweehonderd euro (EUR 200,00);
    - ii.** indien de NAV per Participatie lager is dan tweehonderd euro (EUR 200,00), is de uitgifteprijs gelijk aan de NAV per Participatie;
  - b.** de uitgifteprijs van een Participatie met een nominale waarde in een Vreemde Valuta is niet hoger dan de nominale waarde van de Participatie en wordt als volgt vastgesteld:
    - i.** indien de NAV per Participatie gelijk is aan of hoger is dan tweehonderd euro (EUR 200,00), is de uitgifteprijs gelijk aan de nominale waarde van de Participatie in de desbetreffende Vreemde Valuta;
    - ii.** indien de NAV per Participatie lager is dan tweehonderd euro (EUR 200,00), is de uitgifteprijs gelijk aan het NAV Quotiënt vermenigvuldigd met de nominale waarde van de Participatie in de desbetreffende Vreemde Valuta.
- 11.6** Het Bestuur kan besluiten dat één of meer Participaties zijn onderverdeeld in een zodanig aantal fracties van Participaties als door het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Toezicht wordt vastgesteld. Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, zijn de bepalingen van deze Statuten en de Participatievoorwaarden betreffende Participaties en Participanten van overeenkomstige toepassing op fracties van Participaties respectievelijk de houders daarvan.
- 11.7** Participaties geven geen recht de Algemene Vergadering bij te wonen en geven geen stemrecht.
- 11.8** Het Bestuur kan naar eigen inzicht besluiten over de overdraagbaarheid van Participaties in overeenstemming met deze Statuten en de Participatievoorwaarden.
- 11.9** Op Participaties vinden geen andere vergoedingen plaats dan die genoemd in Artikel 11.

Vergoedingen op Participaties kunnen worden voldaan ten laste van de nettowinst of de reserves krachtens besluit van de Algemene Vergadering op voorstel van het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Toezicht en met inachtneming van de Participatievoorwaarden. Vergoedingen op Participaties kunnen ook plaatsvinden in geval van inkoop van Participaties zoals uiteengezet in Artikel 14 of in geval van ontbinding van de Coöperatie zonder voortzetting van haar zaken door een andere rechtspersoon zoals uiteengezet in Artikel 45.2, zulks steeds overeenkomstig de Participatievoorwaarden.

### **C. Register**

- 11.10** De Coöperatie houdt een register (het "**Register**") met de namen en adressen van alle Leden en alle Participanten, de Participaties die in hun naam geregistreerd staan, de data waarop zij de Participaties hebben verkregen, de nominale waarde van hun Participaties en andere informatie die de Coöperatie nuttig acht voor administratieve doeleinden. Elke Participant mag te allen tijde om een gewaarmerkt uittreksel uit het Register verzoeken, waarin wordt vermeld het aantal Participaties op naam van de desbetreffende Participant.
- 11.11** Het Register dient ook om aantekening te houden van de uitgifte, overdracht, omzetting en inkoop van Participaties. Het Register geldt als afdoende bewijs met betrekking tot de Participaties.

### **MINIMUMDEELNEMING VOOR LEDEN**

#### **Artikel 12**

Elk Lid (behalve de Leden bedoeld in Artikel 5.1h, die onderworpen zijn aan de voorwaarden vermeld in Artikel 5.2e) heeft de verplichting om ten minste één (1) Participatie te houden. Het Bestuur kan onder goedkeuring van de Raad van Toezicht naar eigen inzicht ontheffing verlenen van het vereiste in de vorige zin.

### **ONHERROEPELIJKE BEPERKING VAN AANSPRAKELIJKHEID VAN LEDEN**

#### **Artikel 13**

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

### **INKOOP VAN PARTICIPATIES DOOR COÖPERATIE**

#### **Artikel 14**

- 14.1** Een Participatie kan worden ingekocht in overeenstemming met de Statuten en de Participatievoorwaarden en ter discretie van het Bestuur.
- 14.2** De inkoopprijs voor een Participatie wordt door de Coöperatie vastgesteld in overeenstemming met de volgende uitgangspunten:
- a.** de inkoopprijs voor een Participatie met een nominale waarde in euro is gelijk aan de NAV per Participatie, tenzij de NAV per Participatie hoger is dan tweehonderd euro (EUR 200), in welk geval de inkoopprijs tweehonderd euro (EUR 200) is;
  - b.** de inkoopprijs voor een Participatie met een nominale waarde in een Vreemde Valuta is gelijk aan het NAV Quotiënt vermenigvuldigd met de nominale waarde van de Participatie in de desbetreffende Vreemde Valuta, tenzij de NAV per

Participatie (welke per definitie in euro wordt berekend) gelijk is aan of hoger is dan tweehonderd euro (EUR 200), in welk geval de inkoopprijs gelijk is aan de nominale waarde van de Participatie in de desbetreffende Vreemde Valuta.

## **TITEL V**

### **ORGANISATIE VAN DE COÖPERATIE**

#### **A. ALGEMENE VERGADERING**

##### **BEVOEGDHEDEN ALGEMENE VERGADERING**

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

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

- a.** wijziging van de Statuten;
- b.** (i) de benoeming van leden van de Raad van Toezicht en (ii) de benoeming, het ontslag en de schorsing van leden van de Policy Committee;
- c.** de aanstelling van een deskundige als bedoeld in Artikel 41;
- d.** vaststelling van de Jaarrekening;
- e.** toedeling van netto batige saldi en de vaststelling van dividenden;
- f.** decharge van het Bestuur en de Raad van Toezicht;
- g.** het beslissen op door Leden ingestelde beroepen ten aanzien van de opzegging van het Lidmaatschap;
- h.** vaststelling van de beloning voor de leden van de Raad van Toezicht;
- i.** besluitvorming omtrent alle zaken die door de wet aan haar is opgedragen.

##### **BIJENROEPING ALGEMENE VERGADERINGEN**

###### **Artikel 16**

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

**16.2** Een of meer Leden die alleen of gezamenlijk ten minste één tiende vertegenwoordigen van alle stemrechten die in de Algemene Vergadering kunnen worden uitgeoefend, kunnen het Bestuur schriftelijk verzoeken tot bijeenroeping van een buitengewone Algemene Vergadering. Het verzoek vermeldt het doel van de vergadering en de te behandelen onderwerpen.

##### **OPROEPING EN PLAATS VAN ALGEMENE VERGADERINGEN**

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

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

**17.2** Ieder jaar zal ten minste één Algemene Vergadering worden gehouden binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar. Een buitengewone vergadering kan worden gehouden telkens wanneer dit noodzakelijk is, in het bijzonder in de daarvoor in de wet voorziene gevallen en krachtens een besluit van de Algemene Vergadering zelf. Het Bestuur kan naar eigen inzicht voor elke Algemene Vergadering, zowel een jaarlijkse vergadering als een buitengewone vergadering, voorzien in deelname via teleconferentie of webconferentie. Voor deelname via teleconferentie of webconferentie is vereist dat de Coöperatie Leden kan identificeren, dat de Leden gelijktijdig de verhandelingen kunnen

zien en horen, deel kunnen nemen in de beraadslagingen en dat het stemrecht kan worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel, gedurende de duur van de vergadering.

## **ALGEMENE VERGADERING - PERIODE EN WIJZE VAN AANKONDIGING**

### **Artikel 18**

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

## **AANKONDIGING EN AGENDA ALGEMENE VERGADERING**

### **Artikel 19**

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

## **VOORWAARDEN VOOR NIET IN ACHT NEMEN VOORSCHRIFTEN VOOR BIJ-EENROEPING EN AGENDA**

### **Artikel 20**

Indien en zolang de helft van alle Leden de Algemene Vergadering bijwoont en geen bezwaar wordt gemaakt door enig Lid, een lid van het Bestuur of een lid van de Raad van Toezicht, kunnen de aanwezige Leden besluiten nemen, ook al zijn de voorschriften omtrent bijeenroeping en de agenda niet volledig in acht genomen, mits dergelijke besluiten met algemene stemmen worden genomen.

## **STEMBEVOEGDHEID VAN LEDEN**

### **Artikel 21**

- 21.1** Ieder Lid heeft in de Algemene Vergadering één stem, met dien verstande dat Support Associations meer dan één stem kunnen hebben overeenkomstig de volgende leden van dit Artikel 21.
- 21.2** De Coöperatie stelt voor elke Algemene Vergadering de additionele stemmen voor de Support Associations (indien van toepassing) vast in overeenstemming met de onderstaande uitgangspunten. De uitkomst van deze vaststelling zal schriftelijk door de Coöperatie aan de Leden bekend worden gemaakt op of voor de dag waarop de

aankondiging van de desbetreffende Algemene Vergadering wordt gedaan in overeenstemming met Artikel 18.

### **Rapportage SA Ledenaantal**

- a.** Op of voor de eerste dag van februari van elk kalenderjaar, of op zodanige andere datum als door de Coöperatie naar eigen inzicht wordt vastgesteld en schriftelijk medegedeeld aan de Support Associations ten minste acht kalenderdagen voor de relevante datum, dient elke Support Association schriftelijk en in zodanige vorm als bepaald door de Coöperatie naar eigen inzicht, aan de Coöperatie mede te delen hoeveel leden (welke niet noodzakelijkerwijs Leden van de Coöperatie dienen te zijn) de desbetreffende Support Association had op de eerste dag van het desbetreffende kalenderjaar (het "**SA Ledenaantal**").

### **Berekening additionele stemmen per land**

- b.** Per de Referentiedatum Stemtoewijzing stelt de Coöperatie het aantal Participanten vast voor ieder land waar (i) Participanten hun woonadres hebben, en (ii) één of meer Support Associations hun statutaire vestigingsplaats hebben; deze vaststelling vindt plaats naar eigen inzicht van de Coöperatie op basis van het Register en zodanige andere gegevens in de administratie van de Coöperatie als de Coöperatie passend acht.
- c.** De additionele stemmen voor de Support Association(s) in een land worden berekend door de Coöperatie zoals hieronder uiteengezet, waarbij te allen tijde een maximum geldt van tweeëndertig (32) additionele stemmen voor de Support Association(s) in een land.
- i.** Indien per de Referentiedatum Stemtoewijzing het aantal Participanten met hun woonadres in het desbetreffende land één (1) of meer bedraagt maar niet meer dan tweeduizend (2.000), is één (1) additionele stem beschikbaar voor de Support Association(s) in dat land voor de aankomende Algemene Vergadering.
- ii.** Indien per de Referentiedatum Stemtoewijzing het aantal Participanten met hun woonadres in het desbetreffende land tweeduizend één (2.001) of meer bedraagt maar niet meer dan vierduizend (4.000), zijn twee (2) additionele stemmen beschikbaar voor de Support Association(s) in dat land voor de aankomende Algemene Vergadering.
- iii.** Voor ieder aanvullend blok Participanten in het desbetreffende land dat per de Referentiedatum Stemtoewijzing één (1) of meer bedraagt maar niet meer dan tweeduizend (2.000), is één extra stem beschikbaar voor de Support Association(s) in dat land voor de aankomende Algemene Vergadering.

Bij wijze van voorbeeld:

- Indien het totale aantal Participanten in een land vierduizend en twee (4.002) bedraagt per de Referentiedatum Stemtoewijzing, zijn er drie (3) additionele stemmen beschikbaar voor de Support Association(s) in dat land voor de aankomende Algemene Vergadering.

- Indien het totale aantal Participanten in dat land drieduizend negenhonderd negentig (3.990) bedraagt per de Referentiedatum Stemtoewijzing, zijn er twee (2) additionele stemmen beschikbaar voor de Support Association(s) in dat land voor de aankomende Algemene Vergadering.
- Indien het totale aantal Participanten in dat land negenduizend tweehonderd (9.200) bedraagt per de Referentiedatum Stemtoewijzing, zijn er vijf (5) additionele stemmen beschikbaar voor de Support Association(s) in dat land voor de aankomende Algemene Vergadering.

**Toewijzing additionele stemmen – één (1) Support Association**

- d.** In elk land waar slechts één (1) Support Association zijn statutaire zetel heeft, telkens zoals bepaald op basis van het Register per de Referentiedatum Stemtoewijzing, worden alle beschikbare additionele stemmen voor dat land, zoals vastgesteld in overeenstemming met sub c van dit Artikel 21.2, toegekend aan die Support Association voor de aankomende Algemene Vergadering.

**Toewijzing additionele stemmen – meerdere Support Associations**

- e.** In elk land waar meerdere Support Associations hun statutaire zetel hebben, telkens zoals bepaald op basis van het Register per de Referentiedatum Stemtoewijzing, worden de additionele stemmen voor dat land, zoals vastgesteld in overeenstemming met sub c van dit Artikel 21.2, toegekend aan de Support Associations in dat land zoals hieronder uiteengezet.

**Minder additionele stemmen dan Support Associations**

- i.** Indien het aantal additionele stemmen in een land voor een Algemene Vergadering lager is dan het aantal Support Associations in het desbetreffende land, worden de beschikbare additionele stemmen toegekend aan de Support Associations in dat land in overeenstemming met het volgende rotatieschema:
1. Op basis van de alfabetische volgorde van de statutaire namen van de Support Associations zoals vermeld in het Register, wordt maximaal één (1) additionele stem toegekend aan elke Support Association in alfabetische volgorde totdat alle beschikbare additionele stemmen voor de desbetreffende Algemene Vergadering zijn toegekend.
  2. Een Support Association waaraan een additionele stem is toegekend voor een Algemene Vergadering op basis van dit Artikel 21.2.e.i. (de "**Verkrijger Additionele Stem**") verkrijgt geen additionele stem op basis van dit Artikel 21.2.e.i. voor dezelfde Algemene Vergadering of voor enige daaropvolgende Algemene vergadering waarvoor het aantal additionele stemmen in het desbetreffende land lager is dan het aantal Support Associations in dat land, totdat elk van de andere Support Associations in dat land ook een additionele stem heeft verkregen op basis van Artikel 21.2.e.i., hetzij voor dezelfde Algemene Vergadering waarvoor de Verkrijger Additionele Stem een



extra stem heeft verkregen, hetzij voor enige daaropvolgende Algemene Vergadering.

3. Indien alle Support Associations in het desbetreffende land een additionele stem hebben verkregen in overeenstemming met de voorgaande paragrafen 1 en 2 van dit Artikel 21.2.e.i., begint het rotatieschema opnieuw in alfabetische volgorde.

Bij wijze van voorbeeld:

- Indien er zeven (7) Support Associations in een land zijn en er vijf (5) additionele stemmen beschikbaar zijn in dat land voor een bepaalde Algemene Vergadering, zal één (1) additionele stem worden toegewezen aan elk van de Support Associations waarvan de statutaire namen zoals vermeld in het Register op de eerste tot en met de vijfde plaats komen in de alfabetische volgorde van alle Support Associations in het desbetreffende land.
- Indien er nog steeds zeven (7) Support Associations in hetzelfde land zijn, en er in dat land vier (4) additionele stemmen beschikbaar zijn voor de volgende Algemene Vergadering, zullen de beschikbare additionele stemmen eerst worden toegewezen aan de Support Associations die geen extra stem hebben gekregen in de vorige Algemene Vergadering, op basis van de alfabetische volgorde van de statutaire namen van die Support Associations zoals vermeld in het Register; zodoende zullen de Support Associations waarvan de statutaire namen zoals vermeld in het Register op de zesde en zevende plaats staan in de alfabetische volgorde van alle Support Associations in het desbetreffende land, elk één (1) additionele stem krijgen; vervolgens zullen de resterende twee (2) additionele stemmen worden toegekend aan de Support Associations waarvan de statutaire namen zoals vermeld in het Register op de eerste en tweede plaats staan in de alfabetische volgorde van alle Support Associations in het desbetreffende land.
- Indien er op de volgende Algemene Vergadering slechts vier (4) overblijvende Support Associations in hetzelfde land zijn en twee (2) van hen een extra stem hadden verkregen voor de vorige Algemene Vergadering, en er zijn drie (3) additionele stemmen beschikbaar in dat land voor de volgende Algemene Vergadering, zullen de beschikbare additionele stemmen eerst worden toegewezen aan de Support Associations die geen additionele stem hebben verworven in de vorige Algemene Vergadering op basis van de alfabetische volgorde van de statutaire namen van deze Support Associations zoals vermeld in het Register; vervolgens zal de overblijvende additionele stem worden toegekend aan de Support Association waarvan de statutaire naam, zoals vermeld in het Register, de eerste

plaats inneemt in de alfabetische volgorde van alle Support Associations in het desbetreffende land.

**Gelijk aantal additionele stemmen en Support Associations**

- ii.** Als het aantal additionele stemmen voor een Algemene Vergadering gelijk is aan het aantal Support Associations in het desbetreffende land, wordt één additionele stem voor deze Algemene Vergadering toegewezen aan elke Support Association.

**Meer additionele stemmen dan Support Associations**

- iii.** Als het aantal additionele stemmen in een land voor een Algemene Vergadering hoger is dan het aantal Support Associations in het desbetreffende land, wijst de Coöperatie de beschikbare additionele stemmen toe aan de Support Associations in dat land volgens het hieronder beschreven systeem.
1. Ten eerste zal de Coöperatie voor elke Support Association het quotiënt bepalen van (x) het SA Ledenaantal van de Support Association voor het betreffende kalenderjaar *gedeeld door* (y) het totaal van de SA Ledenaantallen van alle Support Associations in het betreffende land voor het betreffende kalenderjaar (het "**SA Quotiënt**").
  2. Ten tweede zal de Coöperatie het SA Quotiënt van elke Support Association vermenigvuldigen met het totale aantal beschikbare additionele stemmen (de "**Uitkomst Additionele Stemmen**"); de Uitkomst Additionele Stemmen wordt afgerond op vier (4) decimalen.
  3. Ten derde worden de additionele stemmen als volgt toegewezen aan de Support Associations:
    - a. Elke Support Association waarvoor de Uitkomst Additionele Stemmen gelijk is aan of lager is dan één (1,0000), ontvangt één (1) additionele stem;
    - b. Vervolgens wordt aan elke Support Association waarvoor de Uitkomst Additionele Stemmen groter is dan één (1,0000) een extra stem toegewezen voor: (i) elk veelvoud van één (1,0000) in diens Uitkomst Additionele Stemmen; en (ii) een decimaal in diens Uitkomst Additionele Stemmen dat gelijk is aan of groter is dan vijfduizend/tienduizendste (0,5000);
    - c. Indien toepassing van Artikel 21.2.e.iii.3.b leidt tot toewijzing van een aantal additionele stemmen dat niet gelijk is aan het aantal beschikbare additionele stemmen volgens de berekening in overeenstemming met Artikel 21.2.c voor het desbetreffende land, geldt het volgende:
      - i. als de toegewezen additionele stemmen de beschikbare additionele stemmen overschrijden, zal een toegewezen

additionele stem worden ingetrokken bij de Support Association waarvan het decimaal in de Uitkomst Additionele Stemmen het dichtst boven vijfduizend/tienduizendste (0,5000) ligt. Als de toegekende additionele stemmen de beschikbare additionele stemmen met meer dan één overschrijden, wordt een toegewezen additionele stem ingetrokken bij de Support Association waarvan het decimaal in de Uitkomst Additionele Stemmen het op één na dichtst boven vijfduizend/tienduizendste (0,5000) ligt, enzovoort;

- ii. als het aantal toegekende additionele stemmen lager is dan de beschikbare additionele stemmen, dan wordt één (1) overgebleven additionele stem toegewezen aan de Support Association waarvan het decimaal in de Uitkomst Additionele Stemmen het dichtst onder vijfduizend/tienduizendste (0,5000) ligt. Als het verschil tussen het aantal toegekende additionele stemmen en het aantal beschikbare additionele stemmen groter is dan één, dan wordt een overgebleven additionele stem toegewezen aan de Support Association waarvan het decimaal in de Uitkomst Additionele Stemmen het op één na dichtst bij vijfduizend/tienduizendste (0,5000) ligt, enzovoort.
- d. Indien meerdere Support Associations een identieke Uitkomst Additionele Stemmen hebben, vindt de intrekking of toewijzing van additionele stemmen in overeenstemming met Artikel 21.2.e.iii.3.c, al naar gelang het geval, onder deze Support Associations plaats door middel van loting, te organiseren en uit te voeren door het Bestuur. De besluiten van het Bestuur hieromtrent zijn bindend voor alle betrokken Support Associations.

**21.3** Een Support Association die meer dan één (1) stem heeft op de Algemene Vergadering in overeenstemming met dit Artikel 21 is bevoegd te differentiëren in de wijze waarop zij haar meervoudige stemmen in de Algemene Vergadering uitoefent; een dergelijke Support Association kan dus gedeeltelijk voor en gedeeltelijk tegen een voorstel stemmen indien zij dit nodig acht.

## **VERTEGENWOORDIGING VAN LEDEN BIJ DE ALGEMENE VERGADERING**

### **Artikel 22**

**22.1** Bij stemmingen tijdens de Algemene Vergadering kan een Lid zich door middel van een schriftelijke volmacht laten vertegenwoordigen door een persoon naar keuze van het Lid.

**22.2** Niemand kan meer dan drie (3) Leden vertegenwoordigen. Leden kunnen behalve voor zichzelf slechts optreden als gemachtigde voor twee (2) andere Leden.

## **QUORUM BIJ ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING ALGEMENE**

## **VERGADERING**

### **Artikel 23**

- 23.1** De Algemene Vergadering is geldig ongeacht het aantal Leden dat aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 23.2** Besluiten worden genomen met Volstreekte Meerderheid, tenzij anders is bepaald in de Statuten. De stem van een Lid dat zich onthoudt is niet geldig uitgebracht.

## **VERKIEZING VOORZITTER - BENOEMING SECRETARIS EN STEMOPNEMERS**

### **Artikel 24**

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

## **NOTULEN ALGEMENE VERGADERING**

### **Artikel 25**

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

## **POLICY COMMITTEE**

### **Artikel 26**

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

## **LEDENRAAD**

### **Artikel 27**

- 27.1** De Coöperatie heeft een ledenraad (de "**Ledenraad**"), die de volgende verantwoordelijkheden heeft:
- a.** het vertegenwoordigen en bevorderen van de belangen van de Leden;
  - b.** het delen van de standpunten van Leden omtrent relevante aangelegenheden met de Raad van Toezicht en het Bestuur en het dienovereenkomstig adviseren; en
  - c.** het coördineren van vergaderingen van Leden (met uitzondering van Algemene Vergaderingen, die worden bijeengeroepen en gecoördineerd door het Bestuur), zoals nader uiteengezet in het reglement (*terms of reference*) van de Ledenraad. De Ledenraad brengt verslag uit aan de Algemene Vergadering.
- 27.2** De Ledenraad bestaat uit ten minste vijf (5) leden. Het maximum aantal leden van de Ledenraad is vastgelegd in de profielschets van de Ledenraad. De Algemene Vergadering stelt het aantal leden van de Ledenraad vast, met inachtneming van de eerste zin van dit Artikel 27.2 en de profielschets van de Ledenraad. Indien het aantal leden van de

Ledenraad minder bedraagt dan vijf (5), dienen bij de eerste redelijke gelegenheid maatregelen te worden genomen om het aantal leden van de Ledenraad aan te vullen. Alleen natuurlijke personen kunnen lid zijn van de Ledenraad.

- 27.3** De Algemene Vergadering stelt de profielschets van de Ledenraad en het reglement van de Ledenraad vast.
- 27.4** De leden van de Ledenraad worden gekozen en benoemd door de Algemene Vergadering overeenkomstig het reglement van de Ledenraad. De Algemene Vergadering kan een bezoldigingsbeleid voor de Ledenraad vaststellen en kan de bezoldiging van de individuele leden van de Ledenraad vaststellen.
- 27.5** De samenstelling van de Ledenraad dient een afspiegeling te zijn van het internationale en diverse karakter van de Coöperatie, zoals uiteengezet in de profielschets van de Ledenraad.

## **B. RAAD VAN TOEZICHT**

### **BENOEMING VAN DE RAAD VAN TOEZICHT**

#### **Artikel 28**

- 28.1** De Coöperatie heeft een Raad van Toezicht bestaande uit zeven (7) tot dertien (13) leden. Leden van de Raad van Toezicht moeten natuurlijke personen zijn. Als de Raad van Toezicht uit minder dan zeven (7) leden bestaat, zullen direct alle mogelijke maatregelen worden genomen om het aantal leden aan te vullen.
- 28.2** De Algemene Vergadering zal het aantal leden van de Raad van Toezicht vaststellen met inachtneming van de bepaling in Artikel 28.1.
- 28.3** De leden van de Raad van Toezicht worden op voordracht van de Raad van Toezicht door de Algemene Vergadering benoemd.
- 28.4** Elk Lid, de Algemene Vergadering, het Bestuur en de Ondernemingsraad kunnen aan de Raad van Toezicht personen aanbevelen om als lid van de Raad van Toezicht voorgedragen te worden. De Raad van Toezicht deelt hen daartoe tijdig mede wanneer en ten gevolge waarvan in zijn midden een plaats moet worden vervuld.
- 28.5** De Raad van Toezicht geeft aan de Algemene Vergadering, het Bestuur en de Ondernemingsraad kennis van de naam van degene die hij voordraagt voor benoeming.
- 28.6** Als een persoon wordt aanbevolen of voorgedragen voor benoeming als lid van de Raad van Toezicht, worden van de kandidaat zijn/haar leeftijd, zijn/haar beroep en de betrekkingen die hij/zij bekleedt of die hij/zij heeft bekleed meegedeeld, voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van lid van de Raad van Toezicht. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij of zij al als lid van de raad van toezicht of commissarissen is verbonden; als deze rechtspersonen deel uitmaken van dezelfde groep, volstaat de naam van de groep. De aanbeveling of voordracht wordt met redenen omkleed.
- 28.7** De Algemene Vergadering benoemt de persoon die is voorgedragen, tenzij de Ondernemingsraad binnen twee maanden na de kennisgeving als bedoeld in Artikel 28.5 of de Algemene Vergadering zelf, uiterlijk in de eerste vergadering na die twee maanden, bezwaar maakt tegen de voordracht op grond:
- a.** dat de voorschriften opgenomen in Artikel 28.4, tweede zin, of Artikel 28.5 en

Artikel 28.6 niet behoorlijk zijn nageleefd;

- b. van de verwachting dat de voorgedragen persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van lid van de Raad van Toezicht; of
- c. van de verwachting dat bij benoeming overeenkomstig het voornemen de Raad van Toezicht niet naar behoren zal zijn samengesteld.

Het bezwaar wordt aan de Raad van Toezicht onder opgave van redenen medegedeeld.

- 28.8** Ondanks het bezwaar van de Ondernemingsraad kan de voorgedragen kandidaat worden benoemd, als de Ondernemingskamer van het Gerechtshof te Amsterdam ("**Ondernemingskamer**") het bezwaar ongegrond verklaart op verzoek van een daartoe door de Raad van Toezicht aangewezen vertegenwoordiger. Op diens verzoek benoemt de Ondernemingskamer de voorgedragen kandidaat indien de Algemene Vergadering bezwaar heeft gemaakt of hem niet in een door haar daartoe bijeengeroepen vergadering heeft benoemd, tenzij de Ondernemingskamer een bezwaar van de Algemene Vergadering gegrond acht. De op deze manier benoemde kandidaat komt geen stemrecht toe bij besluiten over benoeming, schorsing en ontslag van leden van het Bestuur.
- 28.9** Verweer kan worden gevoerd door een vertegenwoordiger, die daartoe is aangewezen door de Algemene Vergadering of door de Ondernemingsraad die het in Artikel 28.7 bedoelde bezwaar heeft gemaakt.
- 28.10** De samenstelling van de Raad van Toezicht zal zodanig zijn dat de leden van de Raad van Toezicht in staat zijn kritisch te handelen, onafhankelijk van elkaar, het Bestuur en elk specifiek belang. De samenstelling van de Raad van Toezicht zal het oecumenisch karakter en de missie van de Coöperatie zoveel mogelijk dienen te weerspiegelen.
- 28.11** Als lid van de Raad van Toezicht kan alleen een persoon worden benoemd die onafhankelijk is van de Coöperatie. Een persoon is in ieder geval niet onafhankelijk indien die persoon:
- a. een werknemer of lid van het Bestuur is geweest in de drie (3) jaren voorafgaand aan de voordracht of benoeming;
  - b. persoonlijke financiële compensatie ontvangt van de Coöperatie anders dan de ontvangen compensatie als lid van de Raad van Toezicht;
  - c. een andere belangrijke zakelijke relatie heeft gehad met de Coöperatie in het jaar voorafgaand aan de voordracht of benoeming;
  - d. een bestuurder is van een vennootschap waarvan een lid van het Bestuur zitting heeft in de raad van toezicht of raad van commissarissen; en
  - e. tijdelijk de Coöperatie heeft bestuurd in de twaalf (12) maanden voorafgaand aan de voordracht of benoeming.
- 28.12** Leden van de Raad van Toezicht zullen worden benoemd voor een periode van vier (4) jaar en kunnen eenmaal worden herbenoemd voor een periode van maximaal vier (4) jaar. De zittingstermijn van een lid van de Raad van Toezicht eindigt direct na afloop van de eerste Algemene Vergadering die wordt gehouden vier (4) jaar nadat het desbetreffende lid van de Raad van Toezicht is (her)benoemd. De Raad van Toezicht kan een rooster vaststellen in lijn waarmee de leden van de Raad van Toezicht zullen aftreden.
- 28.13** De Raad van Toezicht zal een voorzitter en een vice-voorzitter uit zijn midden kiezen.

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

## **SCHORSING EN ONTSLAG VAN DE RAAD VAN TOEZICHT**

### **Artikel 29**

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

## **PLICHTEN VAN DE RAAD VAN TOEZICHT**

### **Artikel 30**

- 30.1** De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken in de Coöperatie en de met haar verbonden onderneming. Hij staat het Bestuur actief met raad terzijde. Bij de vervulling van zijn taak richt de Raad van Toezicht zich naar het belang en de waarden van de Coöperatie en de met haar verbonden onderneming, en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van bij de Coöperatie betrokkenen af. De Raad van Toezicht betreft daarbij ook de voor de Coöperatie relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. De Raad van Toezicht dient jaarlijks een verslag aan de Algemene Vergadering te verstrekken, met inbegrip van een verslag van de commissie van de Raad van Toezicht die zich met audit-zaken bezighoudt.
- 30.2** Het toezicht van de Raad van Toezicht op het Bestuur omvat onder andere:
- a.** de realisatie van de doelstellingen van de Coöperatie;
  - b.** de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
  - c.** de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
  - d.** het financiële verslaggevingsproces;
  - e.** de naleving van wet- en regelgeving;

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

## **ORGANISATIE EN BESLUITVORMING VAN DE RAAD VAN TOEZICHT**

### **Artikel 31**

- 31.1** De Raad van Toezicht vergadert zo vaak als één of meer leden van de Raad van Toezicht dit nodig acht. De oproeping geschiedt onder vermelding van de te behandelen punten door of namens de voorzitter van de Raad van Toezicht en in geval er geen voorzitter is aangewezen of ingeval van zijn ontstentenis of belet door een van de andere leden van de Raad van Toezicht met inachtneming van een oproepingstermijn van ten minste acht (8) dagen. Desgevraagd woont het Bestuur de vergaderingen van de Raad van Toezicht bij. Het Bestuur heeft alsdan een adviserende stem.
- 31.2** In een vergadering van de Raad van Toezicht is elk lid van de Raad van Toezicht gerechtigd één (1) stem uit te brengen.
- 31.3** Een lid van de Raad van Toezicht kan ter zake van besluitvorming van de Raad van Toezicht uitsluitend door een medelid van de Raad van Toezicht worden vertegenwoordigd.
- 31.4** De Raad van Toezicht besluit, zowel in als buiten vergadering, met Volstreckte Meerderheid, in een vergadering waarin vijftig procent (50%) van de leden van de Raad van Toezicht aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Ongeldige en blanco stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
- 31.5** Bij staken van stemmen is de stem van de voorzitter van de Raad van Toezicht doorslaggevend. Indien de Raad van Toezicht geen voorzitter heeft aangewezen of de voorzitter en de vice-voorzitter nemen niet deel aan de besluitvorming, beslist de aangewezen voorzitter van de vergadering.
- 31.6** Alle besluiten van de Raad van Toezicht, ook die welke buiten vergadering zijn genomen, worden opgenomen in een notulenregister.
- 31.7** Een lid van de Raad van Toezicht neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij/zij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Coöperatie en de met haar verbonden onderneming. Wanneer de Raad van Toezicht hierdoor geen besluit kan nemen, wordt desalniettemin het besluit genomen door de Raad van Toezicht.
- 31.8** Een vergadering tot stand gebracht door een elektronisch communicatiemiddel wordt geacht een vergadering van de Raad van Toezicht te vormen. Voor deelname via een elektronisch communicatiemiddel is vereist dat de leden van de Raad van Toezicht de



gelijktijdig de verhandelingen kunnen zien en horen, deel kunnen nemen in de beraadslagingen en dat het stemrecht kan worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel, gedurende de duur van de vergadering.

- 31.9** Besluiten van de Raad van Toezicht kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk worden genomen, mits alle leden van de Raad van Toezicht in het te nemen besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet.
- 31.10** De Raad van Toezicht kan een reglement opstellen waarin aangelegenheden hem intern betreffende worden geregeld. Een dergelijk reglement mag niet in strijd zijn met het bepaalde in deze statuten. Voorts kunnen de leden van de Raad van Toezicht, al dan niet bij reglement, hun werkzaamheden onderling verdelen.
- 31.11** De Raad van Toezicht kan één of meerdere commissies instellen om zichzelf te ondersteunen bij de voorbereiding op besluitvorming van de Raad van Toezicht. De door de Raad van Toezicht ingestelde commissies zullen in de reglementen van de Raad van Toezicht worden omschreven.

## **C. BESTUUR**

### **SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR**

#### **Artikel 32**

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

### **BENOEMING LEDEN VAN HET BESTUUR**

#### **Artikel 33**

- 33.1** De Raad van Toezicht benoemt de leden van het Bestuur.
- 33.2** Personen die geen Lid zijn, kunnen wel worden benoemd als lid van het Bestuur.

### **BENOEMING VAN DE MANAGING DIRECTOR**

#### **Artikel 34**

- 34.1** De Raad van Toezicht benoemt de Managing Director.
- 34.2** De Managing Director is de voorzitter van het Bestuur.

### **ZITTINGSPERIODE LEDEN VAN HET BESTUUR EN BEPERKINGEN BENOEMING EN ONTSLAG**

#### **Artikel 35**

- 35.1** Leden van het Bestuur worden benoemd voor onbepaalde tijd, tenzij bij hun benoeming anders wordt bepaald.
- 35.2** Na het vervullen van een lidmaatschap van het Bestuur zal een voormalig lid van het Bestuur herkiesbaar zijn.
- 35.3** Een lid van het Bestuur kan, ook al is hij/zij voor een bepaalde tijd benoemd, te allen tijde door de Raad van Toezicht worden ontslagen.
- 35.4** Een besluit van de Raad van Toezicht tot ontslag van een lid van het Bestuur vereist een Volstreekte Meerderheid.

### **BESTUURSVERGADERINGEN - FREQUENTIE - NOTULEN - SECRETARIS**

**Artikel 36**

- 36.1** Vergaderingen van het Bestuur worden bijeengeroepen door de Managing Director, zo vaak als nodig is in verband met de zaken van de Coöperatie.
- 36.2** Notulen van de vergadering en van besluiten van het Bestuur zullen worden bijgehouden door het Bestuur.
- 36.3** Het Bestuur kiest al dan niet uit zijn midden een secretaris.

**BESLUITVORMING BESTUURSVERGADERINGEN - VASTLEGGING BESLUITEN****Artikel 37**

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

**MANAGEMENT VAN DE COÖPERATIE****Artikel 38**

- 38.1** Het Bestuur zal de grootst mogelijke bevoegdheden hebben met betrekking tot het bestuur van de Coöperatie. Het Bestuur legt hierover verantwoording af aan de Raad van Toezicht en aan de Algemene Vergadering. Het zal de macht hebben te beslissen omtrent alle aangelegenheden die niet in het bijzonder zijn opgedragen aan de Algemene Vergadering of de Raad van Toezicht.
- 38.2** Het Bestuur kan haar bevoegdheden aan gevolmachtigden delegeren, aan welke delegatie voorwaarden en/of beperkingen verbonden kunnen worden.
- 38.3** Het Bestuur is verantwoordelijk voor de dagelijkse gang van zaken binnen de Coöperatie.
- 38.4** Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer leden van het Bestuur, is/zijn het/de overblijvende lid/leden van het Bestuur met het gehele bestuur belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle leden van het Bestuur, is een door de Raad van Toezicht aangewezen persoon met het bestuur belast. Ontstentenis betekent dat een lid van het Bestuur ophoudt lid te zijn van het Bestuur, bijvoorbeeld door overlijden of aftreden. Belet betekent dat een lid van het Bestuur tijdelijk niet in staat is zijn of haar taken uit te voeren, bijvoorbeeld door ziekte.

**BEVOEGDHEDEN EN VERPLICHTINGEN BESTUUR****Artikel 39**

- 39.1** Het Bestuur kan namens de Coöperatie rechtsvorderingen instellen en gedagvaard worden, schikkingen treffen, leningen verstrekken, leningen opnemen en is bevoegd te besluiten

tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van roerende zaken en registergoederen, en tot het aangaan van overeenkomsten waarbij de Coöperatie zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt.

- 39.2** Het Bestuur bereidt jaarlijks een bestuursverslag van de Coöperatie omtrent de gang van zaken voor de jaarvergadering voor en biedt deze vergadering tevens een Jaarrekening met toelichting aan.
- 39.3** Het Bestuur doet voorstellen omtrent de toewijzing van de jaarlijkse winst. Voordat deze voorstellen worden gezonden aan de Algemene Vergadering zal het Bestuur de voorstellen ter goedkeuring sturen naar de Raad van Toezicht.
- 39.4** Het Bestuur doet voorstellen aan de Algemene Vergadering, bereidt de agenda voor, roept de Algemene Vergaderingen bijeen en voert de besluiten van de Algemene Vergadering uit.
- 39.5** Het Bestuur kan, met goedkeuring van de Raad van Toezicht, beslissen over de vestiging en sluiting van bijkantoren.
- 39.6** Overeenkomstig de algemene richtlijnen van de Raad van Toezicht besluit het Bestuur omtrent leningen, garanties, deelname in het kapitaal van vennootschappen en andere rechtspersonen en omtrent leningen door de Coöperatie.
- 39.7** Het Bestuur keurt, met goedkeuring van de Raad van Toezicht, het jaarlijks budget van de Coöperatie goed.
- 39.8** Het Bestuur kan één of meerdere personen een volmacht verlenen de Coöperatie te vertegenwoordigen en de inhoud van de volmacht aan die personen in dit verband vaststellen. Het Bestuur kan een persoon als gevolmachtigde een zodanige titel toekennen als het Bestuur gewenst acht.
- 39.9** Met inachtneming van het bepaalde in Artikel 11 is het Bestuur bevoegd te besluiten tot het al dan niet uitgeven van Participaties na elk verzoek tot uitgifte van Participaties.
- 39.10** Met inachtneming van het bepaalde in Artikel 14 is het Bestuur bevoegd te besluiten om al dan niet Participaties in te kopen.
- 39.11** Het Bestuur zal voorts alle andere activiteiten verrichten binnen het kader van de doelstellingen van de Coöperatie die nuttig of nodig blijken.
- 39.12** Het Bestuur zal een reglement voor interne aangelegenheden betreffende het Bestuur opstellen en vaststellen, welk reglement ter goedkeuring aan de Raad van Toezicht zal worden voorgelegd.
- 39.13** Onverminderd de overige bepalingen in deze Statuten met betrekking tot besluiten van het Bestuur die onderworpen zijn aan de goedkeuring van de Raad van Toezicht, zijn besluiten van het Bestuur betreffende de volgende zaken onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Toezicht:
- a.** de operationele en financiële doelstellingen van de Coöperatie;
  - b.** de strategie die moet leiden tot het realiseren van de doelstellingen;
  - c.** de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd, bijvoorbeeld ten aanzien van de financiële ratio's;
  - d.** de voor de Coöperatie relevante maatschappelijke aspecten van het ondernemen;

- e. uitgifte van schuldbrieven ten laste van de Coöperatie;
- f. uitgifte van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de Coöperatie volledige aansprakelijke vennoot is;
- g. het aanvragen van toelating van de schuldbrieven zoals bedoeld in Artikel 39.13e en 39.13f tot de handel op een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit, als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
- h. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de Coöperatie of een afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennoot in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Coöperatie;
- i. het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het eigen vermogen volgens de balans met toelichting van de Coöperatie, door deze of een afhankelijke maatschappij in het kapitaal van een vennootschap, alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;
- j. investeringen welke een bedrag vereisen, gelijk aan een vierde van het eigen vermogen volgens de balans met toelichting van de Coöperatie;
- k. een voorstel tot wijziging van de Statuten;
- l. een voorstel tot ontbinding van de Coöperatie;
- m. aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
- n. beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Coöperatie of een afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek; en
- o. ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Coöperatie of van een afhankelijke maatschappij.

## **VERTEGENWOORDIGING COÖPERATIE**

### **Artikel 40**

De coöperatie wordt vertegenwoordigd door het Bestuur en daarnaast door twee (2) leden van het Bestuur gezamenlijk handelend of door één (1) lid van het Bestuur tezamen met één (1) procuratiehouder, of door twee (2) procuratiehouders, de laatsten met inachtneming van de beperkingen aan hun bevoegdheden gesteld.

## **TITEL VI**

### **BOEKJAAR, JAARREKENING, WINST, ONTBINDING**

#### **ALGEMEEN EXPERT**

### **Artikel 41**

De Algemene Vergadering verleent aan een deskundige als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek de opdracht om de Jaarrekening te onderzoeken, onverminderd het bij of krachtens de wet bepaalde.

**BOEKJAAR****Artikel 42**

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

**BESTEDING NETTOWINSTEN****Artikel 43**

Over de besteding van de nettowinst zal de Algemene Vergadering beslissen op voorstel van het Bestuur.

**DIVIDENDEN - VOORGESCHREVEN PERIODE****Artikel 44**

- 44.1** Dividenden die door de Algemene Vergadering worden vastgesteld zullen betaalbaar worden gesteld zo vaak als het Bestuur dit zal beslissen.
- 44.2** Dividend zal worden toegekend in de vorm van één of meer additionele fracties van Participaties of in contanten.
- 44.3** In contanten betaalbaar gestelde dividenden die niet zijn opgeëist binnen vijf (5) jaar na de datum waarop zij betaalbaar werden gesteld, vervallen aan de Coöperatie.

**ONTBINDING EN VEREFFENING VAN DE COÖPERATIE****Artikel 45**

- 45.1** De Coöperatie kan worden ontbonden:
- a.** krachtens besluit van de algemene vergadering;
  - b.** door faillietverklaring; en
  - c.** in andere gevallen door de wet voorzien.
- 45.2** Indien de Coöperatie wordt ontbonden om haar zaken door een andere juridische entiteit te laten voortzetten, draagt zij al haar activa en passiva over zonder dat vereffening zal plaatsvinden. In de overige gevallen van ontbinding gelden de bepalingen in de volgende leden van dit Artikel 45.
- 45.3** De vereffening wordt uitgevoerd door het Bestuur, tenzij de Algemene Vergadering andere vereffenaars aanwijst.
- 45.4** Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de Statuten, voor zoveel mogelijk en voor zover zij niet strijdig zijn met het karakter van de vereffening, van kracht, met dien verstande dat ingeval de Algemene Vergadering andere vereffenaars dan de leden van het Bestuur mocht benoemen, de door de Statuten aan het Bestuur toegekende bevoegdheden en taken overgaan op die andere vereffenaars.
- 45.5** De vereffenaars leggen na afloop van de vereffening en, ingeval deze langer dan één jaar duurt, aan het einde van ieder kalenderjaar, rekening en verantwoording af aan de

Algemene Vergadering.

- 45.6** De agenda voor de Algemene Vergadering waarin de in Artikel 45.5 bedoelde rekening en verantwoording aan de orde komt, bevat tevens als agendapunt de verlening van décharge aan de vereffenaars en voor zover nodig aan het Bestuur voor de gang van zaken.
- 45.7** Een bij de vereffening blijvend batig saldo zal door de vereffenaars in euro worden berekend en wordt aangewend voor de betalingen zoals hierna uiteengezet in dit Artikel 45.7, met dien verstande dat een Participatie de houder geen recht geeft op enige betaling die de nominale waarde van de Participatie overschrijdt.
- a.** Ten eerste bepalen de vereffenaars de datum waarop uit het batig saldo de slotbetalingen aan Participanten zullen worden gedaan (de "**Liquidatie Betaaldatum**"), zoals nader beschreven hieronder in dit Artikel 45.7.
  - b.** Ten tweede berekenen de vereffenaars, voor zover van toepassing:
    - i. de tegenwaarde in euro van de nominale waarde van elke Participatie die luidt in Zwitserse frank, door de nominale waarde in Zwitserse frank te delen door de wisselkoers euro/Zwitserse frank zoals gepubliceerd door Bloomberg om negen uur Amsterdamse tijd (9.00 uur) op de Liquidatie Betaaldatum (het "**Liquidatie CHF-Euro Nominaal Bedrag**");
    - ii. de tegenwaarde in euro van de nominale waarde van elke Participatie die luidt in Amerikaanse dollar, door de nominale waarde in Amerikaanse dollar te delen door de wisselkoers euro/Amerikaanse dollar zoals gepubliceerd door Bloomberg om negen uur Amsterdamse tijd (9.00 uur) op de Liquidatie Betaaldatum (het "**Liquidatie USD-Euro Nominaal Bedrag**");
    - iii. de tegenwaarde in euro van de nominale waarde van elke Participatie die luidt in Canadese dollar, door de nominale waarde in Canadese dollar te delen door de wisselkoers euro/Canadese dollar zoals gepubliceerd door Bloomberg om negen uur Amsterdamse tijd (9.00 uur) op de Liquidatie Betaaldatum (het "**Liquidatie CAD-Euro Nominaal Bedrag**");
    - iv. de tegenwaarde in euro van de nominale waarde van elke Participatie die luidt in Zweedse kroon, door de nominale waarde in Zweedse kroon te delen door de wisselkoers euro/Zweedse kroon zoals gepubliceerd door Bloomberg om negen uur Amsterdamse tijd (9.00 uur) op de Liquidatie Betaaldatum (het "**Liquidatie SEK-Euro Nominaal Bedrag**");
    - v. de tegenwaarde in euro van de nominale waarde van elke Participatie die luidt in Britse pond sterling, door de nominale waarde in Britse pond sterling te delen door de wisselkoers euro/Britse pond sterling zoals gepubliceerd door Bloomberg om negen uur Amsterdamse tijd (9.00 uur) op de Liquidatie Betaaldatum (het "**Liquidatie GBP-Euro Nominaal Bedrag**").
  - c.** Ten derde berekenen de vereffenaars de totale nominale waarde uitgedrukt in euro van alle uitstaande Participaties op de Liquidatie Betaaldatum (het "**Liquidatie Investeerdersbedrag**"), door de volgende bedragen bij elkaar op te tellen:

- i. het bedrag dat wordt berekend door (a) het totale aantal op de Liquidatie Betaaldatum uitstaande Participaties met een nominale waarde in euro, te vermenigvuldigen met (b) tweehonderd euro (EUR 200);
  - ii. het bedrag dat wordt berekend door (a) het totale aantal op de Liquidatie Betaaldatum uitstaande Participaties met een nominale waarde in Zwitserse frank en uitstaan op de Liquidatie Betaaldatum, te vermenigvuldigen met (b) het Liquidatie CHF-Euro Nominaal Bedrag;
  - iii. het bedrag dat wordt berekend door (a) het totale aantal op de Liquidatie Betaaldatum uitstaande Participaties met een nominale waarde in Amerikaanse dollar, te vermenigvuldigen met (b) het Liquidatie USD-Euro Nominaal Bedrag;
  - iv. het bedrag dat wordt berekend door (a) het totale aantal op de Liquidatie Betaaldatum uitstaande Participaties met een nominale waarde in Canadese dollar, te vermenigvuldigen met (b) het Liquidatie CAD-Euro Nominaal Bedrag;
  - v. het bedrag dat wordt berekend door (a) het totale aantal op de Liquidatie Betaaldatum uitstaande Participaties met een nominale waarde in Zweedse kroon, te vermenigvuldigen met (b) het Liquidatie SEK-Euro Nominaal Bedrag;
  - vi. het bedrag dat wordt berekend door (a) het totale aantal op de Liquidatie Betaaldatum uitstaande Participaties met een nominale waarde in Britse pond sterling, te vermenigvuldigen met (b) het Liquidatie GBP-Euro Nominaal Bedrag.
- d.** Ten vierde bepalen de vereffenaars het quotiënt van het batig saldo en het Liquidatie Investeerdersbedrag (batig saldo gedeeld door het Liquidatie Investeerdersbedrag) (de "**Liquidatie Ratio**").
- e.** Ten vijfde bepalen de vereffenaars of het batig saldo op de Liquidatie Betaaldatum toereikend is om de volgende betalingen te doen:
- vii. het volledige nominale bedrag van tweehonderd euro (EUR 200) op elke Participatie die een nominale waarde in euro heeft en uitstaat op de Liquidatie Betaaldatum;
  - viii. het volledige Liquidatie CHF-Euro Nominaal Bedrag op elke Participatie die een nominale waarde in Zwitserse frank heeft en uitstaat op de Liquidatie Betaaldatum;
  - ix. het volledige Liquidatie USD-Euro Nominaal Bedrag op elke Participatie die een nominale waarde in Amerikaanse dollar heeft en uitstaat op de Liquidatie Betaaldatum;
  - x. het volledige Liquidatie CAD-Euro Nominaal Bedrag op elke Participatie die een nominale waarde in Canadese dollar heeft en uitstaat op de Liquidatie Betaaldatum;
  - xi. het volledige Liquidatie SEK-Euro Nominaal Bedrag op elke Participatie die een nominale waarde in Zweedse kroon heeft en uitstaat op de

- Liquidatie Betaaldatum; en
- xii. het volledige Liquidatie GBP-Euro Nominaal Bedrag op elke Participatie die een nominale waarde in Britse pond sterling heeft en uitstaat op de Liquidatie Betaaldatum.
- f.** Ten zesde, indien de vereffenaars hebben vastgesteld dat:
- xiii. het batig saldo toereikend is om de in Artikel 45.7 sub e omschreven betalingen te doen, worden deze betalingen onverwijld gedaan. Enig na deze betalingen overblijvend batig saldo zal worden aangewend voor een of meer door de Algemene Vergadering te bepalen doeleinden van algemeen belang;
  - xiv. het batig saldo ontoereikend is om de in Artikel 45.7 sub e beschreven betalingen volledig te doen, zal het batig saldo worden aangewend om de volgende betalingen te doen op de Participaties die uitstaan op de Liquidatie Betaaldatum:
    1. een bedrag gelijk aan (a) de Liquidatie Ratio vermenigvuldigd met (b) tweehonderd euro (EUR 200) zal worden betaald op elke Participatie met een nominale waarde in euro;
    2. een bedrag gelijk aan (a) de Liquidatie Ratio vermenigvuldigd met (b) het Liquidatie CHF-Euro Nominaal Bedrag zal worden betaald op elke Participatie met een nominale waarde in Zwitserse frank;
    3. een bedrag gelijk aan (a) de Liquidatie Ratio vermenigvuldigd met (b) het Liquidatie USD-Euro Nominaal Bedrag zal worden betaald op elke Participatie met een nominale waarde in Amerikaanse dollar;
    4. een bedrag gelijk aan (a) de Liquidatie Ratio vermenigvuldigd met (b) het Liquidatie CAD-Euro Nominaal Bedrag zal worden betaald op elke Participatie met een nominale waarde in Canadese dollar;
    5. een bedrag gelijk aan (a) de Liquidatie Ratio vermenigvuldigd met (b) het Liquidatie SEK-Euro Nominaal Bedrag zal worden betaald op elke Participatie met een nominale waarde in Zweedse kroon; en
    6. een bedrag gelijk aan (a) de Liquidatie Ratio vermenigvuldigd met (b) het Liquidatie GBP-Euro Nominaal Bedrag zal worden betaald op elke Participatie met een nominale waarde in Britse pond sterling.

**45.8** Een bij de vereffening blijvend batig saldo mag niet onder de Leden worden verdeeld.

#### **BERICHTGEVING AAN LEDEN**

##### **Artikel 46**

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

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

#### **ARBITRAGE BIJ GESCHILLEN**



**Artikel 47**

Alle geschillen, welke mochten ontstaan naar aanleiding van deze statuten, zowel tussen de Coöperatie en haar Leden als tussen de Leden onderling, zullen worden beslecht door arbitrage overeenkomstig het Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.

CONTINUOUS TEXT of the articles of association of **Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.**, with corporate seat in Amersfoort, after integral amendment to the articles of association, by deed executed on [date•] before [a deputy of] Obbo Maarten Buma, candidate civil law notary, in his capacity of deputy of the vacant protocol of Maria Francisca Elisabeth de Waard-Preller, former civil law notary in Rotterdam.

Trade Registry number 31020744.

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

---

## **PREAMBLE**

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

## **TITLE I**

### **ARTICLES OF ASSOCIATION**

### **DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

#### **Article 1**

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

<b>Additional Vote Acquiror</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 21.2e.
<b>Additional Votes Outcome</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 21.2e.
<b>Annual Accounts</b>	the annual accounts of the Society as referred to in Article 42.
<b>Article</b>	an article of these Articles of Association.
<b>Articles of Association</b>	the articles of association of the Society.
<b>Assets Amount</b>	the aggregate amount of the assets of the Society, as determined by the Society in euro as at the last calendar day of each month, as further set out in the Participation Terms.
<b>CAD Investor Amount</b>	the amount, calculated in euro by the Society as at the last calendar day of each month by dividing (i) the aggregate

	nominal value of all outstanding Participations (including fractional Participations) that are denominated in Canadian dollars by (ii) the euro/Canadian dollar (EUR/CAD) end of day reference rate published by Bloomberg as at the last calendar day of each month, which calculation shall be made by the Society in accordance with the Participation Terms.
<b>Chair</b>	the chair as referred to in Article 24.
<b>CHF Investor Amount</b>	the amount, calculated in euro by the Society as at the last calendar day of each month by dividing (i) the aggregate nominal value of all outstanding Participations (including fractional Participations) that are denominated in Swiss francs by (ii) the euro/Swiss franc (EUR/CHF) end of day reference rate published by Bloomberg as at the last calendar day of each month, which calculation shall be made by the Society in accordance with the Participation Terms.
<b>Enterprise Chamber</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 28.8
<b>EUR Investor Amount</b>	the aggregate nominal value of all outstanding Participations (including fractional Participations) that are denominated in euro, calculated by the Society as at the last calendar day of each month, in accordance with the Participation Terms.
<b>Foreign Currency</b>	a currency other than euro, in which the nominal value of a Participation is expressed.
<b>GBP Investor Amount</b>	the amount, calculated in euro by the Society as at the last calendar day of each month by dividing (i) the aggregate nominal value of all outstanding Participations (including fractional Participations) that are denominated in British pound sterling by (ii) the euro/British pound sterling (EUR/GBP) end of day reference rate published by Bloomberg as at the last calendar day of each month, which calculation shall be made by the Society in accordance with the Participation Terms.
<b>General Meeting</b>	the body formed by the Members, or a formal meeting of Members convened as such.
<b>Liquidation CAD-Euro Nominal Amount</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 45.7.
<b>Liquidation CHF-Euro Nominal Amount</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 45.7.
<b>Liquidation GBP-Euro Nominal Amount</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 45.7.

<b>Liquidation Investor Amount</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 45.7.
<b>Liquidation Payment Date</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 45.7.
<b>Liquidation Ratio</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 45.7.
<b>Liquidation SEK-Euro Nominal Amount</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 45.7.
<b>Liquidation USD-Euro Nominal Amount</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 45.7.
<b>Managing Board</b>	the managing board ( <i>bestuur</i> ) of the Society.
<b>Managing Director</b>	the member of the Managing Board to whom the title Managing Director is granted.
<b>Member</b>	a member of the Society.
<b>Members' Council</b>	the members' council of the Society as referred to in Article 27.
<b>Membership</b>	membership in the Cooperative, including all rights and obligations attached thereto.
<b>NAV</b>	the amount calculated in euro by the Society by subtracting the Non-Equity Liabilities Amount from the Assets Amount, as further set out in the Participation Terms.
<b>NAV per Participation</b>	the amount, calculated in euro by the Society by multiplying the NAV Quotient with the nominal value of the Participation denominated in euro (two hundred euro (EUR 200)), as at the last calendar day of each month, as further set out in the Participation Terms.
<b>NAV Quotient</b>	the quotient of the NAV divided by the Total Investor Amount.
<b>Non-Equity Liabilities Amount</b>	the aggregate amount of the liabilities of the Society as reflected in the balance sheet of the Society as at the last calendar day of each month, excluding the liabilities that reflect the amounts paid up on Participations by Participants as determined by the Society in euro.
<b>Participant</b>	the holder of a Participation.
<b>Participation</b>	a registered participation right issued by the Society, the rights to which are determined by or pursuant to the Articles of Association and the Participation Terms.
<b>Participation Terms</b>	the rules governing the Participations in addition to the provisions of the Articles of Association, as such rules are amended from time to time.
<b>Policy Committee</b>	the policy committee of the Society as referred to in Article 26.
<b>Project Members</b>	entities as referred to in Article 5.2d.

<b>Register</b>	the register as referred to in Article 11.10.
<b>SA Quotient</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 21.2e.
<b>SA-member Number</b>	has the meaning ascribed thereto in Article 21.2a.
<b>SEK Investor Amount</b>	the amount, calculated in euro by the Society as at the last calendar day of each month by dividing (i) the aggregate nominal value of all outstanding Participations (including fractional Participations) that are denominated in Swedish krona by (ii) the euro/Swedish krona (EUR/SEK) end of day reference rate published by Bloomberg as at the last calendar day of each month, which calculation shall be made by the Society in accordance with the Participation Terms.
<b>Simple Majority</b>	more than fifty percent (50%) of the votes validly cast.
<b>Society</b>	the legal entity to which these Articles of Association relate, being OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.
<b>Supervisory Board</b>	the supervisory board of the Society.
<b>Support Associations</b>	entities as referred to in Article 5.1f.
<b>Total Investor Amount</b>	the sum of the following amounts, calculated in euro by the Society as at the last calendar day of each month, in accordance with the Participation Terms: (a) the EUR Investor Amount; (b) the CHF Investor Amount; (c) the USD Investor Amount; (d) the GBP Investor Amount; (e) the CAD Investor Amount; and (f) the SEK Investor Amount.
<b>USD Investor Amount</b>	the amount, calculated in euro by the Society as at the last calendar day of each month by dividing (i) the aggregate nominal value of all outstanding Participations (including fractional Participations) that are denominated in United States dollars by (ii) the euro/United States dollar (EUR/USD) end of day reference rate published by Bloomberg as at the last calendar day of each month, which calculation shall be made by the Society in accordance with the Participation Terms.
<b>Vote Allocation Reference Date</b>	the last day of the month preceding the month in which notice of a General Meeting is given in accordance with Article 18.
<b>Works Council</b>	the works council of the Society as referred to in Article 28.

**1.2** Terms that are defined in the singular shall have the corresponding meaning in the plural

and vice versa.

- 1.3** The term "written" or "in writing" shall also include the use of electronic means of communication.

## **TITLE II**

### **NAME AND SEAT**

#### **Article 2**

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

### **PURPOSE, ACTIVITIES AND POWERS OF THE SOCIETY**

#### **Article 3**

- 3.1** The purpose of the Society is to foster the interest of its Members in the field of sustainable development, in particular concerning the stimulation of economic progress, social justice, environmental and climate protection, as well as to mobilize resources in order to further development of the low-income areas of the world. The Society promotes sustainable economic growth together with social justice, self-reliance and environmental and climate protection in low-income communities of the world, in a manner consistent with the moral and social principles of the World Council of Churches, and, in that context, concludes agreements with its Members. The Society shall pursue this purpose by:
- a.** conducting and supporting activities or causing activities to be conducted in the field of sustainable development;
  - b.** raising awareness and increasing knowledge of, and encouraging action to make a positive impact on, the social and economic circumstances in low-income areas of the world;
  - c.** motivating people to contribute to a more equal distribution of wealth and opportunities;
  - d.** contributing to society, including promoting economic and social initiatives and developments; and
  - e.** performing any activities which are incidental to or may be conducive to this object.
- 3.2** The sustainable development shall be promoted through providing loans on concessionary terms, making direct investments, grants and donations and providing guarantees of loans, all this in accordance with standards of responsible financial management and through education, training and guidance with regard to the mobilisation of financial resources.
- 3.3** For the realisation of its purpose, the Society may engage in any financial activities, having due regard to adequate returns of the funds invested, appropriate safeguards and sustainability criteria. The Society may, without restriction:
- a.** buy and sell, for its own account or for the account of third parties, securities that

- are quoted or unquoted on any stock exchange;
  - b.** grant secured or unsecured loans;
  - c.** exploit registered property and other assets for its own account or for the account of third parties;
  - d.** participate in any commercial, industrial or financial enterprises of whatever nature; for its own account or for the account of third parties;
  - e.** acquire, dispose of or encumber registered property and movable property; and
  - f.** borrow funds to conduct its activities.
- 3.4** The Society may also provide or arrange technical cooperation for the preparation, financing and execution of development projects and programs, including the formulation of specific project proposals, and where necessary, do so in cooperation with other institutions. The Society may co-operate with other institutions where appropriate in the furtherance of its objectives, and may extend its activities to Members and parties other than Members.

#### **DURATION OF SOCIETY**

##### **Article 4**

The Society is formed for an indefinite period of time.

#### **TITLE III**

#### **MEMBERSHIP**

#### **CATEGORIES ELIGIBLE FOR MEMBERSHIP - ADMISSION PROCEDURE**

##### **Article 5**

- 5.1** Membership of the Society is open to:
- a.** member churches of the World Council of Churches;
  - b.** churches that are not members of the World Council of Churches;
  - c.** sub-divisions of churches;
  - d.** councils of churches;
  - e.** church-related organisations;
  - f.** support associations, being entities that are (i) Members of the Society, founded to support its purpose, mission and vision; and (ii) designated as such by the Society in accordance with the Articles of Association to facilitate, at the discretion of the Society, the involvement of the Participants within the Society and the dialogue with others ("**Support Associations**");
  - g.** Project Members; and
  - h.** other organisations that, in addition to contributing to the capital of the Society, aim actively to promote the mission of the Society and meet the conditions set forth in Article 5.2e.
- 5.2** The Society distinguishes the following categories of Members:
- a.** The founders, namely, the World Council of Churches and the Council of Churches in the Netherlands, who have formed and established the Society;
  - b.** Support Associations;
  - c.** Others belonging to one of the categories referred to in Article 5.1a up to and including Article 5.1e, which (i) have subsequently been admitted by the

- Managing Board pursuant to a written application in which the applicant has at the same time declared acceptance of the Articles of Association and, where applicable, the Participation Terms; and (ii) hold at least the minimum number of Participations as specified in Article 12;
- d. project partners which (i) over a period of at least five (5) years have met their contractual obligations towards the Society; (ii) have been admitted into Membership at the invitation of the Managing Board; (iii) have declared acceptance of the Articles of Association and, where applicable, the Participation Terms; and (iv) hold at least the minimum number of Participations as specified in Article 12 ("**Project Members**");
  - e. Other organisations as referred to in Article 5.1h, which (i) have subsequently been admitted by the Managing Board pursuant to a written application in which they declared to accept the Articles of Association and, where applicable, the Participation Terms; and (ii) meet the following conditions:
    - i. have a mission and objectives that closely align with the Society's object;
    - ii. are democratically organised to reflect the views of the constituency or their members; and
    - iii. hold at least two hundred fifty (250) Participations.
- 5.3** Each Member shall:
- a. advance the mission and interest of the Society;
  - b. subscribe to the values and purpose of the Society, and be a good steward of the Society through active engagement in the governance of the Society; and
  - c. enter into an agreement with the Society, as referred to in Article 3.1.
- 5.4** Upon (i) satisfaction of the requirements to become a Member according to these Articles of Association; and (ii) the entry into the agreement between the Society and the Member as referred to in Article 3.1, the Managing Board shall – after consultation with the Supervisory Board – give the Member notice in writing of its admission as a Member, stating therein under which number the Member is entered in the Register.

## **END OF MEMBERSHIP**

### **Article 6**

The Membership of a Member shall end:

- a. by termination with notice by the Member;
- b. if the Member ceases to exist;
- c. by termination by the Society;
- d. by expulsion.

## **TERMINATION BY MEMBERS**

### **Article 7**

- 7.1** Members may terminate their Membership in writing.
- 7.2** Termination with notice by a Member can only take place at the end of the financial year subject to one year's notice, except for cogent reasons. Whether a reason is cogent shall be determined by the Managing Board.
- 7.3** Members who have terminated their Membership shall receive confirmation in writing



thereof.

## **TERMINATION BY THE SOCIETY**

### **Article 8**

- 8.1** The Managing Board, after consultation with the Supervisory Board, may terminate a Member's Membership in case:
- a.** the Member has ceased to meet the requirements set by the Articles of Association for Membership;
  - b.** the Member acts in breach of the agreement between the Member and the Society as referred to in Article 3.1 or in breach of the Participation Terms; or
  - c.** the Society cannot reasonably be expected to allow the Membership to continue.
- 8.2** Termination of a Membership as referred to in this Article shall be effected in writing by the Managing Board, after consultation with the Supervisory Board. The termination notice shall state the reasons for the termination.
- 8.3** If termination occurs for any of the reasons set out in Article 8.1a, 8.1b or 8.1c, the Member shall have the right to appeal to the General Meeting within one month of receiving the termination notice referred to in Article 8.2. The appeal shall be decided upon at the first General Meeting following the appeal and until the appeal is decided upon, the Member is suspended from Membership. If termination occurs for any other reason than those set out in Article 8.1a, 8.1b or 8.1c, the Member shall not have the right to appeal to the General Meeting.
- 8.4** If Membership is terminated, it ends once the Member has allowed the period set for appeal to expire without submitting an appeal or when the General Meeting declares the appeal to be unfounded

## **EXPULSION FROM MEMBERSHIP**

### **Article 9**

- 9.1** The Managing Board, with the approval of the Supervisory Board, may expel a Member from Membership in case the Member:
- a.** acts contrary to the Articles of Association, the rules or resolutions of the Society; or
  - b.** unreasonably causes damage to the Society.
- 9.2** The Managing Board notifies an expelled Member in writing of the decision to expel as soon as possible, stating the reasons for expulsion.
- 9.3** A Member who has been expelled from Membership by the Managing Board shall have the right to appeal to the General Meeting within one month of receiving the notification referred to in Article 9.2. The appeal shall be decided upon at the first General Meeting following the appeal and until the appeal is decided upon, the Member is suspended from Membership.
- 9.4** In the event of expulsion, Membership ends once the Member has allowed the period set for appeal to expire without appealing or the General Meeting has dismissed the appeal as unfounded.

## **TITLE IV**

### **CAPITAL**

## **CAPITAL STRUCTURE**

### **Article 10**

The working capital of the Society shall consist of:

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

## **PARTICIPATIONS**

### **Article 11**

- 11.1** The Society may issue Participations, the rights to which are determined by or pursuant to these Articles of Association and the Participation Terms.
- 11.2** The Participation Terms are adopted and amended pursuant to a resolution of the Managing Board, subject to the approval of the Supervisory Board. An amendment to the Articles of Association or the Participation Terms may lead to a change to the rights of Participations or the nature of Participations. Amendment to the Articles of Association or adoption of or amendment to the Participation Terms does not require the approval of the Participants.
- 11.3** The Managing Board has the authority to decide to issue Participations. No certificates of Participations (*participatiebewijzen*) will be issued.
- 11.4** The Participations each have a nominal value of two hundred euro (EUR 200), two hundred fifty Swiss francs (CHF 250), two hundred United States dollars (USD 200), two hundred Canadian dollars (CAD 200), two thousand Swedish krona (SEK 2,000), or one hundred and fifty British pound sterling (GBP 150), as determined by the Managing Board subject to the approval of the Supervisory Board.
- 11.5** Participations will be issued in accordance with the Participation Terms, and the issue price of Participations is determined by the Society in accordance with the following principles:
  - a.** the issue price for a Participation with a nominal value in euro is determined as follows:
    - i.** if the NAV per Participation is equal to or higher than two hundred euro (EUR 200), the issue price shall be two hundred euro (EUR 200);
    - ii.** if the NAV per Participation is lower than two hundred euro (EUR 200), the issue price shall be equal to the NAV per Participation;
  - b.** the issue price for a Participation with a nominal value in a Foreign Currency shall not exceed the nominal value of the Participation, and is determined as follows:
    - i.** if the NAV per Participation is equal to or higher than two hundred euro (EUR 200), the issue price is equal to the nominal value of the Participation in the relevant Foreign Currency;
    - ii.** if the NAV per Participation is lower than two hundred euro (EUR 200), the issue price is equal to the product of the NAV Quotient multiplied by the nominal value of the Participation in the relevant Foreign Currency.
- 11.6** The Managing Board may resolve that one or more Participations are divided into such

number of fractional Participations as may be determined by the Managing Board subject to the approval of the Supervisory Board. Unless explicitly provided otherwise, the provisions of these Articles of Association and the Participation Terms concerning Participations and Participants apply mutatis mutandis to fractional Participations and the holders thereof, respectively.

- 11.7** Participations do not confer on their holder the right to attend the General Meeting or the right to vote.
- 11.8** The Managing Board, at its discretion, may decide on the transferability of Participations in accordance with these Articles of Association and the Participation Terms.
- 11.9** No payments are made on Participations other than those mentioned in Article 11. Payments can be made on Participations from the net profits or the reserves pursuant to a resolution of the General Meeting, at the proposal of the Managing Board subject to the approval of the Supervisory Board, and subject to the Participation Terms. Payments on Participations may also be made in the event of redemption of Participations as set forth in Article 14 or in case the Society is dissolved without its business being continued by another legal entity as set forth in Article 45.2, in each case in accordance with the Participation Terms.
- 11.10** The Society shall keep a register (the "**Register**") setting out the names and addresses of all Members and all Participants, the Participations registered in their name, the dates on which they acquired the Participations, the nominal value of their Participations, and such other details as the Society considers useful for administrative purposes. Each Participant may at any time apply for a certified extract from the Register stating the number of Participations registered in its name.
- 11.11** The Register shall also serve to keep record of the issue, transfer, conversion and redemption of Participations. The Register constitutes conclusive evidence with regard to the Participations.

#### **MINIMUM HOLDING FOR MEMBERS**

##### **Article 12**

Each Member (other than Members as referred in Article 5.1h, which are subject to the conditions set forth in Article 5.2e), has the obligation to hold at least one (1) Participation. The Managing Board, subject to the approval of the Supervisory Board, may at its discretion grant an exemption from the requirement in the previous sentence.

#### **IRREVOCABLE LIMITATION OF LIABILITY OF MEMBERS**

##### **Article 13**

- 13.1** Members shall be liable only for the obligations imposed upon them by the Articles of Association and liability of the Members for the debts of the Society is expressly excluded.
- 13.2** Alterations to the Articles of Association - which are possible at any time - cannot ever result in an increase in the liability of the Members.

#### **REDEMPTION OF PARTICIPATIONS BY THE SOCIETY**

##### **Article 14**

- 14.1** A Participation may be redeemed in accordance with the Articles of Association and the

Participation Terms and at the discretion of the Managing Board.

**14.2** The redemption price for a Participation shall be determined by the Society in accordance with the following principles:

- a.** the redemption price for a Participation with a nominal value in euro shall be equal to the NAV per Participation, unless the NAV per Participation is higher than two hundred euro (EUR 200), in which case the redemption price shall be two hundred euro (EUR 200);
- b.** the redemption price for a Participation with a nominal value in a Foreign Currency is equal to the product of the NAV Quotient multiplied by the nominal value of the Participation in the relevant Foreign Currency, unless the NAV per Participation (which is calculated in euro by definition) is equal to or higher than two hundred euro (EUR 200), in which case the redemption price is equal to the nominal value of the Participation in the relevant Foreign Currency.

## **TITLE V**

### **ORGANISATION OF THE SOCIETY**

#### **A. GENERAL MEETING**

##### **POWERS OF GENERAL MEETING**

###### **Article 15**

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

- a.** the alteration of the Articles of Association;
- b.** (i) the appointment of members of the Supervisory Board and (ii) the appointment, dismissal and suspension of members of the Policy Committee;
- c.** the appointment of an expert as mentioned in Article 41;
- d.** the adoption of the Annual Accounts;
- e.** the allocation of net profits and the declaration of dividends;
- f.** the discharge of the Managing Board and of the Supervisory Board;
- g.** the decision of appeals of Members in relation to termination of Membership;
- h.** the determination of the remuneration of the members of the Supervisory Board;
- i.** resolutions on all matters reserved to it by law.

##### **CONVENING OF GENERAL MEETINGS**

###### **Article 16**

**16.1** Insofar as the law does not provide otherwise, the General Meetings shall be convened by the Managing Board or the Supervisory Board.

**16.2** One or more Members who alone or jointly represent at least one-tenth of the aggregate number of all voting rights that can be exercised in the General Meeting, may request the Managing Board in writing to convene an extraordinary General Meeting. The request shall state the purpose of the meeting and the item(s) to be discussed.

##### **VENUE OF GENERAL MEETINGS**

###### **Article 17**

**17.1** The General Meeting shall be held at the time and place to be determined by the Managing Board, with the approval of the Supervisory Board.

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

#### **GENERAL MEETINGS - PERIOD OF NOTICE - METHOD OF NOTICE**

##### **Article 18**

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

#### **NOTICE AND AGENDA OF THE GENERAL MEETING**

##### **Article 19**

- 19.1** The notice of the General Meeting must specify the agenda and, if the Articles of Associations are to be altered, the literal text of the proposed alteration(s). The notice must also specify how and where to access supporting documents to the agenda items from the moment the agenda is distributed.
- 19.2** Agenda items can be submitted in writing to the Managing Board no later than thirty-five (35) days before the date of the General Meeting.
- 19.3** Following distribution of the agenda, alternatives for announced agenda items – except for proposed alterations of the Articles of Association as referred to in Article 19.1 - can be submitted no later than ten (10) days before the date of the General Meeting. The final agenda is determined by the Managing Board and the final agenda including supporting documents to this agenda items is made available to the Members electronically.
- 19.4** No resolutions may be passed on matters not specified in the final agenda, with the exception of a motion to call an extraordinary General Meeting.

#### **CONDITIONS FOR WAIVING NOTICE AND AGENDA PROVISIONS**

##### **Article 20**

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

#### **VOTING POWER OF MEMBERS**

##### **Article 21**

- 21.1** Every Member has one vote at the General Meeting, provided that Support Associations can have more than one vote in accordance with the following paragraphs of this Article 21.
- 21.2** The Society determines for each General Meeting the additional votes for Support Associations (if any) in accordance with the principles set out below. The outcome of such determination will be disclosed in writing by the Society to the Members on or before the

day that notice of the General Meeting concerned is given in accordance with Article 18.

**SA-member Number reporting**

- a. On or before the first day of February of each calendar year, or such other date as determined by the Society at its discretion and communicated in writing to the Support Associations at least eight calendar days before the relevant date, each Support Association must report to the Society in writing and in accordance with such format as determined by the Society at its discretion, how many members (such members not necessarily being Members of the Society) the Support Association had on the first day of the calendar year concerned (the "**SA-member Number**").

**Calculation additional votes per country**

- b. As per the Vote Allocation Reference Date, the Society determines the number of Participants for each country where (i) Participants have their residential address, and (ii) one or more Support Associations have their registered office; such determination takes place at the discretion of the Society on the basis of the Register and such other records in the administration of the Society as deemed appropriate by the Society.
- c. The additional votes for the Support Association(s) in a country are calculated as follows by the Society, in each case subject to a maximum of thirty-two (32) additional votes for the Support Association(s) in a country:
- i. if, as per the Vote Allocation Reference Date, the number of Participants having their residential address in the relevant country ranges from one (1) up to and including two thousand (2,000), one (1) additional vote is available for the Support Association(s) in that country for the upcoming General Meeting;
  - ii. if, as per the Vote Allocation Reference Date, the number of Participants having their residential address in the relevant country ranges from two thousand and one (2,001) up to and including four thousand (4,000), two (2) additional votes are available for the Support Association(s) in that country for the upcoming General Meeting;
  - iii. for each block of additional Participants in the relevant country that ranges from one (1) up to and including two thousand (2,000) as per the Vote Allocation Reference Date, one (1) additional vote shall be available for the Support Association(s) in that country for the upcoming General Meeting.

By way of example:

- If the total number of Participants in a country is four thousand and two (4,002) as per the Vote Allocation Reference Date, there will be three (3) additional votes available for the Support Association(s) in that country for the upcoming General Meeting.
- If the total number of Participants in that country is three thousand nine hundred and ninety (3,990) as per the Vote Allocation Reference Date,

there will be two (2) additional votes available for the Support Association(s) in that country for the upcoming General Meeting.

- If the total number of Participants in that country is nine thousand two hundred (9,200) as per the Vote Allocation Reference Date, there will be five (5) additional votes available for the Support Association(s) in that country for the upcoming General Meeting.

**Allocation additional votes – one (1) Support Association**

- d. In each country where only one (1) Support Association has its registered office, in each case according to the Register as per the Vote Allocation Reference Date, all available additional votes for that country as determined in accordance with sub c of this Article 21.2 shall be allocated to that Support Association for the upcoming General Meeting.

**Allocation additional votes – multiple Support Associations**

- e. In each country where multiple Support Associations have their registered office, in each case according to the Register as per the Vote Allocation Reference Date, the additional votes for that country as determined in accordance with sub c of this Article 21.2 shall be allocated to those Support Associations as set out below.

**Fewer additional votes than Support Associations**

- i. If the number of additional votes in the relevant country for a General Meeting is lower than the number of Support Associations in the country concerned, the available additional votes will be allocated to the Support Associations in that country according to the following rotation schedule:
1. based on the alphabetical order of the statutory names of the Support Associations as set out in the Register, up to one (1) additional vote will be allocated to each Support Association in alphabetical order until all available additional votes for the General Meeting concerned have been allocated;
  2. a Support Association to which an additional vote has been allocated for a General Meeting on the basis of this Article 21.2(e)(i) (the "**Additional Vote Acquiror**") will not acquire any additional vote on the basis of this Article 21.2(e)(i) for the same General Meeting or for any subsequent General Meeting where the number of additional votes in the country concerned is lower than the number of Support Associations in that country, until each of the other Support Associations in that country has also acquired an additional vote on the basis of this Article 21.2(e)(i), either for the same General Meeting in respect of which the Additional Vote Acquiror acquired an additional vote or for any subsequent General Meeting;
  3. if all Support Associations in the country concerned have acquired an additional vote pursuant to the preceding paragraphs 1 and 2 of this Article 21.2(e)(i), the rotation schedule will commence again in alphabetical order.



By way of example:

- If there are seven (7) Support Associations in a country and there are five (5) additional votes available in that country for a given General Meeting, one (1) additional vote will be allocated to each of the Support Associations whose statutory names as set out in the Register come in the first up to and including the fifth place in the alphabetical order of all Support Associations in the country concerned.
- If there continue to be seven (7) Support Associations in the same country, and there are four (4) additional votes available in that country for the subsequent General Meeting, the available additional votes will first be allocated to the Support Associations that did not acquire an additional vote in the preceding General Meeting, based on the alphabetical order of the statutory names of those Support Associations as set out in the Register; hence, the Support Associations whose statutory names as set out in the Register come in the sixth and the seventh place in the alphabetical order of all Support Associations in the country concerned, will each get one (1) additional vote; subsequently, the remaining two (2) additional votes will be allocated to the Support Associations whose statutory names as set out in the Register come in the first and the second place in the alphabetical order of all Support Associations in the country concerned.
- If, at the subsequent General Meeting, there are only four (4) remaining Support Associations in the same country and two (2) of them had acquired an additional vote for the preceding General Meeting, and there are three (3) additional votes available in that country for the subsequent General Meeting, the available additional votes will first be allocated to the Support Associations that did not acquire an additional vote in the preceding General Meeting, based on the alphabetical order of the statutory names of those Support Associations as set out in the Register; subsequently, the remaining additional vote will be allocated to the Support Association whose statutory name as set out in the Register comes in the first place in the alphabetical order of all Support Associations in the country concerned.

**Equal number of additional votes and Support Associations**

- ii. If the number of additional votes for a General Meeting is equal to the number of Support Associations in the relevant country, one additional vote for such General Meeting will be allocated to each Support Association.

**More additional votes than Support Associations**



- iii.** If the number of additional votes in the relevant country for a General Meeting is higher than the number of Support Associations in the country concerned, the Society will allocate any available additional votes to the Support Associations in that country according to the system set out below.
1. First, the Society will determine for each Support Association the quotient of (x) the SA-member Number for the relevant calendar year *divided by* (y) the aggregate SA-member Numbers for all Support Associations in the country concerned for the relevant calendar year (the "**SA Quotient**").
  2. Second, the Society will multiply the SA Quotient of each Support Association by the total number of available additional votes (the "**Additional Votes Outcome**"); the Additional Votes Outcome shall be rounded to four (4) decimals.
  3. Third, the additional votes will be allocated to the Support Associations, as follows:
    - (a) each Support Association whose Additional Votes Outcome is equal to or lower than one (1.0000), shall receive one (1) additional vote;
    - (b) then, each Support Association whose Additional Votes Outcome exceeds one (1.0000) shall be allocated an additional vote for (i) each multiple of one (1.0000) in its Additional Votes Outcome and (ii) a decimal point in its Additional Votes Outcome equal to or in excess of five thousand and/ten thousandth (0.5000);
    - (c) if application of Article 21.2(e)(iii)(3)(b) results in a number of additional votes being allocated that is not equal to the number of available additional votes pursuant to the calculation in accordance with Article 21.2(c) for the relevant country, the following shall apply:
      - i. If the allocated additional votes exceed the available additional votes, an allocated additional vote will be withdrawn from the Support Association whose Additional Votes Outcome decimal point most closely exceeds five thousand and/ten thousandth (0.5000). If the allocated additional votes exceed the available additional votes by more than one, an additional vote shall be withdrawn from the Support Association whose Additional Votes Outcome decimal point second nearest exceeds five thousand and/ten thousandth (0.5000), and so forth;
      - ii. If the number of allocated additional votes is lower than the available additional votes, one (1) remaining additional vote will be allocated to the Support Association whose Additional

Votes Outcome decimal point is nearest below five thousand and/ten thousandth (0.5000). If the difference between the number of allocated additional votes and the available additional votes is more than one, further remaining additional votes shall be allocated to the Support Association whose Additional Votes Outcome decimal point is second nearest below five thousand and/ten thousandth (0.5000), and so forth.

- (d) if multiple Support Associations have an identical Additional Votes Outcome, the withdrawal and allocation, as applicable, in accordance with Article 21.2(e)(iii)(3)(c) of additional votes among those Support Associations will take place through the drawing of lots, to be arranged and carried out by the Managing Board. The decisions of the Managing Board in this regard shall be binding on all Support Associations concerned.

- 21.3** A Support Association which has more than one (1) vote at the General Meeting in accordance with this Article 21 is authorized to differentiate how it exercises its multiple votes in the General Meeting; such Support Association can thus vote partially in favour and partially against a proposal if it deems it necessary to do so.

#### **REPRESENTATION OF MEMBERS AT THE GENERAL MEETING**

##### **Article 22**

- 22.1** In the exercise of the right of voting at the General Meeting, a Member may be represented by the person of the Member's choice by means of a written power of attorney.
- 22.2** No person may represent more than three (3) Members. In addition to itself, a Member can represent only two (2) other Members.

#### **QUORUM AT GENERAL MEETING - VOTING ON RESOLUTIONS AT GENERAL MEETING**

##### **Article 23**

- 23.1** A General Meeting shall be validly constituted irrespective of the number of Members who are present or represented.
- 23.2** Resolutions shall be passed by a Simple Majority, unless otherwise determined in the Articles of Association. The vote of a Member who abstains has not been validly cast.

#### **ELECTION OF CHAIR - DESIGNATION OF SECRETARY AND SCRUTINEERS**

##### **Article 24**

- 24.1** The Supervisory Board shall appoint the Chair for the ordinary General Meeting, and possible extraordinary General Meetings.
- 24.2** The Chair of the General Meeting shall designate the secretary and, if applicable, the scrutineers.

#### **MINUTES OF GENERAL MEETINGS**

##### **Article 25**

- 25.1** Minutes of the proceedings of General Meetings shall be kept, which shall contain the

resolutions passed and the elections that took place, together with any specific statements the Members may require to be entered in the minutes.

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

#### **POLICY COMMITTEE**

##### **Article 26**

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

#### **MEMBERS' COUNCIL**

##### **Article 27**

- 27.1** The Society has a members' council (the "**Members' Council**"), which has the following responsibilities:
- a.** to represent and promote the interests of the Members;
  - b.** to share the views of Members with regard to relevant matters with the Supervisory Board and the Managing Board and to advise accordingly; and
  - c.** to coordinate meetings of Members (other than General Meetings, which are convened and coordinated by the Managing Board),
- as further set out in the Members' Council terms of reference. The Members' Council reports to the General Meeting.
- 27.2** The Members' Council consists of a minimum of five (5) members. The maximum number of members of the Members' Council is laid down in the profile of the Members' Council. The General Meeting determines the number of members of the Members' Council, with due observance of the first sentence of this Article 27.2 and the profile of the Members' Council. If the number of members of the Members' Council is lower than five (5), measures to supplement the number of members of the Members' Council must be taken at the first reasonable opportunity. Only natural persons can be member of the Members' Council.
- 27.3** The General Meeting adopts the profile of the Members' Council and the Members' Council terms of reference.
- 27.4** The members of the Members' Council are elected and appointed by the General Meeting in accordance with the Members' Council terms of reference. The General Meeting can adopt a remuneration policy for the Members' Council and can determine the remuneration of the individual members of the Members' Council.
- 27.5** The composition of the Members' Council should reflect the international and diverse character of the Society as set out in the profile of the Members' Council.

#### **B. SUPERVISORY BOARD**

##### **APPOINTMENT OF THE SUPERVISORY BOARD**

##### **Article 28**

- 28.1** The Society shall have a Supervisory Board consisting of seven (7) to thirteen (13)

members. Members of the Supervisory Board must be individuals. If there are less than seven (7) Supervisory Board members, all measures to supplement the number of the members of the Supervisory Board shall be taken without delay.

- 28.2** The General Meeting shall determine the number of members of the Supervisory Board with due regard to the provision in Article 28.1.
- 28.3** The members of the Supervisory Board shall be appointed by the General Meeting upon nomination by the Supervisory Board.
- 28.4** Every Member, the General Meeting, the Managing Board and the Works Council may recommend persons to the Supervisory Board to be nominated as member of the Supervisory Board. The Supervisory Board will inform them in good time as to when and for which reasons a vacancy on the Supervisory Board must be filled.
- 28.5** The Supervisory Board will notify the General Meeting, the Managing Board and the Works Council of the name of the person it has nominated for appointment.
- 28.6** When a person is recommended or nominated for appointment to the Supervisory Board, the candidate's age, profession and the positions he/she holds, or has held in the past, to the extent that these are of relevance to the fulfilment of the duties of a member of the Supervisory Board, will be stated. In addition, the names of the legal entities for which he/she already acts as a member of the supervisory board or board of commissioners must be stated; if these include legal entities which form part of the same group, the name of the group will be sufficient. The reasons for the recommendation or nomination must be provided.
- 28.7** The General Meeting appoints the nominee, unless the Works Council, within two months after the notification as referred to in Article 28.5 or the General Meeting itself, no later than at the first meeting after those two months, objects to the nomination on the grounds:
- a.** that the provisions of Article 28.4, second sentence, or Articles 28.5 and 28.6 have not been duly observed;
  - b.** of the expectation that the nominee will be unsuitable for the fulfilment of the duties of a member of the Supervisory Board;
  - c.** of the expectation that, in the event of the appointment as intended, the Supervisory Board will not be properly composed.
- The Supervisory Board will be informed of the objection and the reasons for it.
- 28.8** Notwithstanding the objection by the Works Council, the nominee may be appointed if, at the request of a representative designated by the Supervisory Board, the Enterprise Chamber of the Amsterdam Court of Appeal ("**Enterprise Chamber**") declares the objection unfounded. At his request, the Enterprise Chamber will appoint the nominee if the General Meeting has raised an objection or has not appointed him at a meeting convened for that purpose, unless the Enterprise Chamber considers an objection of the General Meeting to be well founded. A nominee who is thus appointed, will not have the right to vote on resolutions concerning the appointment, suspension and dismissal of members of the Managing Board.
- 28.9** A defence may be put forward by a representative appointed for that purpose by the General Meeting or by the Works Council that raised the objection referred to in Article

28.7.

- 28.10** The composition of the Supervisory Board shall be such that the members of the Supervisory Board are able to act critically and independently of one another, the Managing Board and any particular interest. The composition of the Supervisory Board shall reflect as much as possible the ecumenical character of the Society and the mission of the Society.
- 28.11** As member of the Supervisory Board may only be appointed a person who is independent from the Society. A person is in any case not independent in the event such person:
- a.** has been an employee or a member of the Managing Board in the three (3) years prior to the recommendation or appointment;
  - b.** receives personal financial compensation from the Society other than the compensation received for the work as a member of the Supervisory Board;
  - c.** has had an important business relation with the Society in the year prior to the recommendation or appointment;
  - d.** is a board member of a company in which a member of the Managing Board sits in the supervisory board or board of commissioners; and
  - e.** has temporarily managed the Society in the twelve (12) months prior to the recommendation or appointment.
- 28.12** Members of the Supervisory Board will be appointed for a period of four (4) years and may be re-elected once for a maximum period of four (4) years. A Supervisory Board member's term will end immediately after the General Meeting held four (4) years after his or her (re-)appointment. The Supervisory Board may draw up a schedule in accordance with which members of the Supervisory Board shall resign.
- 28.13** The Supervisory Board shall elect from its body a chairperson and a vice-chairperson.
- 28.14** The General Meeting may grant a remuneration to members of the Supervisory Board.
- 28.15** In the event of absence or inability to act of one or more members of the Supervisory Board, the remaining member(s) of the Supervisory Board shall be charged with all duties of the Supervisory Board. In the event of absence or inability to act of all the Supervisory Board member(s), the duties of the Supervisory Board shall be conducted by the person designated for that purpose by the General Meeting. Absence means that a Supervisory Board member ceases to be a Supervisory Board member, for example, due to death or resignation. Inability to act means that a Supervisory Board member is temporarily unable to perform his or her duties, for example due to illness.

## **SUSPENSION AND DISMISSAL OF THE SUPERVISORY BOARD**

### **Article 29**

- 29.1** A representative designated by the Supervisory Board, by the General Meeting or by the Works Council is authorised to request the Enterprise Chamber to dismiss a member of the Supervisory Board:
- a.** because such member has neglected his/her responsibilities;
  - b.** due to other compelling reasons;
  - c.** due to a radical change in the circumstances on the grounds of which maintaining the Supervisory Board membership of such member may not reasonably be

required of the Society.

- 29.2** A member of the Supervisory Board may only be suspended by the Supervisory Board. The suspension lapses by operation of law if within one month after the beginning of the suspension no request as referred to in Article 29.1 has been made to the Enterprise Chamber.

## **DUTIES OF THE SUPERVISORY BOARD**

### **Article 30**

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

## **ORGANISATION AND DECISION MAKING OF THE SUPERVISORY BOARD**

### **Article 31**

- 31.1** The Supervisory Board shall meet as often as one or more members of the Supervisory Board deem necessary. The meeting shall be convened, stating the items to be discussed, by or on behalf of the chairperson of the Supervisory Board, or if he/she is no longer in

office or is unable to act, by one of the other members of the Supervisory Board, with due observance of a notice period of not less than eight (8) days. Upon request by the Supervisory Board, the Managing Board shall attend the meetings of the Supervisory Board. The Managing Board shall have an advisory vote at such meetings.

- 31.2** Each member of the Supervisory Board may cast one vote at a meeting of the Supervisory Board.
- 31.3** Only a member of the Supervisory Board can represent one other member of the Supervisory Board for the purpose of decision making by the Supervisory Board.
- 31.4** Supervisory Board resolutions shall be passed – irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise – by a Simple Majority, in a meeting in which fifty percent (50%) of the members of the Supervisory Board is present or represented. Invalid votes and blank votes shall not be counted as votes cast.
- 31.5** In the event of a tie at a meeting of the Supervisory Board, the chairperson of the board shall decide. If the chairperson and the vice-chairperson do not participate in the decision making, the assigned chairperson of that meeting shall decide.
- 31.6** All resolutions of the Supervisory Board, including those adopted without holding a meeting, shall be entered in a minute book.
- 31.7** A member of the Supervisory Board may not participate in the deliberations and decision making of the Supervisory Board on a matter in relation to which he/she has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Society and of the enterprises connected with it. Where all members of the Supervisory Board or the only member of the Supervisory Board have/has such a conflict of interest, the relevant decision shall nevertheless be taken by the Supervisory Board.
- 31.8** A meeting held through electronic means of communication shall be deemed to constitute a meeting of the Supervisory Board. The electronic communication facilities employed shall allow Supervisory Board members to see and hear the proceedings contemporaneously, to participate in the deliberations, and to exercise their voting rights through electronic means, for the duration of the meeting.
- 31.9** Resolutions of the Supervisory Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all members of the Supervisory Board are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process.
- 31.10** The Supervisory Board may draw up rules concerning its internal matters. Such rules may not be in conflict with the provisions of these Articles of Association. The members of the Supervisory Board may also allocate their duties among themselves, whether by drawing up rules or otherwise.
- 31.11** The Supervisory Board can establish one or more committees to support itself in preparing for the decision-making of the Supervisory Board. The committees established by the Supervisory Board will be specified in their internal rules.

## **C. MANAGING BOARD**

### **COMPOSITION OF THE MANAGING BOARD**

#### **Article 32**

- 32.1** The Managing Board shall consist of a minimum of four (4) and a maximum of seven (7)



members.

- 32.2 The Supervisory Board determines the number of members of the Managing Board.
- 32.3 The Managing Board consists of the Managing Director and other members of the Managing Board.
- 32.4 The Supervisory Board shall determine the remuneration of the members of the Managing Board in accordance with the remuneration policy.

#### **APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE MANAGING BOARD**

##### **Article 33**

- 33.1 The Supervisory Board shall appoint the members of the Managing Board.
- 33.2 Persons who are not Members may also be appointed as members of the Managing Board.

#### **APPOINTMENT OF THE MANAGING DIRECTOR**

##### **Article 34**

- 34.1 The Supervisory Board shall appoint the Managing Director.
- 34.2 The Managing Director is the chair of the Managing Board.

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

##### **Article 35**

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

#### **MEETINGS OF THE MANAGING BOARD- FREQUENCY - MINUTES - SECRETARY**

##### **Article 36**

- 36.1 Meetings of the Managing Board shall be convened by the Managing Director whenever the business of the Society so requires.
- 36.2 Minutes of the deliberations and resolutions carried by the Managing Board shall be kept by the Managing Board.
- 36.3 The Managing Board shall elect a secretary, from its body or otherwise.

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

##### **Article 37**

- 37.1 Resolutions of the Managing Board shall be passed by a Simple Majority, provided always that at least one-half of the members of the Managing Board are present or represented. In the event of a tie the Managing Director shall have a casting vote.
- 37.2 A member of the Managing Board can represent one other member of the Managing Board for the purpose of decision making by the Managing Board.
- 37.3 The Managing Board may also pass resolutions in writing if, after a proposal to that effect has been sent to all members of the Managing Board, no member of the Managing Board



raises objection to the proposal being put to the vote in writing within twenty-four (24) hours of the sending of the proposal and the requisite number of members of the Managing Board voting in favour of the resolution is the equivalent of the requisite number at a meeting at which all members are present. Such resolutions shall be entered in the minute book of the Society.

## **MANAGEMENT OF THE SOCIETY**

### **Article 38**

- 38.1** The Managing Board shall have the widest powers in regard to the management of the Society. The Managing Board is accountable for this to the Supervisory Board and to the General Meeting. It shall have the authority to decide all matters, which are not specifically attributed and reserved to the General Meeting or the Supervisory Board.
- 38.2** The Managing Board has the power to delegate its powers to the proxyholders, which delegation can be made subject to conditions and limitations.
- 38.3** The Managing Board is responsible for the day-to-day management of the Society.
- 38.4** In the event of the absence or inability to act of one or more members of the Managing Board, the remaining member(s) of the Managing Board shall be responsible for the management of the Society. In the event of the absence or inability to act of all the members of the Managing Board, a person appointed by the Supervisory Board will be responsible for the management of the Society. Absence means that a Managing Board member ceases to be a member of the Managing Board, for example, due to death or resignation. Inability to act means that a Managing Board member is temporarily unable to perform his or her duties, for example due to illness.

## **POWERS AND DUTIES OF THE MANAGING BOARD**

### **Article 39**

- 39.1** The Managing Board may in the Society's name sue and be sued, enter into settlements, make loans, borrow money as a fully and personally liable debtor and is authorised to conclude agreements for the purchase, disposal and encumbrance of movable goods and immovable property, and to conclude agreements by which the Society gives guarantees or security for a debt of another.
- 39.2** The Managing Board shall prepare for the General Meeting a management report of the Society and the development process in general and shall offer to this meeting the Annual Accounts with an explanatory statement.
- 39.3** The Managing Board shall make proposals about the allocation of the annual profit. Before sending these proposals to the General Meeting, the Managing Board shall send the proposals to the Supervisory Board for approval.
- 39.4** The Managing Board shall submit proposals to the General Meeting, prepare the agenda, convene the General Meeting and carry out and give effect to the resolutions of the General Meeting.
- 39.5** The Managing Board shall authorise, with the approval of the Supervisory Board, the establishment or the liquidation of branches.
- 39.6** In conformity with general guidelines of the Supervisory Board, the Managing Board shall authorise the granting of loans, guarantees, investments in the capital of companies and

- other juridical persons and any borrowing by the Society.
- 39.7** The Managing Board shall, with the approval of the Supervisory Board, approve the annual budget of the Society.
- 39.8** The Managing Board may grant one or more persons a power of attorney to represent the Society and determine the scope of authority of such persons in this regard. The Managing Board may give a person holding a power of attorney such title as it deems appropriate.
- 39.9** Subject to Article 11, the Managing Board has the authority to decide to issue or not to issue Participations upon each request to issue Participations.
- 39.10** Subject to Article 14, the Managing Board has the authority to decide to redeem or not to redeem Participations.
- 39.11** Furthermore, the Managing Board shall carry out all such other activities within the purpose of the Society as may prove expedient or necessary.
- 39.12** The Managing Board shall draft and adopt rules concerning its internal matters, which it will submit to the Supervisory Board for approval.
- 39.13** Without prejudice to the other provisions in these Articles of Association regarding resolutions of the Managing Board that are subject to approval of the Supervisory Board, the resolutions of the Managing Board relating to the following matters shall be subject to the approval of the Supervisory Board:
- a.** the operational and financial objectives of the Society;
  - b.** the strategy designed to achieve the objectives;
  - c.** the relevant parameters to be applied in relation to the strategy, for example in respect of the relevant financial ratios;
  - d.** corporate social responsibility issues that are relevant to the business of the Society;
  - e.** issue of debt instruments by the Society;
  - f.** issue of debt instruments by a limited partnership or general partnership of which the Society is a general partner with full liability;
  - g.** application for admission of the financial instruments referred to in Article 39.13e and Article 39.13f to trading on a regulated market or a multilateral trading facility as referred to in Article 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) or a system comparable to a regulated market or multilateral trading facility from a state which is not a member state of the application of withdrawal of such admission;
  - h.** entry into or termination of a long-lasting cooperation by the Society or a dependent company with another legal person or partnership or as general partner with full liability in a limited partnership or general partnership if such cooperation or the termination thereof is of far-reaching significance for the Society;
  - i.** acquisition of a participating interest by the Society or by a dependent company in the capital of a company, the value of which equals at least one-quarter of the net assets of the Society as shown in its balance sheet with explanatory notes and any significant increase or reduction of such a participating interest;

- j.** investments requiring an amount equal to at least one-quarter of the net assets of the Society as shown in its balance sheet with explanatory notes;
- k.** a proposal to amend the Articles of Association;
- l.** a proposal to wind up the Society;
- m.** application for bankruptcy and for suspension of payments (*surséance van betaling*);
- n.** termination of the employment contract of a considerable number of employees of the Society or of a dependent company at the same time or within a short time-span; and
- o.** a far-reaching change in the working conditions of a considerable number of employees of the Society or of a dependent company.

#### **REPRESENTATION OF THE SOCIETY**

##### **Article 40**

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

#### **TITLE VI**

#### **FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS, PROFITS, DISSOLUTION**

##### **GENERAL EXPERT**

##### **Article 41**

The General Meeting shall give to an expert as referred to in Article 2:393 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) an instruction to audit the Annual Accounts, notwithstanding the provisions of the law.

##### **FINANCIAL YEAR AND ANNUAL ACCOUNTS**

##### **Article 42**

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

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

##### **ALLOCATION OF NET PROFITS**

##### **Article 43**

The net profits shall be allocated by the General Meeting at the proposal of the Managing Board.

##### **DIVIDENDS - PERIOD OF PRESCRIPTION**

##### **Article 44**

**44.1** Dividends declared by the General Meeting shall be payable as often as the Managing Board shall so decide.

**44.2** Dividends may be made payable in the form of one or more additional fractions of

Participations or in cash.

- 44.3** Dividends made available in cash, which have not been claimed within five (5) years after the date on which they became payable, shall be forfeited for the benefit of the Society.

## **DISSOLUTION AND LIQUIDATION OF THE SOCIETY**

### **Article 45**

**45.1** The Society may be dissolved:

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

**45.2** If the Society is dissolved with a view to having its business continued by another legal entity, it will transfer all its assets and liabilities without liquidation. In other cases of dissolution, the provisions of the following paragraphs of this Article 45 apply.

**45.3** The liquidation will be effected by the Managing Board, unless the General Meeting appoints other liquidators.

**45.4** During the liquidation, the provisions of these Articles of Association will remain in force as far as possible and to the extent that they are not contrary to the nature of the liquidation on the understanding that, if the General Meeting appoints other liquidators than the members of the Managing Board, the powers and responsibilities conferred by these Articles of Association on the Managing Board will be transferred to those other liquidators.

**45.5** Upon completion of the liquidation and, if the liquidation takes more than one year, at the end of each calendar year, the liquidators will render account to the General Meeting.

**45.6** The agenda for the General Meeting that includes the rendering of account referred to in Article 45.5 will also include as an agenda item the liquidators' discharge from liability and, to the extent necessary, the Managing Board's discharge from liability for the conduct of affairs.

**45.7** Any surplus arising from the liquidation will be calculated in euro by the liquidators and will be applied to make the payments as set out below in this Article 45.7, provided that no Participation will entitle its holder to any payment in excess of the nominal value of the Participation, respectively.

- a.** First, the liquidators will select the date on which final payments will be made out of the surplus to Participants (the "**Liquidation Payment Date**"), as further described below in this Article 45.7.
- b.** Second, the liquidators will calculate, to the extent applicable:
  - i.** the equivalent in euro of the nominal value of each Participation that is denominated in Swiss francs, by dividing the nominal value in Swiss francs by the euro/Swiss francs currency exchange rate as published by Bloomberg at nine hours Amsterdam time (9.00) on the Liquidation Payment Date (the "**Liquidation CHF-Euro Nominal Amount**");
  - ii.** the equivalent in euro of the nominal value of each Participation that is denominated in United States dollars by dividing the nominal value in United States dollars by the euro/United States dollars currency exchange

- rate as published by Bloomberg at nine hours Amsterdam time (9.00) on the Liquidation Payment Date (the "**Liquidation USD-Euro Nominal Amount**");
- iii. the equivalent in euro of the nominal value of each Participation that is denominated in Canadian dollars by dividing the nominal value in Canadian dollars by the euro/Canadian dollars currency exchange rate as published by Bloomberg at nine hours Amsterdam time (9.00) on the Liquidation Payment Date (the "**Liquidation CAD-Euro Nominal Amount**");
  - iv. the equivalent in euro of the nominal value of each Participation that is denominated in Swedish krona by dividing the nominal value in Swedish krona by the euro/Swedish krona currency exchange rate as published by Bloomberg at nine hours Amsterdam time (9.00) on the Liquidation Payment Date (the "**Liquidation SEK-Euro Nominal Amount**");
  - v. the equivalent in euro of the nominal value of each Participation that is denominated in British pound sterling by dividing the nominal value in British pound sterling by the euro/British pound sterling currency exchange rate as published by Bloomberg at nine hours Amsterdam time (9.00) on the Liquidation Payment Date (the "**Liquidation GBP-Euro Nominal Amount**").
- c. Third, the liquidators will calculate the aggregate nominal value expressed in euro of all Participations that are outstanding on the Liquidation Payment Date (the "**Liquidation Investor Amount**"), by adding up the following amounts:
- i. the product of (a) the aggregate number of all Participations that are denominated in euro and are outstanding on the Liquidation Payment Date, multiplied by (b) two hundred euro (EUR 200);
  - ii. the product of (a) the aggregate number of all Participations that are denominated in Swiss francs and are outstanding on the Liquidation Payment Date, multiplied by (b) the Liquidation CHF-Euro Nominal Amount;
  - iii. the product of (a) the aggregate number of all Participations that are denominated in United States dollars and are outstanding on the Liquidation Payment Date, multiplied by (b) the Liquidation USD-Euro Nominal Amount;
  - iv. the product of (a) the aggregate number of all Participations that are denominated in Canadian dollars and are outstanding on the Liquidation Payment Date, multiplied by (b) the Liquidation CAD-Euro Nominal Amount;
  - v. the product of (a) the aggregate number of all Participations that are denominated in Swedish krona and are outstanding on the Liquidation Payment Date, multiplied by (b) the Liquidation SEK-Euro Nominal Amount;

- vi. the product of (a) the aggregate number of all Participations that are denominated in British pound sterling and are outstanding on the Liquidation Payment Date, multiplied by (b) the Liquidation GBP-Euro Nominal Amount.
- d. Fourth, the liquidators will determine the quotient of the surplus divided by the Liquidation Investor Amount (the "**Liquidation Ratio**").
- e. Fifth, the liquidators will determine if, on the Liquidation Payment Date, the surplus is sufficient to pay:
  - i. the full nominal amount of two hundred euro (EUR 200) on each Participation that is denominated in euro and outstanding on the Liquidation Payment Date;
  - ii. the full Liquidation CHF-Euro Nominal Amount on each Participation that is denominated in Swiss francs and outstanding on the Liquidation Payment Date;
  - iii. the full Liquidation USD-Euro Nominal Amount on each Participation that is denominated in United States dollars and outstanding on the Liquidation Payment Date;
  - iv. the full Liquidation CAD-Euro Nominal Amount on each Participation that is denominated in Canadian dollars and outstanding on the Liquidation Payment Date;
  - v. the full Liquidation SEK-Euro Nominal Amount on each Participation that is denominated in Swedish krona and outstanding on the Liquidation Payment Date; and
  - vi. the full Liquidation GBP-Euro Nominal Amount on each Participation that is denominated in British pound sterling and outstanding on the Liquidation Payment Date.
- f. Sixth, if the liquidators have determined that:
  - i. the surplus is sufficient to make the payments described in Article 45.7 subsection e, such payments shall be made forthwith. Any balance remaining after such payments will be used for one or more purposes of general interest to be decided by the General Meeting;
  - ii. the surplus is insufficient to make the full payments described in Article 45.7 subsection e, the surplus shall be used to make the following payments on the Participations that are outstanding on the Liquidation Payment Date:
    1. an amount equal to the product of (a) the Liquidation Ratio multiplied by (b) two hundred euro (EUR 200) will be paid on each Participation denominated in euro;
    2. an amount equal to the product of (a) the Liquidation Ratio multiplied by (b) the Liquidation CHF-Euro Nominal Amount will be paid on each Participation denominated in Swiss francs;
    3. an amount equal to the product of (a) the Liquidation Ratio multiplied

- by (b) the Liquidation USD-Euro Nominal Amount will be paid on each Participation denominated in United States dollars;
4. an amount equal to the product of (a) the Liquidation Ratio multiplied by (b) the Liquidation CAD-Euro Nominal Amount will be paid on each Participation denominated in Canadian dollars;
  5. an amount equal to the product of (a) the Liquidation Ratio multiplied by (b) the Liquidation SEK-Euro Nominal Amount will be paid on each Participation denominated in Swedish krona; and
  6. an amount equal to the product of (a) the Liquidation Ratio multiplied by (b) the Liquidation GBP-Euro Nominal Amount will be paid on each Participation denominated in British pound sterling.

**45.8** A surplus arising from the liquidation may not be divided among the Members.

#### **NOTICE TO MEMBERS**

##### **Article 46**

**46.1** All announcements to the Members can be made in writing.

**46.2** Letters and e-mails are sent to the (e-mail) address which the Member concerned has provided to the Society for that purpose. This address shall continue to be such Members' address of record until the Member has given notice of a change of address to the Society. Such notice can be given in writing.

#### **ARBITRATION OF DISPUTES**

##### **Article 47**

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

##### **THE UNDERSIGNED**

[...], civil law notary in [...], hereby declares that the unofficial English translation of the articles of association of **Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.**, with corporate seat in Amersfoort, reads as per the text printed above.

Signed at Rotterdam on [•] 2024