

ALLEN & OVERY

ADMINISTRATIEVOORWAARDEN VAN:

**Stichting Administratiekantoor van aandelen
Grontmij N.V.,**
gevestigd te De Bilt.

d.d. 28 mei 2010.

INHOUD:

Integrale tekst van de administratievoorwaarden, zoals deze luiden na partiële wijziging, bij akte op 28 mei 2010 verleden voor mr. G.W.Ch. Visser, notaris te Amsterdam.

De stichting is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 41181820.

Begripsbepalingen.**Artikel 1.**

In de voorwaarden van administratie wordt verstaan onder:

a. het administratiekantoor: de stichting: Stichting Administratiekantoor van aandelen Grontmij N.V., gevestigd te De Bilt, waarvan het doel volgens artikel 2 van haar statuten luidt:

"1. Het doel van de stichting is:

- a. het uitgeven van royeerbare certificaten tegenover het op eigen naam ten titel van administratie verkrijgen en houden van gewone aandelen in de naamloze vennootschap Grontmij N.V., gevestigd te De Bilt - hierna te noemen: de vennootschap -;
- b. het beheren van de in administratie genomen gewone aandelen in de vennootschap - deze aandelen hierna ook genoemd: de aandelen;
- c. het uitoefenen van alle aan de aandelen verbonden rechten, waaronder het stemrecht;
- d. het verrichten van alle handelingen, welke met het vorenstaande in verband staan, daaruit voortvloeien of daaraan bevorderlijk kunnen zijn.

2. Bij de uitoefening van de aan de aandelen verbonden rechten richt de stichting zich primair naar het belang van de houders van door de stichting uitgegeven certificaten van de aandelen, daarbij rekening houdend met de belangen van de vennootschap, de met haar verbonden onderneming en alle daarbij betrokkenen.

3. De stichting zal overeenkomstig het bepaalde in artikel 16 van de in lid 5 van dit artikel 2 bedoelde voorwaarden van administratie op daartoe strekkend verzoek van houders van door haar uitgegeven certificaten volmacht verlenen tot uitoefening van het stemrecht op de aandelen tegenover welke de desbetreffende certificaten zijn uitgegeven, in welk geval de betreffende certificaathouders vrij zullen zijn in het bepalen van de richting waarin zij zullen stemmen.

4. Van het doel is uitgesloten het vervreemden en bezwaren van de aandelen. Onder vervreemding is niet begrepen de overdracht van aandelen bij royement van de certificaten en overdracht van de aandelen aan een ander administratiekantoor als bedoeld in de voorwaarden van administratie.

5. De administratie van de aandelen, de uitoefening van de daaraan verbonden rechten en alle overige werkzaamheden hierop betrekking hebbend, geschieden met inachtneming van de toepasselijke voorwaarden van administratie."

b. de vennootschap: de naamloze vennootschap Grontmij N.V., gevestigd te De Bilt;

- c. aandeel: een gewoon aandeel uitgegeven door de vennootschap.
- d. Euronext Amsterdam: Euronext Amsterdam bij NYSE Euronext;
- e. Euroclear Nederland: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., gevestigd te Amsterdam, handelend onder de naam Euroclear Nederland, zijnde het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer, of een daarvoor in de plaats tredende instelling;
- f. Algemeen Reglement: het Algemeen Reglement Euronext Amsterdam Stock Market.

Uitgifte van certificaten.

Artikel 2.

Het administratiekantoor neemt te zijnen name gestelde aandelen in administratie en geeft daartegen uit royeerbare certificaten van aandelen tot een gezamenlijk nominaal bedrag gelijk aan dat van de in administratie genomen aandelen.

De certificaten luiden aan toonder.

Inschrijving in aandeelhoudersregister vennootschap.

Artikel 3.

De aandelen die het administratiekantoor in administratie neemt worden ingeschreven in het betreffende register van aandeelhouders van de vennootschap ten name van het administratiekantoor, met de aantekening dat het administratiekantoor met de aandelen niets kan verrichten zonder medewerking van de derde(n), als bedoeld in artikel 5.

Certificaatbewijs.

Artikel 4.

1. Bij de inschrijving op uit te geven certificaten ontvangt diegene die jegens het administratiekantoor recht op een certificaat verkrijgt een recht terzake van een certificaat aan toonder op de hierna bepaalde wijze.
2. Alle uitgegeven certificaten aan toonder worden belichaamd in één certificaatbewijs.
3. Het administratiekantoor doet dit certificaatbewijs ten behoeve van de rechthebbende(n) bewaren door Euroclear Nederland.
Het beheer over het certificaatbewijs is onherroepelijk aan Euroclear Nederland opgedragen en Euroclear Nederland is onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) terzake van de betreffende certificaten al het nodige te doen, waaronder begrepen het aanvaarden en leveren van de betreffende certificaten en het medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het certificaatbewijs.
Waar hierna in dit artikel wordt gesproken van "Euroclear Nederland" wordt hiermede bedoeld Euroclear Nederland handelend in haar in dit lid bedoelde hoedanigheid.
4. Het administratiekantoor kent aan een rechthebbende een recht ten aanzien van een certificaat aan toonder toe, doordat (a) Euroclear Nederland het administratiekantoor in staat stelt een certificaat op het certificaatbewijs bij

te (doen) schrijven en (b) de rechthebbende een aangesloten instelling in de zin van de Wet giraal effectenverkeer aanwijst die hem dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot van certificaten aan toonder van aandelen in de Vennootschap crediteert.

5. Uitlevering van certificaten aan toonder is niet mogelijk.
6. In bijzondere gevallen kan het bestuur van het administratiekantoor onder goedkeuring van de raad van bestuur van de vennootschap en Euroclear Nederland besluiten dat certificaten aan toonder op andere wijze zullen worden belichaamd dan in het certificaatbewijs bedoeld in lid 2 van dit artikel.

Derde(n).

Artikel 5.

1. Als derden worden aangewezen de notarissen verbonden aan Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam.
2. Iedere derde, zijn plaatsvervanger of waarnemer is bevoegd zelfstandig op te treden.
3. Het administratiekantoor kan in overleg met de vennootschap een andere derde of andere derden aanwijzen. In dat geval wordt de naam of de namen van degene(n) die als derde(n) is (zijn) aangewezen onverwijld per advertentie bekend gemaakt.

Dividenden en andere uitkeringen. Voorkeursrecht.

Artikel 6.

1. Het administratiekantoor incasseert de op de aandelen betaalbaar gestelde dividenden en andere uitkeringen. De incassering alsmede alle overige voorgeschreven handelingen met betrekking tot de aandelen geschieden voor rekening van de certificaathouders.
2. De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen geschiedt door aankondiging op het door het administratiekantoor gehouden gedeelte van de website van de vennootschap. Indien kapitaal terugbetalingen in enigerlei vorm worden ontvangen, zal het administratiekantoor deze op zodanige wijze uitkeren of aan certificaathouders ten goede doen komen als hem het meest geschikt voorkomt.
3. Ingeval van keuze tussen een uitkering in geld en een uitkering in andere waarden doet het administratiekantoor tevoren daarvan mededeling op de wijze als in lid 2 vermeld en stelt het daarin de certificaathouders zoveel mogelijk in de gelegenheid zelf een keuze te doen tot de dag vóór die, waarop de keus door het administratiekantoor moet zijn uitgebracht.
4. Indien de opdracht van een certificaathouder niet een dag vóór de dag, waarop de keuze moet zijn uitgebracht, ter kennis van het administratiekantoor is gekomen, maakt het administratiekantoor de keuze zoals het in het belang van de certificaathouder dienstig oordeelt.

5. Ingeval bij uitgifte van aandelen door de vennootschap een voorkeursrecht aan de aandeelhouders toekomt, zal het administratiekantoor de houders van certificaten gelegenheid geven het voorkeursrecht ten aanzien van hun certificaten op overeenkomstige wijze uit te oefenen.
6. Aan het administratiekantoor uitgekeerde bonusaandelen, bijschrijvingen op de aandelen, stockdividenden en dergelijke worden zoveel mogelijk aan de certificaathouders beschikbaar gesteld door het bijschrijven op het certificaatbewijs.
7. Het administratiekantoor zal de door hem geïncasseerde dividenden en andere uitkeringen zonder enige korting wegens provisie of kosten aan of ten gunste van de certificaathouders uitbetalen.
Alle lasten, belastingen en kosten, die aan het administratiekantoor als houder van aandelen uit hoofde van zijn bezit, dan wel van daaruit verkregen inkomsten, in welke vorm ook mochten worden opgelegd, zullen door het administratiekantoor op de houders van de certificaten kunnen worden verhaald.

Verrichtingen.

Artikel 7.

Alle verrichtingen ten aanzien van de certificaten zullen via het administratiekantoor gehouden gedeelte van de website van de vennootschap bekend gemaakt worden.

Verwisseling.

Artikel 8.

Tot de verwisseling van aandelen in certificaten, mits tot hetzelfde totale nominale bedrag, is het administratiekantoor te allen tijde bereid.

Hiervoor zal het administratiekantoor aan de certificaathouder geen kosten of honorarium in rekening brengen.

Royement.

Artikel 9.

Het administratiekantoor zal op schriftelijke aanvraag van houders van certificaten een gelijk nominaal bedrag aan aandelen te hunnen name overdragen.

Kosten.

Artikel 10.

Alle kosten, met uitzondering van die van aanmaak en royement, komen ten laste van de vennootschap.

Bij royement van certificaten zal door het administratiekantoor daarvoor een royementsloon aan de certificaathouder in rekening worden gebracht.

Aankondigingen.

Artikel 11.

1. Alle aankondigingen, mededelingen en kennisgevingen aan certificaathouders te doen, zullen geschieden op het door het administratiekantoor gehouden gedeelte van de website van de

vennootschap, dan wel op de wijze als het bestuur van Euronext Amsterdam zal bepalen.

2. Alle aankondigingen waartoe de vennootschap zich blijkens de administratievoorwaarden of uit anderen hoofde heeft verplicht, zullen zo spoedig mogelijk na aankondiging beschikbaar worden gesteld via het door het administratiekantoor gehouden gedeelte van de website van de vennootschap.

Jaarstukken. Rapport administratiekantoor.

Artikel 12.

1. Jaarlijks zullen het jaarverslag en de jaarrekening van de vennootschap tezamen met de krachtens de wet toe te voegen gegevens (hierna: de jaarstukken) zo spoedig mogelijk na verschijning voor een ieder ter inzage worden via het door het administratiekantoor gehouden gedeelte van de website van de vennootschap.
2. Het administratiekantoor zal gelijktijdig met of terstond na verschijning van de jaarstukken van de vennootschap aan certificaathouders een rapport uitbrengen omtrent zijn werkzaamheden gedurende het verslagjaar tevens vermeldende het nominaal bedrag der in administratie genomen aandelen, welk rapport tenzij het in de jaarstukken van de vennootschap en/of het administratiekantoor is opgenomen voor certificaathouders gratis verkrijgbaar gesteld zal worden via het door het administratiekantoor gehouden gedeelte van de website van de vennootschap.

Aansprakelijkheid certificaathouder en aandeelhouder.

Artikel 13.

Degene die aandelen ter fine van administratie overdraagt aan het administratiekantoor is aansprakelijk voor alle schade welke het administratiekantoor mocht lijden doordat de overdragende partij niet de volledige beschikkingsbevoegdheid over de betrokken aandelen heeft.

Aansprakelijkheid administratiekantoor.

Artikel 14.

Het administratiekantoor zal niet aansprakelijk zijn voor schade of nadelen, die (i) bij enige verrichting ter zake van deze administratie, (ii) bij uitoefening van het stemrecht op de aan de in administratie genomen aandelen of (iii) bij verlening van de volmacht voor het uitoefenen van het aan de aandelen verbonden stemrecht dan wel bij het uitvoering geven aan een steminstructie van een certificaathouder als bedoeld in artikel 16 lid 8, onverhoopt mochten worden geleden, noch voor personen of instellingen, van wier bemiddeling het te goeder trouw heeft gebruik gemaakt.

Gelijkheid van rechten.

Artikel 15.

Zonder overleg met Euronext Amsterdam zal aan houders van certificaten geen enkel aan deze certificaten te ontleen recht worden ontzegd.

Uitoefening rechten. Volmacht administratiekantoor aan certificaathouders. Steminstructie.**Artikel 16.**

1. Het administratiekantoor zal het aan de aandelen verbonden stemrecht en de overige daaraan verbonden rechten uitoefenen overeenkomstig zijn doelstelling, zulks onverminderd het hierna in dit artikel bepaalde.
2. Het administratiekantoor verbindt zich, indien een voorstel wordt gedaan in de rechten verbonden aan de in administratie genomen aandelen verandering te brengen, van het voornemen om wel of niet van zijn stemrecht gebruik te maken zo mogelijk ten minste veertien dagen tevoren, aan de certificaathouders door middel van een advertentie kennis te geven zonder dat behoeft te worden vermeld in welke richting zal worden gestemd.
3. Het administratiekantoor zal op daartoe strekkend verzoek van certificaathouders aan hen volmacht verlenen, met het recht van substitutie, tot het uitoefenen van het stemrecht verbonden aan de aandelen waartegenover de door hen gehouden certificaten zijn uitgegeven, in welk geval zij vrij zullen zijn in het bepalen van de richting waarin zij zullen stemmen.
De door het administratiekantoor ter zake van de verlening van volmachten gemaakte kosten komen ten laste van de vennootschap.
4. Een volmacht als bedoeld in lid 3 kan uitsluitend worden verleend voor een specifieke vergadering van de algemene vergadering van aandeelhouders en zal zijn gelding verliezen bij het einde van die vergadering.
5. Het administratiekantoor zal steeds de mogelijkheid tot het verkrijgen van een volmacht aankondigen gelijktijdig met of binnen twee werkdagen na de aankondiging door de vennootschap van de oproeping tot de vergadering. Het bepaalde in artikel 11 is van toepassing op deze aankondiging.
6. Een certificaathouder wordt geacht een verzoek als bedoeld in lid 3 te hebben gedaan, indien hij is ingeschreven in het in artikel 38 lid 6 van de statuten van de vennootschap bedoelde register. De volmacht wordt aan de certificaathouder verleend, doordat hij ter gelegenheid van het tekenen van de presentielijst voor aanvang van de algemene vergadering tevens een door het administratiekantoor getekende volmacht ter aanvaarding mede ondertekent, bij gebreke waarvan de volmacht niet zal zijn verleend.
7. Het in de leden 4, 5 en 6 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op de schriftelijk gevolmachtigde van een certificaathouder, een en ander onverminderd het bepaalde in artikel 38 lid 5 van de statuten van de vennootschap.
8. Onverminderd het bepaalde in de leden 1 en 2 van dit artikel 16, kan een certificaathouder aan het administratiekantoor of een door het administratiekantoor aan te wijzen derde instructie geven met betrekking tot het uitoefenen van het stemrecht op de aandelen waartegenover de door hem

gehouden certificaten zijn uitgegeven. De wijze waarop de steminstructie overigens kan worden gegeven wordt bij de oproeping tot de algemene vergadering kenbaar gemaakt.

Raadpleging certificaathouders. Vergaderrecht algemene vergadering van aandeelhouders vennootschap.

Artikel 17.

1. Indien het administratiekantoor het gewent acht de mening van certificaathouders over een bepaald onderwerp te vernemen, zomede indien de goedkeuring van de vergadering van certificaathouders volgens deze voorwaarden van administratie is vereist, roept het administratiekantoor de certificaathouders in vergadering bijeen op de wijze als bedoeld in artikel 11, waarbij hetzij de inhoud zal worden opgenomen van de agenda en van alle stukken waarvan de kennisneming voor certificaathouders van belang is bij de behandeling van de agenda, hetzij zal worden vermeld, dat en alwaar deze bescheiden gratis verkrijgbaar zijn.
2. De oproeping respectievelijk verkrijgbaarstelling als vorenbedoeld zal uiterlijk op de vijftiende dag aan die der vergadering voorafgaande plaatshebben. De vergaderingen zullen worden gepreseed door een door het administratiekantoor aan te wijzen voorzitter en gehouden worden te De Bilt, Utrecht, Amsterdam, Amersfoort, Zeist of Soest.
3. Onverminderd het hiervoor in dit artikel 17 bepaalde is het administratiekantoor op schriftelijk en gemotiveerd verzoek van een zodanig aantal certificaathouders als één tiende gedeelte van het gezamenlijke nominale bedrag van de uitgegeven certificaten vertegenwoordigt, verplicht een vergadering van certificaathouders bijeen te roepen. Bij het verzoek zal ten minste een nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen moeten worden gedaan. Indien aan zodanig verzoek geen gevolg wordt gegeven in de zin dat de vergadering van certificaathouders binnen zes weken na het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot de bijeenroeping bevoegd met inachtneming van hetgeen terzake hiervoor in dit artikel 17 is bepaald.
4. Omtrent voorstellen die worden gedaan door het bestuur kan de vergadering van certificaathouders besluiten met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
5. Omtrent voorstellen die worden gedaan door anderen dan het bestuur kan de vergadering van certificaathouders slechts besluiten met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende ten minste vijfentwintig procent (25%) van het gezamenlijke nominale bedrag van de uitgegeven certificaten. Een tweede vergadering kan niet worden gehouden.
6. Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht voor de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap zal het administratiekantoor tevens als certificaathouder beschouwen degene genoemd in een

schriftelijke verklaring van een aangesloten instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid certificaten aan toonder behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde hoeveelheid certificaten aan toonder deelgenoot in haar verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven, mits de desbetreffende verklaring is gedeponereerd op de in de oproeping vermelde plaats.

In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de dag waarop zulks uiterlijk moet geschieden. Deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de dertigste dag voor die van de vergadering, dan wel is de dag zoals te eniger tijd wettelijk zal gelden.

7. Ieder certificaat geeft recht op het uitbrengen van één stem. Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.

Wijziging administratievoorwaarden.

Artikel 18.

1. In de administratievoorwaarden kan, onder behoorlijke aankondiging, wijziging worden gebracht.
2. Wijzigingen waardoor rechten of zekerheden van certificaathouders worden verminderd of lasten aan certificaathouders worden opgelegd, worden eerst van kracht na verloop van drie maanden na de datum van wijziging. Gedurende deze termijn worden certificaathouders in de gelegenheid gesteld hun certificaten gratis te royeren.
3. Indien wijzigingen geboden of gewenst zijn ten gevolge van wijzigingen, die in de in administratie genomen aandelen hebben plaatsgevonden, zal aan zulke wijzigingen geen recht op gratis royement door certificaathouders kunnen worden ontleend.
4. Elke wijziging treedt eerst in werking na verkregen goedkeuring van Euronext Amsterdam.

Beëindiging administratie.

Artikel 19.

1. Beëindiging van de administratie is slechts mogelijk met goedkeuring van de vennootschap.
2. Ingeval van ontbinding van het administratiekantoor of beëindiging van de administratie wordt hiervan aankondiging gedaan op de wijze als bedoeld in artikel 11.
3. In dat geval zullen kosteloos tegen overdracht van de certificaten aandelen worden overgedragen voor gelijke nominale bedragen.
4. In de aankondiging wordt tevens de termijn bepaald binnen welke de certificaten ter verwisseling moeten worden overgedragen. Deze termijn mag niet korter zijn dan twee jaar sedert de dag van de aankondiging. Gedurende die tijd blijven de voorwaarden van administratie van kracht.
5. Na het verstrijken van deze termijn is het administratiekantoor gerechtigd,

na overleg met Euronext Amsterdam, en na aankondiging, de in administratie zijnde aandelen hetzij aan een ander over te dragen op kosten en voor risico van de houders van de dan nog uitstaande certificaten, hetzij die aandelen te verkopen en de opbrengst ter beschikking te stellen van bedoelde certificaathouders.

6. Gedurende twee maanden na de aankondiging als bedoeld in lid 2 zullen certificaten nog kunnen worden bijgeschreven op het certificaatbewijs, mits uiterlijk op de vierde dag volgende op die van de aankondiging, aan het administratiekantoor wordt opgegeven hoeveel aandelen ter verkrijging van certificaten zullen worden aangeboden, terwijl aannemelijk moet worden gemaakt dat de aandelen reeds verkregen waren vóór of op de dag van de aankondiging.

Overdracht administratie.

Artikel 20.

Overdracht van de administratie aan een ander administratiekantoor kan slechts geschieden met goedkeuring van de vennootschap, het administratiekantoor en de vergadering van certificaathouders. Indien niet alle partijen aan de overdracht hun goedkeuring hechten, kan de meest gereede partij aan Euronext Amsterdam verzoeken een beslissing te nemen. Deze beslissing is voor alle partijen bindend.

Medewerking vennootschap.

Artikel 21.

De uitgifte van de certificaten geschiedt met medewerking van de vennootschap ten blijke waarvan deze akte houdende de vaststelling van de administratievoorwaarden mede door de vennootschap wordt ondertekend. Alle kosten aan de administratie verbonden komen voor haar rekening, met uitzondering van de lasten en belastingen bedoeld in artikel 6 lid 7 en de kosten van roeyement bedoeld in artikel 10.

Verkrijgbaarheid administratievoorwaarden en statuten administratiekantoor.

Artikel 22.

Exemplaren van de voorwaarden van administratie en van de statuten van het administratiekantoor zijn op verzoek van elke certificaathouder kosteloos verkrijgbaar bij het administratiekantoor, bij de vennootschap en bij de derde(n).

- 0 - 0 - 0 - 0 - 0 -