

Obligatiehoudersvergadering

Voorbehoud op de Vertaling

Het Agentschap van de Generale Thesaurie van het ministerie van Financiën voorziet deze vertaling uitsluitend voor het gemak van de Nederlandstalige beleggers. Het Agentschap van de Generale Thesaurie van het ministerie van Financiën heeft geprobeerd om een nauwkeurige vertaling van de originele Collective Action Clauses in het Engels te geven, maar als gevolg van de moeilijkheden ten aanzien van de vertaling kunnen er kleine verschillen zijn ontstaan. Mochten er inconsistenties of dubbelzinnigheden tussen de originele Engelse tekst en de vertaalde Nederlandse versie bestaan, is de Engelse tekst te allen tijde doorslaggevend.

Het Agentschap van de Generale Thesaurie van het ministerie van Financiën aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid, verplichting of verantwoordelijkheid voor enig verlies, vernietiging of schade met inbegrip van maar niet beperkt tot gevolgschade, vernietiging of beschadiging, als gevolg van of in verband met het gebruik of misbruik van of het vertrouwen op geleverde Nederlandse versie op deze website.

Gemeenschappelijke criteria

1. Algemene definities

- (a) “Schuldbewijzen” betekent de Obligaties en elke andere wissel, obligatie, schuldbekentenis, promesse of ander schuldbewijs welke werd uitgegeven door de Uitgevende instelling in één of meerdere series met een oorspronkelijke vervaldatum van ten minste één jaar en omvat tevens elke dergelijke obligatie, ongeacht de oorspronkelijke vervaldatum ervan, welke voordien deel uitmaakte van een schuldbewijs.
- (b) “Nul-coupon obligatie” betekent een obligatie die niet uitdrukkelijk voorziet in het oplopen van rente en die de eerdere delen bevat van een schuldbewijs dat wel uitdrukkelijk voorzag in het oplopen van rente wanneer dat deel op zich niet voorzag in het oplopen van rente.
- (c) “Geïndexeerde obligatie” betekent een schuldbewijs dat voorziet in de uitbetaling van aanvullende bedragen die gekoppeld zijn aan veranderingen in een gepubliceerde index, maar dat geen onderdeel bevat van een geïndexeerde obligatie die niet langer gekoppeld is aan die geïndexeerde obligatie.
- (d) “Serie” betekent een reeks van schuldbewijzen, samen met elke andere reeks of reeksen van schuldbewijzen die, in verhouding tot elkaar en tot de aanvankelijk reeks van de schuldbewijzen (i) op alle vlakken identiek zijn met uitzondering van hun uitgiftedatum of eerste betaaldatum, en (ii) duidelijk geconsolideerd zijn en één enkele serie vormen, en omvat ook de Obligaties en elke andere latere uitgifte van Obligaties.
- (e) “Uitstaand” met betrekking tot een Obligatie betekent een Obligatie die uitstaand is voor de toepassing van Artikel 2.7 (*Uitstaande Obligaties*), en met betrekking tot de schuldbewijzen van elke andere serie betekent het een schuldbewijs dat uitstaand is voor de toepassing van Artikel 2.8 (*Uitstaande Schuldbewijzen*).
- (f) “Wijziging” met betrekking tot de Obligaties betekent (i) elke wijziging, herziening, aanvulling of afwijking van de toepasselijke voorwaarden en bepalingen van de Obligaties, (ii) elke conversie, omwisseling of vervanging van de Obligaties, of (iii) elke wijziging, herziening, aanvulling, afwijking of vervanging van elke overeenkomst met betrekking tot de uitgifte of het beheer van de Obligaties en heeft dezelfde betekenis in relatie tot de schuldbewijzen van elke andere serie met dien verstande dat elk van de voormelde verwijzingen naar Obligaties of enige overeenkomst met betrekking tot de uitgifte of het beheer van de Obligaties moet worden gelezen als verwijzingen naar andere schuldbewijzen of een overeenkomst met betrekking tot de uitgifte of het beheer van andere schuldbewijzen.
- (g) “Wijziging over Series” betekent een wijziging met betrekking tot (i) de Obligaties of enige overeenkomst met betrekking tot de uitgifte of het beheer van de Obligaties en (ii) de schuldbewijzen van één of meer andere series of enige overeenkomst over de uitgifte of het beheer van andere schuldbewijzen.

- (h) “Voorbehouden kwestie” met betrekking tot de Obligaties betekent elke wijziging van de voorwaarden en bepalingen van de Obligaties of enige overeenkomst over de uitgifte of het beheer van de Obligaties die:
- (i) de datum verandert waarop een bedrag op de Obligaties moet worden betaald;
 - (ii) een bedrag vermindert, waaronder een achterstallig bedrag, dat op de Obligaties moet worden betaald;
 - (iii) de methode wijzigt die gehanteerd wordt voor de berekening van een bedrag dat op de Obligaties moet worden betaald;
 - (iv) de aflossingsprijs voor de Obligaties verlaagt of een datum wijzigt waarop de Obligaties kunnen worden afgelost;¹
 - (v) de plaats van betaling verandert voor een bedrag dat op de Obligaties moet worden betaald;
 - (vi) de valuta verandert voor een bedrag dat op de Obligaties moet worden betaald of een voorwaarde oplegt op de verplichting van de Uitgevende instelling om bedragen op de Obligaties te betalen of die verplichting anderszins wijzigt;
 - (vii) uitgezonderd zoals toegestaan door elke gerelateerde garantie, enige garantie afgegeven met betrekking tot de Obligaties vrijgeeft of de voorwaarden van die garantie wijzigt;²
 - (viii) uitgezonderd zoals toegestaan door elke gerelateerde zekerheidsovereenkomst, enige zekerheden vrijgeeft die in pand zijn gegeven of ten laste zijn genomen als waarborg voor de betaling van de Obligaties of de voorwaarden wijzigt waaronder die zekerheden in pand zijn gegeven of ten laste zijn genomen;³
 - (ix) elke betalingsgerelateerde omstandigheid wijzigt op grond waarvan de Obligaties opeisbaar en betaalbaar kunnen worden verklaard vóór hun vervaldag;⁴
 - (x) de senioriteit of rangschikking van de Obligaties verandert;
 - (xi) het recht dat van toepassing is op de Obligaties wijzigt;
 - (xii) elke rechtbank wijzigt waaraan de Uitgevende instelling zich heeft onderworpen of van enige immuniteit waarvan de Uitgevende instelling afstand heeft gedaan met betrekking tot rechtsvorderingen die voortvloeien uit of verband houden met de Obligaties;⁵
 - (xiii) de hoofdsom van de uitstaande Obligaties verandert of, bij een Wijziging over Series, de hoofdsom van de schuldbewijzen van andere series die nodig zijn om een voorgestelde wijziging met betrekking tot de Obligaties goed te keuren, de hoofdsom van uitstaande Obligaties die nodig zijn voor een vereist quorum, of de regels om te bepalen of een Obligatie uitstaand is voor de toepassing hiervan; of
 - (xiv) de definitie van een voorbehouden kwestie, wijziging over series of uniform van toepassing zijnde of Relevante Serie wijzigt,

en dezelfde betekenis heeft met betrekking tot de schuldbewijzen van elke andere serie met die

¹ Op te nemen indien de Obligaties aflosbaar zijn.

² Op te nemen indien de Obligaties garantie hebben.

³ Op te nemen indien de Obligaties door zekerheden gedekt zijn.

⁴ Op te nemen indien de Obligaties vervroegd afgelost kunnen worden.

⁵ Op te nemen indien, al naargelang het geval, de Uitgevende instelling zich heeft onderworpen aan de bevoegdheid van een buitenlandse rechtbank of uitdrukkelijk afstand heeft gedaan van haar immuniteit.

uitzondering dat elk van de voormelde verwijzingen naar de Obligaties of een overeenkomst over de uitgifte of het beheer van de Obligaties moet worden gelezen als verwijzingen naar andere schuldbewijzen of een overeenkomst over de uitgifte of het beheer van andere schuldbewijzen.

- (i) "Houder" met betrekking tot een Obligatie betekent de persoon in wiens naam de Obligatie werd ingeschreven in de boeken en bescheiden van de Uitgevende instellingen met betrekking tot een ander schuldbewijs betekent dit de persoon die de Uitgevende instelling mag behandelen als wettelijke houder van het schuldbewijs onder de wetgeving die op dat schuldbewijs van toepassing is.
- (j) "Registratiedatum" met betrekking tot elke voorgestelde wijziging betekent de datum die door de Uitgevende instelling wordt bepaald om de Obligatiehouders te bepalen en, bij een Wijziging over Series, de Obligatiehouders van een andere serie die bevoegd zijn om te stemmen met betrekking tot een schriftelijke Resolutie of om het te ondertekenen.
- (k) "uniform van toepassing" betekent een wijziging waarbij obligatiehouders van alle Relevante Series worden uitgenodigd om:
 - (i) hun obligaties om te wisselen, te converteren of te vervangen of de voorwaarden van hun obligaties te wijzigen op een manier die tot gevolg zou hebben dat het uitstaande bedrag in hoofdsom voor alle Relevante Series met dezelfde verhouding vermindert;
 - (ii) hun obligaties om te wisselen, te converteren of te vervangen of de voorwaarden van hun obligaties te wijzigen op een manier die tot gevolg zou hebben dat de respectieve datum waarop de hoofdsommen van alle Relevante Series betaalbaar zijn, met dezelfde periode of met dezelfde verhouding wordt verlengd;
 - (iii) hun obligaties onder dezelfde voorwaarden om te wisselen, te converteren of te vervangen door (x) hetzelfde nieuwe instrument of een andere tegenprestatie of (y) een nieuw instrument, nieuwe instrumenten of een andere tegenprestatie uit een identiek menu van instrumenten of andere tegenprestaties;
 - (iv) de voorwaarden van de obligaties zodanig te wijzigen dat elke Relevante Serie zodanig wordt gewijzigd dat, na toepassing van deze wijzigingen, de gewijzigde obligaties identieke bepalingen hebben (met uitzondering van bepalingen die noodzakelijkerwijs verschillend zijn in verband met de verschillende valuta van uitgifte);
 - v) uitsluitend met betrekking tot de volgende voorbehouden kwesties, namelijk de voorbehouden kwesties die in een van de onderdelen h)(v), h)(vii), h)(viii), h)(ix), h)(x), h)(xi), h)(xii), h)(xiii), en h)(xiv) zijn vermeld, dezelfde bepaling of bepalingen in de voorwaarden van de obligaties zodanig te wijzigen dat elke Relevante Serie zodanig wordt gewijzigd dat, na toepassing van dergelijke wijzigingen, de gewijzigde obligaties het voorwerp zouden uitmaken van een identieke wijziging; of
 - vi) de voorwaarden en bepalingen van de obligaties op zodanige wijze te wijzigen dat elke Relevante Serie, na toepassing van deze wijzigingen, ertoe zou leiden dat een of meer rentebetalingen met dezelfde periode worden verlengd, behalve wanneer een dergelijke verlenging voortvloeit uit een verlenging van de looptijd, in welk geval het bepaalde onder k), ii), van toepassing is.
- (l) "Relevante Serie" betekent, met betrekking tot een voorgestelde Wijziging over Series, alle series obligaties gespecificeerd in de relevante oproep voor een vergadering of gespecificeerd in verband met de bijbehorende schriftelijke ontwerp-resolutie, die moeten worden samengevoegd voor stemdoeleinden in verband met die voorgestelde Wijziging over Series.

2. Wijziging van Obligaties

- 2.1 Wijziging van een Voorbehouden Kwestie. De toepasselijke voorwaarden en bepalingen van de Obligaties en elke overeenkomst over de uitgifte en het beheer van de Obligaties kunnen worden gewijzigd met betrekking tot een voorbehouden kwestie met de toestemming van de Uitgevende instelling en:

- (a) de instemming van de houders van ten minste 75% van het totaalbedrag van de som van de uitstaande Obligaties, vertegenwoordigd op een behoorlijk opgeroepen vergadering van Obligatiehouders; of
- (b) een schriftelijke Resolutie ondertekend door of namens houders van ten minste 66 2/3% van het totaalbedrag van de som van de Obligaties die op dat moment uitstaand zijn.

2.2 Wijziging over Series (Voorbehouden Kwestie). Bij een Wijziging over Series, kunnen de toepasselijke voorwaarden en bepalingen van Obligaties en schuldbewijzen van elke andere Relevante Serie, en elke overeenkomst over de uitgifte of het beheer van Obligaties of elke andere Relevante Serie worden gewijzigd met betrekking tot een voorbehouden kwestie met de toestemming van de Uitgevende instelling en:

- (a) de instemming van de houders van ten minste 66 2/3% van het totaalbedrag van de som van de uitstaande schuldbewijzen van alle Relevante Series samen genomen; of
- (b) een schriftelijke Resolutie ondertekend door of namens houders van ten minste 66 2/3% van het totaalbedrag van de som van de uitstaande obligaties van alle Relevante Series samen genomen.

Er zal een afzonderlijke vergadering worden belegd en gehouden, of een afzonderlijke, schriftelijke Resolutie zal worden ondertekend, met betrekking tot de voorgestelde wijziging van de Obligaties en de voorgestelde wijziging van elke andere Relevante Series.

2.3 Aanvullende bepalingen met betrekking tot een Wijziging over Series (Voorbehouden Kwestie). In het geval van een wijziging over series met betrekking tot een voorbehouden kwestie, zijn de volgende aanvullende bepalingen van toepassing:

- (a) elke wijziging over series dient uniform van toepassing te zijn
- (b) elke verwijzing naar een wijziging van de voorwaarden en bepalingen van schuldbewijzen in de definitie van het begrip "uniform van toepassing" heeft ook betrekking op een overeenkomst betreffende de uitgifte of het beheer van schuldbewijzen;
- (c) opdat een wijziging overeenkomstig onderdeel ii) van de definitie van het begrip "uniform van toepassing" wordt beschouwd als een uitbreiding van de hoofdsommen met hetzelfde percentage, moet het resultaat van (y) gedeeld door (x) (afgerond op twee decimalen) hetzelfde zijn voor elke Relevante Serie, waarbij: (x) de oorspronkelijke resterende looptijd is onder een Relevante Serie die onmiddellijk voorafgaand aan de voorgestelde ingangsdatum van een dergelijke omwisseling, conversie, vervanging of wijziging van kracht is (waarbij een eventuele vervroeging daarvan buiten beschouwing wordt gelaten), uitgedrukt in dagen; en (y) de resterende looptijd daarvan is die onmiddellijk na een dergelijke voorgestelde ingangsdatum van kracht is, uitgedrukt in dagen;
- (d) wanneer geen keuzemenu wordt aangeboden, zal een dergelijke wijziging onder onderdelen (iii) of (iv) van de definitie van uniform van toepassing niet worden beschouwd als uniform van toepassing indien, in het geval van onderdeel (iii), elke wisselende, converterende of vervangende houder van Obligaties van een Relevante Serie, of in het geval van onderdeel (iv), elke wisselende houder van Obligaties van een Relevante Serie, niet hetzelfde bedrag van vergoeding per bedrag van de hoofdsom wordt aangeboden, hetzelfde bedrag van de vergoeding per bedrag van de lopende maar onbetaalde interest en hetzelfde bedrag van de vergoeding per bedrag van de vervallen interest, of respectievelijk, de aangeboden interest, in het geval van onderdeel (iii), aan elke andere wisselende, converterende of vervangende houder van schuldbewijzen van elke Relevante Serie, of in het geval van onderdeel (iv), aan elke andere wisselende houder van Obligaties van elke Relevante Serie;
- (e) wanneer wel een keuzemenu wordt aangeboden, zal een dergelijke wijziging onder onderdelen (iii) of (iv) van de definitie van uniform van toepassing niet worden beschouwd als uniform van toepassing indien, in het geval van onderdeel (iii), elke wisselende,

converterende of vervangende houder van schuldbewijzen van een Relevante Serie, of in het geval van onderdeel (iv), elke wisselende houder van Obligaties van een Relevante Serie, niet hetzelfde bedrag van vergoeding per bedrag van de hoofdsom wordt aangeboden, hetzelfde bedrag van de vergoeding per bedrag van de lopende maar onbetaalde interest en hetzelfde bedrag van de vergoeding per bedrag van de vervallen interest, of respectievelijk, de aangeboden interest, in het geval van onderdeel (iii), aan elke andere wisselende, converterende of vervangende houder van schuldbewijzen van elke Relevante Serie, of in het geval van onderdeel (iv), aan elke andere wisselende houder van Obligaties van elke Relevante Serie die dezelfde keuze maakt uit het keuzemenu; en

- (f) wanneer een wijziging die valt onder onderdelen (i) of (ii) van de definitie van uniform van toepassing wordt gecombineerd met een wijziging die valt onder onderdeel (vi) van de definitie van uniform van toepassing, zullen deze wijzigingen niet worden beschouwd als zijnde uniform van toepassing tenzij aan het vereiste beschreven in Artikel 2.3(d) hierboven is voldaan met betrekking tot deze gecombineerde wijzigingen.

2.4 Wijziging van een Niet-Voorbehouden Kwestie. De toepasselijke voorwaarden en bepalingen van de Obligaties en een overeenkomst over de uitgifte of het beheer van de Obligaties kunnen worden gewijzigd met betrekking tot elke kwestie met uitzondering van een voorbehouden kwestie met de toestemming van de Uitgevende instelling en:

- (a) de instemming van de houders van ten minste 50% van het totaalbedrag van de som van de uitstaande Obligaties vertegenwoordigd op een behoorlijk opgeroepen vergadering van Obligatiehouders; of
- (b) een schriftelijke Resolutie ondertekend door of namens houders van ten minste 50% van het totaalbedrag van de som van de Obligaties die op dat moment uitstaand zijn.

2.5 Wijziging over Series (Niet-Voorbehouden Kwestie) Bij een wijziging over Series, kunnen de toepasselijke voorwaarden en bepalingen van de Obligaties en schuldbewijzen van elke andere Relevante Serie, en elke overeenkomst over de uitgifte of het beheer van de Obligaties of elke andere Relevante Serie worden gewijzigd met betrekking tot elke kwestie behalve een voorbehouden kwestie met de toestemming van de Uitgevende instelling en:

- (a) de instemming van de houders van meer dan 50% van het totaalbedrag van de som van de uitstaande schuldbewijzen, van alle Relevante Series samen genomen; of
- (b) een schriftelijke Resolutie ondertekend door of namens houders van meer dan 50% van het totaalbedrag van de som van de uitstaande schuldbewijzen van alle Relevante Series samen genomen.

Er zal een afzonderlijke vergadering worden belegd en gehouden, of een afzonderlijke, schriftelijke Resolutie zal worden ondertekend, met betrekking tot de voorgestelde wijziging van de Obligaties en de voorgestelde wijziging van elke andere Relevante Serie.

2.6 Verschillende Valuta, Geïndexeerde Obligaties en Nul-Coupon Obligaties. Ten einde te bepalen of een voorgestelde wijziging werd goedgekeurd aan de hand van het vereiste totaalbedrag van Obligaties en schuldbewijzen van één of meer andere series:

- (a) indien de wijziging betrekking heeft op schuldbewijzen in reeksen van verschillende valuta, zal het totaalbedrag van elk betrokken schuldbewijs gelijk zijn aan het bedrag in euro dat had kunnen worden verkregen op de registratiedatum voor de voorgestelde wijziging met het totaalbedrag van dat schuldbewijs, door gebruik te maken van de geldende, vastgestelde wisselkoers voor de euro op de registratiedatum die wordt bekendgemaakt door de Europese Centrale Bank;
- (b) indien de wijziging betrekking heeft op een geïndexeerde obligatie, zal het totaalbedrag van deze geïndexeerde obligatie gelijk zijn aan het aangepaste nominale bedrag ervan;
- (c) indien de wijziging betrekking heeft op een geïndexeerde obligatie, zal het totaalbedrag van deze

geïndexeerde obligatie gelijk zijn aan het aangepaste nominale bedrag ervan of zal het gelijk zijn aan de huidige waarde, wanneer de vervaldatum nog niet is verstreken;

- (d) indien de wijziging betrekking heeft op een nul-coupon obligatie die voordien deel uitmaakte van een geïndexeerde obligatie, zal het totaalbedrag van alle nul-coupon obligaties dat voordien de basis vormde voor het recht op het ontvangen van
 - (i) een niet-geïndexeerde betaling van de hoofdsom of de rente gelijk zijn aan het nominale bedrag ervan of; wanneer de vervaldatum van de niet-geïndexeerde betaling nog niet is verstreken, zal het gelijk zijn aan het nominale bedrag ervan; en
 - (ii) een geïndexeerde betaling van de hoofdsom of de rente gelijk zijn aan het aangepaste nominale bedrag ervan of, wanneer de bepaalde vervaldatum van de geïndexeerde betaling nog niet is verstreken, zal het gelijk zijn aan het aangepaste nominale bedrag ervan; en
- (e) Voor de toepassing van dit Artikel 2.6 (*Verschillende Valuta, Geïndexeerde Obligaties en Nul-Coupon Obligaties*):
 - (i) het aangepaste nominale bedrag van elke geïndexeerde obligatie en elk onderdeel van een geïndexeerde obligatie is het bedrag van de betaling dat verschuldigd zou zijn op de bepaalde vervaldatum van die geïndexeerde obligatie of dat onderdeel wanneer de bepaalde vervaldatum ervan gelijk was aan de registratiedatum voor de voorgestelde wijziging, gebaseerd op de waarde van de gerelateerde index op de registratiedatum die wordt bekendgemaakt door of namens de Uitgevende instelling of, wanneer er geen dergelijke gepubliceerde waarde is, op de geïnterpoleerde waarde van de gerelateerde index op de registratiedatum die werd bepaald overeenkomstig de toepasselijke voorwaarden en bepalingen van de geïndexeerde obligatie, maar het aangepaste nominale bedrag van een dergelijke geïndexeerde obligatie of onderdeel mag in geen geval minder zijn dan het nominale bedrag ervan, tenzij de voorwaarden en bepalingen van de geïndexeerde obligatie bepalen dat het bedrag van de betaling voor dergelijke geïndexeerde obligaties of onderdelen minder mag zijn dan het nominale bedrag ervan; en
 - (ii) de actuele waarde van een nul-coupon obligatie wordt bepaald door het nominale bedrag (of, indien van toepassing, het aangepaste nominale bedrag) in mindering te brengen op die nul-coupon obligatie vanaf de bepaalde vervaldatum ervan tot de registratiedatum aan die opgegeven discontovoet door de toepasselijke wijze van renteberekening op de markt toe te passen, waar de opgegeven discontovoet de volgende is:
 - (x) het rendement van die nul-coupon obligatie bij de uitgifte, wanneer de nul-coupon obligatie voordien geen deel uitmaakte van een schuldbewijs dat uitdrukkelijk voorzag in het oplopen van rente, of, het effectief rendement van die nul-coupon obligatie aan het rekenkundig gemiddelde van al de uitgifteprijzen van alle nul-coupon obligaties van die serie aan nul-coupon obligaties, gewogen aan de hand van hun nominale bedragen, wanneer ten minste één reeks van die nul-coupon obligatie werd uitgegeven; en
 - (y) indien de nul-coupon obligatie voordien een deel uitmaakte van een schuldbewijs dat uitdrukkelijk voorzag in het oplopen van rente:
 - (1) de coupon op dat schuldbewijs, wanneer dat schuldbewijs kan worden geïdentificeerd; of
 - (2) indien een dergelijk schuldbewijs niet kan worden geïdentificeerd, is dit het rekenkundig gemiddelde van alle coupons op alle schuldbewijzen van de Uitgevende instelling gewogen aan de hand van hun totaalbedragen waarnaar hieronder wordt verwezen die dezelfde bepaalde vervaldatum hebben als de nul-coupon obligatie die in mindering moet worden gebracht, of, indien er geen dergelijk

schuldbewijs is, de coupon die hiertoe geïnterpoleerd werd op een lineaire basis door gebruik te maken van alle schuldbewijzen van de Uitgevende instelling gewogen aan de hand van hun totaalbedragen waarnaar hieronder wordt verwezen met de twee vervaldata die de vervaldatum van de nul-coupon obligatie, die in mindering moet worden gebracht, het meest benaderen, waar de hiertoe te gebruiken schuldbewijzen alle geïndexeerde obligaties van de Uitgevende instelling zijn wanneer de in mindering te brengen nul-coupon obligatie voordien een onderdeel was van een geïndexeerde obligatie en alle schuldbewijzen van de Uitgevende instelling (met uitzondering van geïndexeerde obligaties en nul-coupon obligaties) indien de in mindering te brengen nul-coupon obligatie voordien geen onderdeel was van een geïndexeerde obligatie, en in beide gevallen in reeksen van dezelfde valuta als de in mindering te brengen nul-coupon obligatie.

2.7 Uitstaande Obligaties. Ten einde te bepalen of houders van het vereiste bedrag van uitstaande Obligaties in het voordeel van de voorgestelde wijziging hebben gestemd of indien een vereist quorum werd bereikt op een vergadering van de Obligatiehouders die worden opgeroepen om te stemmen op een voorgestelde wijziging, zal een Obligatie geacht worden niet uitstaande te zijn, en kan deze niet voor of tegen een voorgestelde wijziging stemmen of worden meegeteld om te bepalen of een vereist quorum bereikt is, indien op de registratiedatum voor de voorgestelde wijziging:

- (a) de Obligatie voordien werd geannuleerd of werd uitgegeven voor annulering of werd aangehouden voor heruitgifte, maar niet werd heruitgegeven;
- (b) de Obligatie voordien werd opgevraagd voor aflossing in overeenstemming met de voorwaarden ervan of voordien opeisbaar en betaalbaar werd op de vervaldag of anderszins en de Uitgevende instelling voordien voldeaan aan zijn verplichting om alle betalingen te doen die betaalbaar zijn met betrekking tot de Obligatie in overeenstemming met de voorwaarden ervan; of⁶
- (c) de Obligatie gehouden wordt door de Uitgevende instelling, een departement, een ministerie of een agentschap van de Uitgevende instelling, of een vennootschap, een trust of een juridische entiteit die beheerd wordt door de Uitgevende instelling of een departement, een ministerie of een agentschap van de Uitgevende instelling en, in het geval van een Obligatie die in het bezit is van elke voormelde vennootschap, trust of andere juridische entiteit; heeft de houder van de Obligatie geen autonoom beslissingsrecht wanneer:
 - (i) de houder van een Obligatie hiertoe de entiteit is die wettelijk gerechtigd is om met betrekking tot de Obligatie te stemmen, voor of tegen een voorgestelde wijziging of, onder andere omstandigheden, de entiteit wiens toestemming of opdracht direct of indirect vereist is, zoals bepaald in het contract, voor de houder die wettelijk gerechtigd is om te stemmen op de Obligatie, voor of tegen een voorgestelde wijziging;
 - (ii) een vennootschap, een juridische entiteit of een trust wordt beheerd door de Uitgevende instelling of door een departement, een ministerie of een agent van de Uitgevende instelling, indien de Uitgevende instelling of een departement, een ministerie of een agent van de Uitgevende instelling over de bevoegdheid beschikt, door de uitoefening van stemrechten, of andere zeggenschapsrechten, contractueel of anderszins, om direct of indirect het management te instrueren of een meerderheid van de raad van bestuur of andere personen die vergelijkbare functies uitoefenen te verkiezen of aan te stellen, in plaats van of, aanvullend op de raad van bestuur van die juridische entiteit;

Voor de toepassing van dit Artikel 2.7.(c) heeft de houder van een Obligatie autonoom beslissingsrecht indien, volgens het toepasselijke recht, regels of bepalingen en los van een direct of indirect verplichting die de houder kan hebben met betrekking tot de Uitgevende instelling:

- (x) de houder niet direct of indirect, instructies mag ontvangen van de Uitgevende

⁶De vermelding dat de Obligatie eerder ter aflossing is opgevraagd moet worden opgenomen indien de Obligatie aflosbaar is.

instelling over hoe er moet worden gestemd met betrekking tot een voorgestelde wijziging; of

- (y) de houder, teneinde te bepalen hoe er moet worden gestemd, verplicht is om te handelen overeenkomstig een objectief zorgvuldigheidsbeginsel, in het belang van alle investeerders of in het belang van de houder zelf; of
- (z) de houder een fiduciaire of gelijkwaardige verplichting heeft om te stemmen met betrekking tot een voorgestelde wijziging in het belang van één of meer personen, met uitzondering van een persoon wiens Obligaties (indien die persoon toen Obligaties in zijn bezit had) werden geacht niet uitstaand te zijn onder dit Artikel 2.7 (*Uitstaande Obligaties*).

2.8 Uitstaande Schuldbewijzen. Ten einde te bepalen of houders van het vereiste totaalbedrag van uitstaande schuldbewijzen van een andere serie voor een voorgestelde Wijziging over Series hebben gestemd of als een quorum is bereikt op een vergadering van de houders van een dergelijk schuldbewijs die werden opgeroepen om te stemmen met betrekking tot een voorgestelde Wijziging over Series, zal een betrokken schuldbewijs als niet-uitstaand worden beschouwd, en kan er niet voor of tegen een voorgestelde Wijziging over Series worden gestemd of mag deze niet worden meegerekend teneinde te bepalen of een quorum bereikt is, overeenkomstig de toepasselijke voorwaarden en bepalingen van dat schuldbewijs.

2.9 Entiteiten met Autonom Beslissingsrecht. Met het oog op de transparantie zal de Uitgevende instelling volgend op de formele aankondiging van de Uitgevende instelling van enige voorgestelde wijziging van de Obligaties direct, maar in geen geval minder dan 10 dagen vóór de registratiedatum van de voorgestelde wijziging, een lijst bekendmaken waarin voor de toepassing van Artikel 2.7(c) elke vennootschap, trust of andere juridische entiteit wordt aangewezen die:

- (a) dan beheerd wordt door de Uitgevende instelling of door een departement, een ministerie of een agent van de Uitgevende instelling;
- (b) in antwoord op een verzoek van de Uitgevende instelling, de Uitgevende instelling heeft meegedeeld dat het dan de houder is van één of meer Obligaties; en
- (c) geen autonoom beslissingsrecht heeft met betrekking tot de relevante Obligaties die het bezit.

2.10 Omwisseling en Conversie. Elk behoorlijk goedgekeurde wijziging van de toepasselijke voorwaarden en bepalingen van de Obligaties kan worden geïmplementeerd door middel van een verplichte omwisseling of conversie van de Obligaties in nieuwe schuldbewijzen die de gewijzigde voorwaarden en bepalingen bevatten, wanneer de Obligatiehouders vóór de registratiedatum van de voorgestelde wijziging werden ingelicht over de voorgestelde omwisseling of conversie. Elke conversie of omwisseling die plaatsvindt ten einde een behoorlijk goedgekeurde wijziging toe te passen, zal bindend zijn voor alle houders van de relevante Obligaties.

3. Berekeningsagent

3.1 Aanstelling en Verantwoordelijkheid. De Uitgevende instelling zal een persoon aanstellen (de "berekenningsagent") die berekent of een voorgestelde wijziging werd goedgekeurd voor het vereiste totaalbedrag van de uitstaande Obligaties en, in geval van Wijziging over Series, voor het vereiste totaalbedrag van uitstaande schuldbewijzen van elke andere Relevante Serie. In geval van Wijziging over Series zal dezelfde persoon worden aangesteld als de berekeningsagent voor de voorgestelde wijziging van de Obligaties en elke andere Relevante Serie.

3.2 Certificaat. De Uitgevende instelling zal een certificaat verstrekken aan de berekeningsagent en dit publiceren vóór de datum van elke vergadering die wordt belegd om te stemmen over een voorgestelde wijziging of vóór de datum die wordt bepaald door de Uitgevende instelling om een schriftelijke Resolutie te ondertekenen met betrekking tot een voorgestelde wijziging. Dit certificaat:

- (a) somt de totale hoofdsom op van Obligaties en, in geval van Wijziging over Series, schuldbewijzen van elke andere Relevante Serie die uitstaand is op de registratiedatum voor de toepassing van Artikel 2.7 (*Uitstaande Obligaties*);

- (b) vermeldt de totale hoofdsom van Obligaties en, in geval van Wijziging over Series, schuldbewijzen van elke andere Relevante Series die worden geacht niet-uitstaand te zijn op de registratiedatum overeenkomstig Artikel 2.7(c); en
- (c) identificeert de Obligatiehouders en, in geval van Wijziging over Series, schuldbewijzen van elke andere Relevante Serie, waarnaar sub (b) van dit Artikel verwijst,

en vastgesteld, indien van toepassing, overeenkomstig de bepalingen van Artikel 2.6 (*Verskillende Valuta, Geïndexeerde Obligaties en Nul-Coupon Obligaties*).

3.3 **Betrouwbaarheid.** De berekeningsagent mag vertrouwen op alle informatie die werd opgenomen in het certificaat, verstrekt door de Uitgevende instelling, en die informatie zal afdoend en bindend zijn voor de Uitgevende instelling en de Obligatiehouders, tenzij:

- (a) een betrokken Obligatiehouder een gemotiveerd, schriftelijk bezwaar indient bij de Uitgevende instelling met betrekking tot voormeld certificaat vooraleer er wordt gestemd over een voorgestelde wijziging of er een schriftelijke Resolutie wordt ondertekend met betrekking tot een voorgestelde wijziging; en
- (b) dat schriftelijk bezwaar, indien gemotiveerd, het resultaat van de Stemming of het schriftelijke Resolutie die werd ondertekend met betrekking tot de voorgestelde wijziging zou beïnvloeden.

In het geval dat een gemotiveerd, schriftelijk bezwaar tijdig wordt ingediend, zal alle informatie waarop de berekeningsagent vertrouwt evenwel afdoend en bindend zijn voor de Uitgevende instelling en de Obligatiehouders wanneer:

- (x) het bezwaar vervolgens wordt ingetrokken;
- (y) de Obligatiehouder die het bezwaar indienende geen gerechtelijke procedure start met betrekking tot het bezwaar bij een bevoegde rechter binnen 15 dagen na de bekendmaking van de resultaten van de Stemming of de schriftelijke Resolutie die werd ondertekend met betrekking tot de voorgestelde wijziging; of
- (z) een bevoegde rechter vervolgens oordeelt dat het bezwaar niet gemotiveerd is of het resultaat van de Stemming, of de schriftelijke Resolutie die werd ondertekend met betrekking tot de voorgestelde wijziging, geenszins zou hebben beïnvloed.

3.4 **Publicatie.** De Uitgevende instelling zal ervoor zorgen dat de resultaten van de berekeningen uitgevoerd door de berekeningsagent, met betrekking tot de voorgestelde wijziging, direct worden gepubliceerd na de vergadering die werd belegd om die wijziging in overweging te nemen of, indien van toepassing, de datum die door de Uitgevende instelling werd bepaald voor het ondertekenen van de schriftelijke Resolutie met betrekking tot die wijziging.

3.5 **Geen Aansprakelijkheid.** Alle kennisgevingen, opinies, vaststellingen, certificaten, berekeningen, noteringen en beslissingen uitgedrukt, gemaakt of verkregen door de berekeningsagent voor de toepassing van dit Artikel 3 (*Berekeningsagent*) zullen (behoudens kennelijke vergissing) bindend zijn voor de Uitgevende instelling en de Obligatiehouders en (onder voorbehoud van wat voorafgaat) de berekeningsagent zal niet aansprakelijk zijn ten opzichte van een dergelijke persoon in verband met de uitoefening of niet-uitoefening door hem van zijn bevoegdheden, plichten en discretionaire bevoegdheden voor dergelijke doeleinden.

4. Obligatiehoudersvergadering; Schriftelijke Resoluties

4.1 **Algemeen.** De hieronder omschreven bepalingen, en alle aanvullende regels die werden goedgekeurd en bekendgemaakt door de Uitgevende instelling zullen, op voorwaarde dat deze overeenstemmen met de hieronder omschreven bepalingen, gelden voor elke Obligatiehoudersvergadering die wordt belegd om te stemmen met betrekking tot een voorgestelde wijziging en voor elke schriftelijke Resolutie die werd goedgekeurd met betrekking tot een voorgestelde wijziging. Elke handeling beoogd onder Artikel 4 (*Obligatiehoudersvergadering; Schriftelijke Resoluties*) die gesteld moet worden door de Uitgevende instelling mag in diens plaats worden gesteld door een agent die handelt in naam van de Uitgevende

instelling.

4.2 Oproepen van vergaderingen. Een Obligatiehoudersvergadering:

- (a) kan te allen tijde door de Uitgevende instelling worden opgeroepen; en
- (b) zal door de Uitgevende instelling worden opgeroepen indien zich een geval van tekortkoming in de nakoming met betrekking tot de Obligaties heeft voorgedaan welke voortduurt en om een vergadering wordt verzocht door de houders van ten minste 10% van het totaalbedrag van de som van de Obligaties die op dat moment uitstaand zijn⁷.

4.3 Oproeping van Vergadering. De Uitgevende instelling zal de oproeping tot een Obligatiehoudersvergadering ten minste 21 dagen voor de vergaderdatum bekendmaken of, in geval van een verdaagde vergadering, ten minste 14 dagen voor de datum van de verdaagde vergadering. De oproeping zal: o.a.

- (a) de tijd, de datum en de plaats van de vergadering vermelden
- (b) de agendapunten, het vereiste Quorum op de vergadering en de tekst vermelden van enige voorgestelde Resolutie die moet worden goedgekeurd op de vergadering;
- (c) de registratiedatum voor de vergadering vermelden, die niet meer dan vijf werkdagen⁸ vóór de datum van de vergadering zal liggen, en de documenten die de Obligatiehouder verplicht moet overleggen ten einde te mogen deelnemen aan de vergadering;
- (d) vermelden of Artikel 2.2 (*Wijziging over Series (Voorbehouden Kwestie)*) of 2.5 (*Wijziging over Series (Niet-Voorbehouden Kwestie)*) van toepassing is en, indien relevant, met betrekking tot welke andere series van schuldbewijzen zij van toepassing is;
- (e) vermelden of de voorgestelde wijziging betrekking heeft op twee of meer series door haar uitgegeven schuldbewijzen en de samenvoeging in meer dan één groep schuldbewijzen inhoudt, en zo ja, een beschrijving van de voorgestelde behandeling van elk van deze groepen schuldbewijzen;
- (f) het formulier bevatten dat moet worden gebruikt om een gevolmachtigde aan te stellen om te handelen in naam van de Obligatiehouder;
- (g) alle aanvullende regels omschrijven die de Uitgevende instelling heeft aangenomen voor het beleggen en houden van de vergadering en,
- (h) de persoon identificeren die werd aangesteld als berekeningsagent voor een voorgestelde wijziging waarover moet worden gestemd op de vergadering.

Om twijfel te voorkomen, kan een dergelijke vergadering langs elektronische weg of met andere op dat moment gebruikelijke middelen worden gehouden en is het dus niet noodzakelijk dat twee of meer personen gelijktijdig fysiek op dezelfde plaats aanwezig zijn. Elke verwijzing naar de "plaats" van een vergadering of elke andere soortgelijke term die een vergadering in persoon impliceert, moet worden opgevat als een verwijzing naar het equivalent dat nodig is om een vergadering langs elektronische weg of met andere op dat moment gebruikelijke middelen te faciliteren.

4.4 Aanstelling van de Voorzitter. De voorzitter van elke Obligatiehoudersvergadering zal worden aangesteld:

- (a) door de Uitgevende instelling; of

⁷ Op te nemen indien de Obligaties gevallen van tekortkoming bevatten.

⁸ De term "werkdag" zal elders in de Obligatiedocumentatie worden gedefinieerd.

- (b) indien de Uitgevende instelling geen voorzitter aanstelt of indien de persoon die werd benoemd door de Uitgevende instelling niet aanwezig is op de vergadering, door houders van ten minste 50% van het totaalbedrag van de som van de Obligatie die op dat ogenblik uitstaand waren en vertegenwoordigd werden op de vergadering.
- 4.5 Quorum. Er zal niet gestemd worden over een Resolutie op een vergadering zonder het vereiste quorum, met uitzondering van het kiezen van een voorzitter wanneer er nog geen werd benoemd door de Uitgevende instelling. Het vereiste quorum aanwezig op elke vergadering waarbij de Obligatiehouders zullen stemmen met betrekking tot een voorgestelde wijziging van:
- (a) een voorbehouden kwestie overeenkomstig Artikel 2.1 (*Wijziging van een Voorbehouden Kwestie*) zal één of meer aanwezige personen zijn die ten minste 66 2/3% bezitten van het totaalbedrag van de som van de Obligaties die dan uitstaand zijn; en
- (b) een kwestie met uitzondering van een voorbehouden kwestie overeenkomstig Artikel 2.4 (*Wijziging van een Niet-Voorbehouden Kwestie*) zal één of meer aanwezige personen zijn die ten minste 50% bezitten van het totaalbedrag van de som van de Obligaties die dan uitstaand zijn.
- Dit Artikel 4.5 (*Quorum*) is niet van toepassing met betrekking tot een wijziging over series waarover gestemd is overeenkomstig Artikel 2.2 (*Wijziging over Series (Voorbehouden Kwestie)*) of 2.5 (*Wijziging over Series (Niet-Voorbehouden Kwestie)*).
- 4.6 Verdaagde vergadering. Indien voor een vergadering een quorum geldt overeenkomstig Artikel 4.5 (*Quorum*) en het vereiste quorum niet is bereikt binnen dertig minuten na het tijdstip dat werd vastgelegd voor een vergadering, kan de vergadering worden verdaagd voor een periode van ten minste 14 dagen en hooguit 42 dagen, zoals bepaald door de voorzitter van de vergadering. Het vereiste quorum voor elke verdaagde vergadering zal één of meer personen zijn die aanwezig zijn en in het bezit zijn van:
- (a) ten minste 66 2/3% van het totaalbedrag van de som van de Obligaties die dan uitstaand zijn in het geval van een voorgestelde wijziging van een voorbehouden kwestie overeenkomstig Artikel 2.1 (*Wijziging van een Voorbehouden Kwestie*); en
- (b) ten minste 25% van het totaalbedrag van de som van de Obligaties die dan uitstaand zijn in het geval van een wijziging van een niet-voorbehouden kwestie overeenkomstig Artikel 2.4 (*Wijziging van een Niet-Voorbehouden Kwestie*).
- 4.7 Schriftelijke Resolutie. Een schriftelijke resolutie ondertekend door of namens houders van de vereiste meerderheid van de Obligaties zal gelden voor alle toepassingen alsof het een resolutie was die werd goedgekeurd op een Obligatiehoudersvergadering behoorlijk werd opgeroepen en werd gehouden overeenkomstig deze bepalingen. Een schriftelijk resolutie kan in één of meer gelijkvormige documenten worden verrat, elk ondertekend door of namens één of meer Obligatiehouders.
- 4.8 Stemrecht. Een persoon die een houder is van een uitstaande Obligatie op de registratiedatum voor een voorgestelde wijziging, en een behoorlijk benoemde gevolmachtigde door een houder van een uitstaande Obligatie op de registratiedatum voor een voorgestelde wijziging, zal stemgerechtigd zijn voor de voorgestelde wijziging op een Obligatiehoudersvergadering en een schriftelijke resolutie mogen ondertekenen met betrekking tot een voorgestelde wijziging.
- 4.9 Stemming. Elke voorgestelde wijziging zal worden onderworpen aan een stemming door de houders van uitstaande Obligaties, vertegenwoordigd op een behoorlijk opgeroepen vergadering of aan een stemming door de houders van alle uitstaande Obligaties door middel van een schriftelijk Resolutie zonder dat een vergadering moet worden gehouden. Met betrekking tot elke voorgestelde wijziging kan een houder een stem uitbrengen, gelijk in aantal aan het totaalbedrag van de uitstaande Obligaties van de houder. Hiertoe zal:
- (a) in het geval van een Wijziging over Series met betrekking tot schuldbewijzen in reeksen van meer dan één valuta, het totaalbedrag van elk schuldbewijs bepaald worden overeenkomstig Artikel 2.6(a);
- (b) in het geval van een Wijziging over Series met betrekking tot een geïndexeerde obligatie, het

totaalbedrag van deze geïndexeerde obligatie worden bepaald overeenkomstig Artikel 2.6(b);

- (c) in het geval van een Wijziging over Series met betrekking tot een nul-coupon obligatie die voordien geen deel uitmaakte van een geïndexeerde obligatie, het totaalbedrag van deze nul-coupon obligatie worden bepaald overeenkomstig Artikel 2.6(c); en;
- (d) in het geval van een Wijziging over Series met betrekking tot een nul-coupon obligatie die voordien een deel uitmaakte van een geïndexeerde obligatie, het totaalbedrag van deze nul-coupon obligatie worden bepaald overeenkomstig Artikel 2.6(d).

- 4.10 Volmacht. Elke houder van een uitstaande Obligatie kan, door middel van een schriftelijke volmachtverklaring verstrekt namens de houder en ingediend bij de Uitgevende instelling binnen 48 uur vóór het tijdstip dat werd vastgelegd voor een Obligatiehoudersvergadering of voor het ondertekenen van een schriftelijke Resolutie, enige persoon aanstellen (een "volmachthouder") om te handelen in naam van de houder, met betrekking tot elke Obligatiehoudersvergadering waarbij de houder stemrecht heeft of het recht heeft om enige schriftelijke Resolutie te ondertekenen. De aanstelling van een volmachthouder door middel van een volmachtverklaring anders dan het formulier dat werd bijgevoegd bij de Oproeping van vergadering zal niet geldig.
- 4.11 Rechtskracht en Herroeping van een volmacht van een Volmachthouder. Een behoorlijk aangestelde volmachthouder zal, overeenkomstig Artikel 2.7 (*Uitstaande Obligaties*) en voor zolang die aanstelling blijft gelden, geacht worden, en de persoon die de gevolmachtigde heeft aangesteld zal geacht worden dit niet te zijn, de houder te zijn van de Obligaties waarop die aanstelling betrekking heeft, en enige stem die de volmachthouder uitbrengt zal geldig zijn niettegenstaande de eerdere herroeping of wijziging van de aanstelling van die volmachthouder, tenzij de Uitgevende instelling een kennisgeving heeft ontvangen of anderszins werd ingelicht over de herroeping of wijziging, tenminste 48 uur vóór het tijdstip dat werd bepaald voor de aanvang van de vergadering tijdens dewelke de volmachthouder van plan is zijn stem uit te brengen of, indien van toepassing, van plan is een schriftelijke Resolutie te ondertekenen.
- 4.12 Bindende Werking. Een behoorlijk goedgekeurde Resolutie tijdens een naar behoren opgeroepen Obligatiehoudersvergadering, en een behoorlijk door de vereiste meerderheid van Obligatiehouders goedgekeurde schriftelijke Resolutie, zal bindend zijn voor alle Obligatiehouders, ongeacht of de desbetreffende houder al dan niet aanwezig was op de vergadering en voor of tegen de Resolutie heeft gestemd of de schriftelijke Resolutie heeft ondertekend.
- 4.13 Publicatie. De Uitgevende instelling zal de behoorlijk goedgekeurde Resoluties en schriftelijke Resoluties zonder onnodige vertraging bekendmaken.

5. **Bekendmaking**

- 5.1 Kennisgevingen en Andere Kwesties. De Uitgevende instelling zal alle kennisgevingen en andere kwesties bekendmaken die bekendgemaakt moeten worden ingevolge voormelde bepalingen:
- (a) op www.dsta.nl;
 - (b) door Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. (Necigef ook wel bekend als Euroclear Netherlands); en
 - (c) op andere plaatsen, waaronder in de Staatscourant, en op andere bij of krachtens de wet of regelgeving bepaalde wijze.