



Allen & Overy LLP

Davide Campari-Milano N.V. - Akte van
Omzetting en STW

SR/AB/mj/0088841-0000022

99131023

AKTE VAN GRENSOVERSCHRIJDENDE OMZETTING EN STATUTENWIJZIGING

(Davide Campari-Milano S.p.A.)

(nieuwe naam: Davide Campari-Milano N.V.)

Op vier juli tweeduizend twintig is voor mij, mr. Aziz Bouhbouh (**notaris**) als
waarnemer van mr. Sophie Clare Roozendaal, notaris te Amsterdam, verschenen;
notaris te Amsterdam, verschenen: _____

_____, geboren te _____ op _____
_____, werkzaam bij Allen & Overy LLP (kantoor
Amsterdam), Apollolaan 15, 1077 AB Amsterdam. _____

De comparant heeft het volgende verklaard: _____

- (A) Op zevenentwintig maart tweeduizend twintig heeft de vergadering van
aandeelhouders van Davide Campari-Milano S.p.A., een vennootschap naar
het recht van de Republiek van Italië (*società per azioni*), kantoorhoudende
te Via F. Saccetti 20, Sesto San Giovanni, Milaan, Italië, met
belastingnummer en registratienummer in het Milanese handelsregister
06672120158 (de **vennootschap**), besloten tot onder andere (i) de
omzetting van de rechtsvorm van de vennootschap, met behoud van
rechtspersoonlijkheid, in een naamloze vennootschap (N.V.) naar
Nederlands recht met de naam 'Davide Campari-Milano N.V.', en (ii) de
statuten van de vennootschap te wijzigen en geheel opnieuw vast te stellen
in overeenstemming met Nederlands recht (de **omzetting**), al hetgeen met in
achtneming van de voorwaarden uit de toelichting van het bestuur van de
vennootschap omtrent de omzetting, die aan deze akte is gehecht (**Bijlage**). _____
- (B) Alle opschortende voorwaarden zijn in vervulling gegaan en aan alle
vereisten voor de omzetting is voldaan in overeenstemming met het
voornoemd besluit van zeventig maart tweeduizend twintig zoals blijkt uit
een attest afgegeven door een notaris in Italië, dat aan deze akte is
gehecht (**Bijlage**). _____
- (C) Van de volmacht aan de comparant verstrekt blijkt uit de onderhandse akte
van volmacht die aan deze akte is gehecht (**Bijlage**). _____
- (D) Van deze besluitvorming blijkt uit een exemplaar van de notulen van de
hiervoor bedoelde vergadering die aan deze akte is gehecht (**Bijlage**). _____



Vervolgens verklaarde de comparant dat (i) de vennootschap hierbij met onmiddellijke ingang wordt omgezet in een naamloze vennootschap naar Nederlands recht met de naam Davide Campari-Milano N.V., zonder dat de vennootschap ophoudt te bestaan, (ii) de statuten van de vennootschap hierbij te wijzigen en geheel opnieuw vast te stellen zoals hierna vermeld in deze akte, (iii) Via F. Saccetti 20, Sesto San Giovanni, Milaan, Italië, het bestaande bezoekadres van de vennootschap is, (iv) de vennootschap statutaire zetel in Amsterdam zal hebben, met een correspondentieadres te Herengracht 420 (1017BZ), om te voldoen aan de toepasselijke wettelijke vereisten van intellectueel eigendom, welk adres als zodanig niet aangemerkt wordt als een vestiging in Nederland. _____

STATUTEN. _____

HOOFDSTUK 1. DEFINITIES _____

Artikel 1. Definities en interpretatie. _____

1.1 In deze statuten hebben de volgende begrippen de daarachter vermelde betekenissen: _____

aandeel betekent een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap. Tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder begrepen een aandeel ongeacht de soort. _____

aandeelhouder betekent een houder van één of meer aandelen. _____

algemene vergadering of **algemene vergadering van aandeelhouders** betekent het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de personen aan wie als aandeelhouder of anderszins het stemrecht op aandelen toekomt dan wel een bijeenkomst van zodanige personen (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten. _____

bestuur betekent het bestuur van de vennootschap. _____

bestuurder betekent een lid van het bestuur, waaronder zowel een uitvoerend bestuurder als een niet-uitvoerend bestuurder kan worden verstaan. _____

bijzonder stemrechttaandeel betekent een bijzonder stemrechttaandeel zoals bedoeld in artikel 4.2 Tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder begrepen een bijzonder stemrechttaandeel ongeacht de soort. _____

bijzonder stemrechttaandeel A betekent een bijzonder stemrechttaandeel A zoals bedoeld in artikel 4.2. _____

bijzonder stemrechttaandeel B betekent een bijzonder stemrechttaandeel B zoals bedoeld in artikel 4.2. _____

bijzonder stemrechttaandeel C betekent een bijzonder stemrechttaandeel C zoals bedoeld in artikel 4.2. _____

externe accountant heeft de betekenis aan die term gegeven in artikel 26.1.

gewoon aandeel betekent een gewoon aandeel zoals bedoeld in artikel 4.2. _____

giraal systeem betekent elk giraal systeem in het land waar de aandelen van tijd tot tijd ter beurse worden verhandeld. _____

niet-uitvoerend bestuurder betekent een lid van het bestuur die is benoemd als niet-uitvoerend bestuurder zoals bedoeld in artikel 15.1. _____



uitvoerend bestuurder betekent een lid van het bestuur, benoemd als uitvoerend bestuurder zoals bedoeld in artikel 15.1. _____

vennootschap betekent de vennootschap waarvan de interne organisatie wordt beheerst door deze statuten. _____

- 1.2 Voorts worden bepaalde termen die alleen worden gebruikt in een bepaald artikel, gedefinieerd in het betreffende artikel. _____
- 1.3 De term **schriftelijk** betekent bij brief, telefax, e-mail of enig ander elektronisch communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar is, en de term **schriftelijke** wordt dienovereenkomstig geïnterpreteerd. _____
- 1.4 Waar in deze statuten wordt gesproken van de vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt daaronder verstaan het vennootschapsorgaan dat wordt gevormd door de houders van aandelen van de desbetreffende soort dan wel een bijeenkomst van houders van aandelen van de desbetreffende soort (of hun vertegenwoordigers) en andere personen met vergaderrechten. _____
- 1.5 Verwijzingen naar **artikelen** zijn verwijzingen naar artikelen van deze statuten, tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven. _____
- 1.6 Tenzij uit de context anders voortvloeit, hebben woorden en uitdrukkingen in deze statuten, indien niet anders omschreven, dezelfde betekenis als in het Burgerlijk Wetboek. Verwijzingen in deze statuten naar de wet verwijzen naar de Nederlandse wet zoals deze van tijd tot tijd luidt. _____

HOOFDSTUK 2. NAAM, ZETEL EN DOEL. _____

Artikel 2. Naam en zetel. _____

- 2.1 De naam van de vennootschap is: _____
Davide Campari-Milano N.V. _____
- 2.2 De vennootschap kan de afgekorte namen D.C.M. N.V., DCM N.V., of Campari N.V. als handelsnaam gebruiken in het handelsverkeer. _____
- 2.3 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam. _____
- 2.4 Het bestuur kan vestigingen, agentschappen, vertegenwoordigingen en administratiekantoren in en buiten Italië oprichten en sluiten. _____

Artikel 3. Doel. _____

De vennootschap heeft ten doel de uitvoering - direct en / of indirect - van de volgende activiteiten: _____

- a) productie van alle soorten voedsel en dranken, zowel alcoholisch als niet-alcoholisch, en productie van goederen en materialen die betrokken zijn bij of verband houden met deze industrie; _____
- b) aankoop, verkoop, distributie en promotie van de onder a) genoemde levensmiddelen, dranken, goederen en materialen; _____
- c) het nemen van aandeleninvesteringen in andere bedrijven of organisaties in Italië of in het buitenland die (direct of indirect) actief zijn in de drankensector, de voedingssector en andere aanverwante sectoren; _____



- d) financiering en technische en financiële coördinatie van de in punt c) hierboven genoemde bedrijven of organisaties die lid zijn van de Groep onder leiding van de Vennootschap, inclusief het verstrekken van garanties (persoonlijk en / of reëel) en diensten op het gebied van administratie, managementcontrole, informatietechnologie en gegevensverwerking, algemene, juridische, financiële en vastgoeddiensten, human resources, logistiek, inkoop, marketing en commerciële diensten; _____
- e) eten en drinken serveren; _____
- f) lenen en uitlenen in welke vorm dan ook voor de uitvoering van de in de bovengenoemde genoemde activiteiten; _____
- g) bouw, aankoop en verkoop, beheer, exploitatie en administratie van stedelijk en landelijk onroerend goed. _____

De vennootschap kan ook, in haar eigen belang of in het belang van de in sub c) genoemde bedrijven of organisaties of andere leden van de groep geleid door de vennootschap, handelen in alle roerende, onroerend goed-, financiële en commerciële transacties, zelfs in andere sectoren dan voedsel en dranken, met uitzondering van het verlenen van professionele diensten aan het publiek die de wet reserveert voor banken en / of financiële makelaars, mits dat dit niet gaat prevaleren boven de in het eerste punt hierboven genoemde activiteiten. _____

HOOFDSTUK 3. AANDELENKAPITAAL EN AANDELEN _____

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal en aandelen. _____

- 4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderd achtenveertig miljoen euro (EUR 248.000.000). _____

Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in de volgende soorten aandelen: _____

- één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) gewone aandelen, met een nominaal bedrag van vijf eurocent (EUR 0,05) elk; _____
- één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) bijzondere stemrechaandelen A, met een nominaal bedrag van vijf eurocent (EUR 0,05) elk; _____
- vierhonderd miljoen (400.000.000) bijzondere stemrechaandelen B, met een nominaal bedrag van twintig eurocent (EUR 0,20) elk; en _____
- veertig miljoen (40.000.000) bijzondere stemrechaandelen C, met een nominaal bedrag van vijfenveertig eurocent (EUR 0,45) elk. _____

- 4.2 De vennootschap kan van tijd tot tijd besluiten tot de uitgifte van andere soorten aandelen, waaronder *senior* of *junior* preferente aandelen die een preferent recht geven op uitkering van dividend alvorens gewone aandelen in aanmerking komen op een dividendrecht, mits een nieuw soort aandelen en de voorwaarden daarvan eerst worden opgenomen in de statuten. Voor de wijziging van deze statuten met betrekking tot het introduceren van een nieuw soort aandelen, en de uitgifte van aandelen van een bestaande of toekomstige soort, is geen goedkeuring vereist van een vergadering van groep of van individuele houders van aandelen van een bepaalde soort. _____



- 4.3 Alle aandelen luiden op naam. Het bestuur kan met betrekking tot het verhandelen en het leveren van aandelen op een buitenlandse effectenbeurs bepalen dat de aandelen worden opgenomen in het giraal systeem, een en ander overeenkomstig de vereisten van de relevante buitenlandse effectenbeurs.

Artikel 5. Register van aandeelhouders.

- 5.1 De vennootschap houdt een register van aandeelhouders. Het register kan uit verschillende delen bestaan, welke op onderscheidene plaatsen kunnen worden gehouden en elk van deze delen kan in meer dan één exemplaar en op meer dan één plaats worden gehouden, een en ander ter bepaling door het bestuur.
- 5.2 Houders van aandelen dienen hun naam en adres schriftelijk te melden aan de vennootschap indien en wanneer ze daartoe verplicht zijn op grond van op de vennootschap toepasselijke wettelijke voorschriften en regelgeving. De namen en adressen, en, voor zover van toepassing, de andere bijzonderheden als bedoeld in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek, worden opgenomen in het register van aandeelhouders. Houders van gewone aandelen die hebben geopteerd om in aanmerking te komen voor het verkrijgen van bijzondere stemrechaandelen, een en ander overeenkomstig de SVS-voorwaarden (zoals gedefinieerd in artikel 13.2), worden opgenomen in een afzonderlijk deel van het register van aandeelhouders (het **loyaliteitsregister**) met hun naam, adres, de inschrijvingsdatum, het totaal aantal gewone aandelen waarvoor zij opteren en, na uitgifte, het totaal door hen gehouden aantal en de soort bijzondere stemrechaandelen. Het bestuur stelt eenieder die in het register is opgenomen op verzoek en kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op aandelen ter beschikking.
- 5.3 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Het bestuur treft een regeling voor de ondertekening van inschrijvingen en aantekeningen in het register van aandeelhouders.
- 5.4 Het bepaalde in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek is op het register van aandeelhouders van toepassing.

Artikel 6. Besluit tot uitgifte van aandelen; voorwaarden van uitgifte.

- 6.1 Het bestuur is het bevoegde orgaan om aandelen uit te geven voor een periode van vijf (5) jaren vanaf het moment dat deze statuten inwerking treden. Deze bevoegdheid betreft alle niet uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal, zoals dit van tijd tot tijd luidt, van de vennootschap.
- 6.2 Na afloop van de vijf (5) jaren periode zoals bedoeld in artikel 6.1 geschiedt uitgifte van aandelen krachtens besluit van de algemene vergadering. Deze bevoegdheid betreft alle niet uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal, zoals dit van tijd tot tijd luidt, van de vennootschap, behoudens



voor zover de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen overeenkomstig het bepaalde in artikel 6.3 aan het bestuur toekomt.

- 6.3 Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens besluit van het bestuur, indien en voor zover het bestuur daartoe door de algemene vergadering is aangewezen. Deze aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf (5) jaren geschieden en telkens voor niet langer dan vijf (5) jaren worden verlengd. Bij de aanwijzing moet worden bepaald hoeveel aandelen van elke betrokken soort krachtens besluit van het bestuur mogen worden uitgegeven. Een besluit van de algemene vergadering tot aanwijzing van het bestuur als tot uitgifte van aandelen bevoegd vennootschapsorgaan kan slechts worden ingetrokken op voorstel van het bestuur.
- 6.4 Een besluit van de algemene vergadering (i) tot uitgifte van aandelen of (ii) tot aanwijzing van het bestuur als tot uitgifte van aandelen bevoegd vennootschapsorgaan, kan slechts worden genomen op voorstel van het bestuur.
- 6.5 Het hiervoor in dit Artikel 6 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan een persoon die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 6.6 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald door het vennootschapsorgaan dat het besluit neemt.

Artikel 7. Voorkeursrechten.

- 7.1 Iedere houder van gewone aandelen heeft bij de uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn gewone aandelen. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht op gewone aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook heeft hij geen voorkeursrecht op gewone aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij daarvan.
- 7.2 Het bestuur is het bevoegde orgaan om voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten voor een periode van vijf (5) jaren vanaf het moment dat deze statuten van kracht worden. Na afloop van deze vijf (5) jaren periode kan het voorkeursrecht, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering. Echter, ten aanzien van een uitgifte van gewone aandelen waartoe het bestuur heeft besloten, kan het voorkeursrecht worden beperkt of uitgesloten bij besluit van het bestuur, indien en voor zover het bestuur daartoe door de algemene vergadering is aangewezen. Het bepaalde in de artikelen 6.2 en 6.3 is van overeenkomstige toepassing.
- 7.3 Een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van het bestuur als vennootschapsorgaan



dat daartoe bevoegd is, kan slechts worden genomen op voorstel van het bestuur.

- 7.4 Indien aan de algemene vergadering een voorstel tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht wordt gedaan, moeten in het voorstel de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenomen uitgifteprijs schriftelijk worden toegelicht.
- 7.5 Voor een besluit van de algemene vergadering (i) tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of, (ii) tot aanwijzing van het bestuur als vennootschapsorgaan dat daartoe bevoegd is, is een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen vereist, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in de vergadering vertegenwoordigd is.
- 7.6 Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de houders van gewone aandelen een voorkeursrecht; het hiervoor in dit Artikel 7 bepaalde is van overeenkomstige toepassing. Houders van gewone aandelen hebben geen voorkeursrecht op gewone aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van gewone aandelen uitoefent.

Artikel 8. Storting op aandelen.

- 8.1 Bij het nemen van elk gewoon aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort, alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen de twee bedragen, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.2 Storting op een aandeel moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 8.3 Indien het Bestuur daartoe besluit, kunnen gewone aandelen worden uitgegeven ten laste van elke reserve, behoudens de bijzondere kapitaalreserve als bedoeld in artikel 13.4.
- 8.4 Het bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld, en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek, zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering.
- 8.5 Op storting op aandelen en inbreng anders dan in geld zijn voorts de artikelen 2:80, 2:80a, 2:80b en 2:94b van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 9. Eigen aandelen.

- 9.1 De vennootschap mag bij uitgifte geen eigen aandelen nemen.
- 9.2 De vennootschap mag volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan verkrijgen, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen.
- 9.3 Verrijking anders dan om niet kan slechts plaatsvinden indien de algemene vergadering het bestuur daartoe heeft gemachtigd. Deze machtiging geldt voor ten hoogste achttien maanden. De algemene vergadering moet in de



machtiging bepalen hoeveel aandelen of certificaten daarvan mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen. _____

- 9.4 Het is de vennootschap, zonder machtiging van de algemene vergadering, toegestaan eigen aandelen te verkrijgen om deze krachtens een voor hen geldende regeling over te dragen aan werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij, mits deze aandelen zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs. _____
- 9.5 Artikel 9.3 geldt niet voor aandelen of certificaten daarvan die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt. _____
- 9.6 Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij kan geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één van hen de certificaten houdt. Op aandelen die de vennootschap in haar eigen kapitaal houdt, vindt generlei uitkering plaats. _____
- 9.7 De vennootschap is bevoegd, maar alleen na een besluit van het bestuur, door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten daarvan te vervreemden. _____
- 9.8 Op eigen aandelen en certificaten daarvan zijn voorts de artikelen 2:89a, 2:95, 2:98, 2:98a, 2:98b, 2:98c, 2:98d en 2:118 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing. _____

Artikel 10. Vermindering van het geplaatste kapitaal. _____

- 10.1 De algemene vergadering kan, maar alleen op voorstel van het bestuur, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap:
- (a) door intrekking van aandelen; of _____
 - (b) door het nominale bedrag van aandelen bij statutenwijziging te verminderen. _____

In een dergelijk besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld. _____

- 10.2 Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen: _____
- (a) aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt; of _____
 - (b) alle aandelen van een bepaalde soort. _____

Voor de intrekking van alle aandelen van een bepaalde soort is de voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende soort vereist. _____

- 10.3 Vermindering van het nominale bedrag van de aandelen, met of zonder terugbetaling, moet naar evenredigheid op alle aandelen geschieden. Van dit vereiste kan worden afgeweken op zodanige wijze dat er een onderscheid wordt gemaakt tussen soorten aandelen. In dat geval is voor een vermindering van het nominale bedrag van de aandelen van een bepaalde



soort de voorafgaande goedkeuring van de vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende soort vereist. _____

- 10.4 Op een vermindering van het geplaatste kapitaal van de vennootschap zijn voorts van toepassing de bepalingen van de artikelen 2:99 en 2:100 van het Burgerlijk Wetboek. _____

Artikel 11. Levering van aandelen. _____

- 11.1 De levering van rechten die een aandeelhouder heeft met betrekking tot gewone aandelen die zijn opgenomen in het giraal systeem, geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de regelgeving die van toepassing is op het relevante giraal systeem. _____
- 11.2 Voor de levering van aandelen die niet zijn opgenomen in het giraal systeem zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning van de levering door de vennootschap. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap. _____
- 11.3 Voor een levering waarbij in het giraal systeem opgenomen gewone aandelen buiten dat systeem worden gebracht, gelden beperkingen op grond van de regelgeving die van toepassing op het relevante giraal systeem en is tevens de toestemming van het bestuur vereist. _____

Artikel 12. Vruchtgebruik, pandrecht en certificaten van aandelen. _____

- 12.1 Het bepaalde in de artikelen 11.1 en 11.2 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging of levering van een vruchtgebruik op aandelen. Het stemrecht verbonden aan gewone aandelen waarop een vruchtgebruik rust, kan worden toegekend aan de vruchtgebruiker. Vergaderrechten komen toe aan de aandeelhouder, met of zonder stemrecht, en aan de vruchtgebruiker met stemrecht. Een vruchtgebruiker zonder stemrecht heeft geen vergaderrechten. _____
- 12.2 Het bepaalde in de artikelen 11.1 en 11.2 is eveneens van overeenkomstige toepassing op de vestiging van een pandrecht op aandelen. Een pandrecht op aandelen kan ook worden gevestigd als een stil pandrecht; alsdan is artikel 3:239 van het Burgerlijk Wetboek van (overeenkomstige) toepassing. Het stemrecht verbonden aan aandelen waarop een pandrecht rust, kan worden toegekend aan de pandhouder. Vergaderrechten komen toe aan de aandeelhouder, met of zonder stemrecht, en aan de pandhouder met stemrecht. Een pandhouder zonder stemrecht heeft geen vergaderrechten. _____
- 12.3 Aan houders van certificaten van aandelen komen geen vergaderrechten toe. _____

Artikel 13. Enkele bepalingen met betrekking tot bijzondere stemrechaandelen. _____



- 13.1 Indien en voor zover het bepaalde met betrekking tot bijzondere stemrechten aandelen in dit Artikel 13 strijdig is met andere bepalingen in dit hoofdstuk 3, prevaleert heeft het bepaalde in dit Artikel 13. De in deze statuten aan de vergadering van houders van bijzondere stemrechten aandelen toegekende rechten zijn alleen van kracht indien en zo lang één of meer bijzondere stemrechten aandelen van een soort zijn uitgegeven en niet worden gehouden door de vennootschap of een *special purpose entity* als bedoeld in artikel 13.6 en waarvoor geen leveringsverplichting als bedoeld in artikel 13.7 geldt.
- 13.2 Het bestuur stelt inzake de bijzondere stemrechten aandelen algemene voorwaarden vast. Deze voorwaarden zoals ze van tijd tot tijd zullen luiden worden hierna de **SVS-voorwaarden** genoemd. Deze SVS-voorwaarden kunnen op grond van een besluit van het bestuur worden gewijzigd, met dien verstande dat voor elke materiele, niet uitsluitend technische wijziging de goedkeuring van de algemene vergadering is vereist, tenzij de wijziging noodzakelijk is in verband met de naleving van de toepasselijke wetgeving of beursvoorschriften.
- 13.3 Bijzondere stemrechten aandelen geven geen voorkeursrechten inzake de uitgifte van aandelen van een soort toe en met betrekking tot de uitgifte van bijzondere stemrechten aandelen zijn er geen voorkeursrechten.
- 13.4 De vennootschap houdt een afzonderlijke reserve (de **bijzondere kapitaalreserve**) aan voor het volstorten van bijzondere stemrechten aandelen. Het bestuur is bevoegd de bijzondere kapitaalreserve ten goede of ten laste te laten komen van de reserves van de vennootschap. Indien het bestuur zulks besluit, kunnen bijzondere stemrechten aandelen worden uitgegeven ten laste van de overige reserves in plaats van een storting op de desbetreffende aandelen.
- 13.5 Echter, de houder van een bijzonder stemrecht aandeel dat is uitgegeven ten laste van de bijzondere kapitaalreserve mag te allen tijde de volstorting ten laste van de bijzondere kapitaalreserve vervangen door een daadwerkelijke storting in contanten met betrekking tot het desbetreffende aandeel (conform de door het Bestuur verschaft betalingsinstructies) ter hoogte van het nominale bedrag van het aandeel. Per de datum waarop een dergelijke storting door de vennootschap is ontvangen wordt het bedrag dat in verband met de uitgifte van het aandeel aanvankelijk ten laste van de bijzondere kapitaalreserve was gebracht teruggeboekt naar de bijzondere kapitaalreserve. Bestaande bijzondere stemrechten aandelen die na te zijn verkregen door de vennootschap, door de vennootschap om niet worden geleverd aan een *special purpose entity* als bedoeld in artikel 13.6, zullen worden aangemerkt als bijzondere stemrechten aandelen die niet in overeenstemming met dit artikel 13.5 zijn volgestort.



- 13.6 Bijzondere stemrechtenaandelen kunnen worden uitgegeven en geleverd aan personen die de vennootschap schriftelijk hebben medegedeeld dat ze instemmen met de SVS-voorwaarden en die voldoen aan het daarin bepaalde. Bijzondere stemrechtenaandelen kunnen ook worden geleverd aan de vennootschap en aan een *special purpose entity* die als zodanig is aangewezen door het bestuur en die schriftelijk met de vennootschap is overeengekomen dat zij optreedt als bewaarder voor bijzondere stemrechtenaandelen en dat zij geen stemrechten zal uitoefenen met betrekking tot de bijzondere stemrechtenaandelen die zij mogelijk houdt. Bijzondere stemrechtenaandelen kunnen niet worden uitgegeven of worden geleverd aan een andere persoon.
- 13.7 Behoudens indien en voor zover anders is bepaald in de SVS-voorwaarden, dient een houder van gewone aandelen die (i) verzoekt om uitschrijving van gewone aandelen op zijn naam uit het loyaliteitsregister, (ii) gewone aandelen overdraagt aan een andere persoon, (iii) is betrokken bij een gebeurtenis waarbij de zeggenschap over die persoon is verkregen door een andere persoon, zijn bijzondere stemrechtenaandelen te leveren aan de vennootschap of een *special purpose entity* als bedoeld in artikel 13.6. Indien en zo lang een aandeelhouder een dergelijke verplichting niet nakomt, zullen de stemrechten, het vergaderrecht en eventuele dividendrechten met betrekking tot de bijzondere stemrechtenaandelen die als zodanig moeten worden geleverd worden opgeschort. De vennootschap is onherroepelijk bevoegd om de levering namens de desbetreffende aandeelhouder te voltooien.
- 13.8 Bijzondere stemrechtenaandelen kunnen ook vrijwillig worden geleverd aan de vennootschap of een *special purpose entity* als bedoeld in artikel 13.6. Een aandeelhouder die een dergelijke vrijwillige levering wenst te doen, dient een schriftelijk leveringsverzoek, via zijn intermediair, in te dienen bij de vennootschap, ter attentie van het bestuur. Hierin dient de verzoeker het aantal en de soort bijzondere stemrechtenaandelen die hij wenst te leveren te vermelden. Het bestuur dient de verzoeker binnen drie maanden te informeren aan wie de verzoeker de betreffende bijzondere stemrechtenaandelen kan leveren.
- 13.9 Op bijzondere stemrechtenaandelen kan geen pandrecht worden gevestigd. Voor bijzondere stemrechtenaandelen kunnen geen certificaten van aandelen worden uitgegeven.
- 13.10 Elk bijzonder stemrechtenaandeel A kan worden geconverteerd in één bijzonder stemrechtenaandeel B en elk bijzonder stemrechtenaandeel B kan worden geconverteerd in één bijzonder stemrechtenaandeel C. Elk bijzonder stemrechtenaandeel A of bijzonder stemrechtenaandeel B zal automatisch worden geconverteerd in een bijzonder stemrechtenaandeel B dan wel een bijzonder stemrechtenaandeel C na afgifte van een verklaring door de



Vennootschap inhoudende conversie van bijzondere stemrechten. De vennootschap geeft een dergelijke verklaring af indien en wanneer een aandeelhouder gerechtigd is tot bijzondere stemrechten B of bijzondere stemrechten C, een en ander zoals nader bepaald in de SVS-voorwaarden. Het verschil tussen het nominale bedrag van de geconverteerde bijzondere stemrechten A of bijzondere stemrechten B en de nieuwe bijzondere stemrechten B en de nieuwe bijzondere stemrechten C zal ten laste worden gebracht van de bijzondere kapitaalreserve.

- 13.11 Om de lange termijn aandeelhouderschap verder aan te moedigen op een wijze die de stabiliteit van de vennootschap en de optimale afstemming van de oriëntatie van de langetermijnvisie van zowel aandeelhouders als het *management* van de vennootschap versterkt, kan het bestuur besluiten om alle houders van bijzondere stemrechten C het recht te geven om al hun bijzondere stemrechten C tezamen met de corresponderende gewone aandelen om te ruilen voor één bijzonder gewoon aandeel dat recht geeft op twintig (20) stemmen per bijzonder gewoon aandeel; met dien verstande dat, ingevolge de discretionaire besluiten van de relevante vennootschapsorganen, bepaald zal worden binnen welke vooraf bepaalde periode aandelen omgeruild kunnen worden en dat de bijzondere gewone aandelen ook niet-beursgenoteerd kunnen zijn en aan bepaalde overdrachtsbeperkingen onderworpen kunnen zijn.

Het bestuur kan voornoemd besluit alleen nemen na goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders om (i) het bestuur toe te staan een dergelijk besluit te nemen, en (ii) de statuten van de vennootschap te wijzigen die voorzien in de introductie van een nieuwe klasse van bijzondere gewone aandelen en het omruilingsmechanisme. De goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders vereist enkel een goedkeurende stem van de meerderheid van het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap; overeenkomstig het bepaalde in artikel 4.3 is voor de goedkeuring van het omruilingsmechanisme en de goedkeuring van een dergelijke nieuwe soort aandelen geen goedkeuring vereist van een bepaalde groep of klasse van aandeelhouders.

HOOFDSTUK 4. HET BESTUUR.

Artikel 14. Samenstelling van het bestuur.

- 14.1 De vennootschap heeft een bestuur bestaande uit tenminste drie (3) en maximaal vijftien (15) bestuurders, waarvan zowel bestuurders deel uit maken die zijn belast met de dagelijkse leiding van de vennootschap (uitvoerende bestuurders) als bestuurders die daarmee niet zijn belast (niet uitvoerende bestuurders). Het bestuur als geheel is verantwoordelijk voor de strategie van de vennootschap.



14.2 Het totaal aantal bestuurders, alsmede het aantal uitvoerend bestuurders en niet-uitvoerend bestuurders, wordt bepaald door het bestuur. _____

14.3 Alleen natuurlijke personen kunnen niet-uitvoerend bestuurder zijn. _____

Artikel 15. Benoeming, schorsing en ontslag van bestuurders. _____

15.1 Bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders. Bestuurders worden benoemd als uitvoerend bestuurder of als niet-uitvoerend bestuurder. _____

15.2 Het bestuur draagt voor elke vacature een kandidaat voor. Een voordracht door het bestuur heeft een bindend karakter. De algemene vergadering van aandeelhouders kan echter aan een zodanige voordracht het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Indien het karakter van de voordracht bindend blijft, dan is de voorgedragen persoon benoemd als bestuurder. Als het bindende karakter aan de voordracht is ontnomen, kan het Bestuur een nieuwe bindende voordracht doen, en het bepaalde in dit artikel 15.2 zal dan ook weer van toepassing zijn. _____

15.3 Tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders kan, bij de benoeming van een lid van een bestuurder, uitsluitend worden gestemd over kandidaten van wie de naam daartoe in de agenda van de vergadering, of een toelichting daarbij, is vermeld. _____

15.4 Bij een voordracht tot benoeming van een bestuurder worden van de kandidaat meegedeeld zijn leeftijd en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed, voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van bestuurder. De voordracht wordt met redenen omkleed. _____

15.5 Bij een voordracht tot benoeming van een bestuurder wordt ook de zittingstermijn meegedeeld. De zittingstermijn mag maximaal een periode van vier jaar zijn. Een bestuurder die als gevolg van het aflopen van zijn termijn aftreedt, is terstond herbenoembaar. _____

15.6 Iedere bestuurder kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van het bestuur kan de algemene vergadering alleen besluiten met een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Een bestuurder kan ook door het bestuur worden geschorst. Een schorsing door het bestuur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden opgeheven. _____

15.7 Een schorsing kan één of meer malen worden verlengd, maar kan in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing. _____

Artikel 16. Bezoldiging van bestuurders. _____

16.1 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van bestuurders. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering



2

met een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelenkapitaal; het bestuur doet hiertoe een voorstel. De uitvoerend bestuurders mogen niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming van het Bestuur hieromtrent.

- 16.2 De bevoegdheid tot het vaststellen van de bezoldiging en andere arbeidsvoorwaarden van bestuurders komt toe aan het bestuur, met inachtneming van het bezoldigingsbeleid als bedoeld in artikel 16.1 en de wettelijke bepalingen ter zake. De uitvoerend bestuurders mogen niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming inzake de beloning van uitvoerend bestuurders.
- 16.3 Het bestuur legt aan de algemene vergadering van aandeelhouders ter goedkeuring voor regelingen voor het uitgeven van gewone aandelen of het toekennen van rechten voor het nemen van gewone aandelen aan bestuurders. Deze regelingen vermelden ten minste het aantal gewone aandelen en de rechten tot het nemen van gewone aandelen die kunnen worden toegewezen aan bestuurders en de criteria die gelden met betrekking tot de toewijzing en eventuele wijzigingen hierin.
- 16.4 Het ontbreken van een goedkeuring met betrekking tot een besluit als bedoeld in artikel 16.3 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of zijn leden niet aan.
- 16.5 Bestuurders zijn gerechtigd tot een vrijwaring van de vennootschap en bca-verzekering, overeenkomstig het bepaalde in Artikel 24.

Artikel 17. Algemene taken van het bestuur.

- 17.1 Het bestuur is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 17.2 Elke bestuurder draagt verantwoordelijkheid voor de algemene gang van zaken.

Artikel 18. Taakverdeling binnen het bestuur; secretaris van de vennootschap.

- 18.1 De voorzitter van het bestuur als bedoeld in de wet is een door het bestuur aangewezen niet-uitvoerend bestuurder; hij draagt de titel "*Chairman*". Het bestuur kan één of meer andere bestuurders benoemen als vicevoorzitter(s) van het bestuur.
- 18.2 De niet-uitvoerend bestuurders houden toezicht op de taakuitoefening door de uitvoerend bestuurders en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Zij vervullen voorts de taken die in deze statuten en door de wet aan hen worden opgedragen.
- 18.3 Het bestuur zal een van de uitvoerend bestuurders aanwijzen als *Chief Executive Officer*. Het bestuur mag andere titels toekennen aan bestuurders.
- 18.4 De eventuele specifieke taken van de *Chief Executive Officer* en de andere bestuurders worden door het bestuur schriftelijk vastgelegd.



- 18.5 Voor zover toegestaan op grond van het Nederlands recht kan het bestuur taken en bevoegdheden toedelen aan individuele bestuurders en/of aan commissies, waaronder een *Control and Risks Committee* en een *Compensation and Nominating Committee*. Dit kan mede inhouden het delegeren van de bevoegdheid van het bestuur tot het nemen van besluiten, mits dit schriftelijk wordt vastgelegd. Een bestuurder of commissie waaraan taken en/of bevoegdheden van het bestuur zijn toegedeeld, is gebonden aan de ter zake door het bestuur te stellen regels. _____
- 18.6 Het bestuur kan een secretaris van de vennootschap benoemen en is te allen tijde bevoegd deze te vervangen. De secretaris van de vennootschap heeft de taken en bevoegdheden die bij deze statuten en bij besluit van het bestuur aan hem zijn opgedragen. Bij afwezigheid van de secretaris van de vennootschap worden zijn taken en bevoegdheden waargenomen door een plaatsvervanger, indien daartoe aangewezen door de *Chairman* of de *Chief Executive Officer*. _____

Artikel 19. Vertegenwoordiging. _____

- 19.1 Het bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. _____
- 19.2 Het bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen, handelend zelfstandig of gezamenlijk met een of meerdere functionarissen of leden van het bestuur, kan de vennootschap vertegenwoordigen. Ieder van deze functionarissen zal de vennootschap vertegenwoordigen met inachtneming van de begrenzing aan hun bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door het bestuur bepaald. _____

Artikel 20. Vergaderingen; besluitvormingsproces. _____

- 20.1 Het bestuur vergadert zo vaak als door de *Chairman* of de *Chief Executive Officer* wenselijk wordt geoordeeld. De *Chairman*, of bij diens afwezigheid de *Chief Executive Officer*, zit de vergadering voor. Van het verhandelde worden notulen gehouden. _____
- 20.2 Besluiten van het bestuur worden genomen met een volstrekte meerderheid van de ter vergadering uitgebrachte stemmen. Elke bestuurder heeft één stem. Het bestuur is bevoegd typen besluiten aan te wijzen waarvoor een afwijkende regeling geldt. Deze typen besluiten en de aard van de afwijking dienen duidelijk te worden omschreven en op schrift te worden gesteld. _____
- 20.3 Het bestuur kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de bestuurders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Echter, het bestuur is bevoegd typen besluiten aan te wijzen waarvoor een afwijkende regeling geldt. Deze typen besluiten en de aard van de afwijking dienen duidelijk te worden omschreven en op schrift te worden gesteld. _____
- 20.4 Vergaderingen van het bestuur kunnen worden gehouden door het bijeenkomen van bestuurders of door middel van telefoongesprekken, _____



2

"video conference" of via andere communicatiemiddelen, waarbij alle deelnemende bestuurders in staat zijn gelijktijdig met elkaar te communiceren. Deelname aan een op deze wijze gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn. _____

- 20.5 Voor besluitvorming buiten vergadering is vereist dat het voorstel aan alle bestuurders is voorgelegd, geen van de bestuurders zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet en een overeenkomstig artikel 20.2 bepaalde meerderheid van de bestuurders uitdrukkelijk heeft verklaard in te stemmen met de aldus schriftelijk aanvaarde besluiten. _____
- 20.6 Derden mogen afgaan op een schriftelijke verklaring van de *Chairman*, de *Chief Executive Officer* of van de secretaris van de vennootschap omtrent besluiten die door het bestuur of een commissie zijn genomen. Betreft het een door een commissie genomen besluit, dan mogen derden tevens afgaan op een schriftelijke verklaring van de voorzitter van de desbetreffende commissie. _____
- 20.7 Tijdens bestuursvergaderingen en met betrekking tot het nemen van besluiten mag een bestuurder worden vertegenwoordigd door een andere bestuurder door middel van een schriftelijke volmacht. _____
- 20.8 Het bestuur kan nadere regels vaststellen omtrent de werkwijze en besluitvorming in het bestuur. _____

Artikel 21. Tegenstrijdige belangen. _____

- 21.1 Een bestuurder met een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 21.2 of met een belang dat de schijn van een dergelijk tegenstrijdig belang kan hebben (beide een **(potentieel) tegenstrijdig belang**) stelt zijn medebestuurders hiervan in kennis. _____
- 21.2 Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen het bestuur, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Dit verbod geldt niet indien het tegenstrijdig belang zich voordoet ten aanzien van alle bestuurders, mits de algemene vergadering van aandeelhouders dit heeft goedgekeurd. _____
- 21.3 Van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 21.2 is slechts sprake, indien de bestuurder in de gegeven situatie niet in staat moet worden geacht het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming met de vereiste integriteit en objectiviteit te behartigen. Wordt een transactie voorgesteld waarbij naast de vennootschap ook een groepsmaatschappij van de vennootschap een belang heeft, dan betekent het enkele feit dat een bestuurder enige functie bekleedt bij de betrokken of een andere groepsmaatschappij, en daarvoor al dan niet een vergoeding ontvangt, nog niet dat sprake is van een tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 21.2. _____



- 21.4 De bestuurder die in verband met een (potentieel) tegenstrijdig belang niet de taken en bevoegdheden uitoefent die hem anders als bestuurder zouden toekomen, wordt in zoverre aangemerkt als een bestuurder die belet heeft. _____
- 21.5 Een (potentieel) tegenstrijdig belang tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid als bedoeld in artikel 19.1 niet aan. _____

Artikel 22. Ontstentenis of belet. _____

- 22.1 Het bestuur kan voor elke vacante zetel in het bestuur bepalen dat deze tijdelijk zal worden bezet door een persoon (een tijdelijk waarnemer) aangewezen door het bestuur. Als zodanig kunnen onder meer voormalige leden van het bestuur (ongeacht de reden waarom zij geen lid van het bestuur meer zijn) worden aangewezen. _____
- 22.2 Indien en voor zolang een of meer zetels in het bestuur vacant zijn, is degene of zijn degenen die (al dan niet als tijdelijk waarnemer) wel een zetel in het bestuur bezetten tijdelijk met het besturen van de vennootschap belast. _____
- 22.3 Indien de zetel in het bestuur van één of meer uitvoerend bestuurders vacant is, dan kan het bestuur een niet-uitvoerend bestuurder aanwijzen die tijdelijk de taken en bevoegdheden van de uitvoerend bestuurder zal waarnemen. _____
- 22.4 Indien als gevolg van het aftreden of vanwege andere redenen de meerderheid van de bestuurders benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders niet meer in functie is, wordt door de bestuurders die nog in functie zijn met spoed een algemene vergadering van aandeelhouders bijeengeroepen om een nieuw bestuur te benoemen. In dat geval wordt de zittingstermijn van alle nog in functie zijnde bestuurders die niet zijn herbenoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders geacht te zijn verstreken na afloop van de algemene vergadering van aandeelhouders. In dat geval heeft het bestuur geen recht tot het doen van een bindende voordracht als bedoeld in artikel 15.2. _____
- 22.5 Bij de vaststelling in hoeverre leden van het bestuur aanwezig of vertegenwoordigd zijn, instemmen met een wijze van besluitvorming, of stemmen, worden tijdelijk waarnemers meegerekend en wordt geen rekening gehouden met vacante zetels waarvoor geen tijdelijke waarnemer is benoemd. _____
- 22.6 Voor de toepassing van dit Artikel 22 wordt de zetel van een lid van het bestuur dat belet heeft, gelijk gesteld met een vacante zetel. _____

Artikel 23. Goedkeuring van besluiten van het bestuur. _____

- 23.1 Het bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor besluiten omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
- (a) overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde; _____



- (b) het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; _____
 - (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste één derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij. _____
- 23.2 Het ontbreken van een goedkeuring met betrekking tot een besluit als bedoeld in artikel 23.1 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of de leden van het bestuur niet aan. _____
- Artikel 24. Vrijwaring en verzekering.** _____
- 24.1 Voor zover rechtens toelaatbaar vrijwaart de vennootschap iedere zittende en voormalige bestuurder (ieder van hen, alleen voor de toepassing van dit Artikel 24, een **Gevrijwaarde Persoon**), en stelt deze schadeloos, voor elke aansprakelijkheid en alle claims, uitspraken, boetes en schade (**Claims**) die de Gevrijwaarde Persoon heeft moeten dragen in verband met een te verwachten, lopende of beëindigde actie, onderzoek of andere procedure van civielrechtelijke, strafrechtelijke of administratiefrechtelijke aard (elk, een **Juridische Actie**), van of geïnitieerd door enige partij, niet zijnde de vennootschap of een groepsmaatschappij daarvan, als gevolg van enig doen of nalaten in zijn hoedanigheid van Gevrijwaarde Persoon of een daaraan gerelateerde hoedanigheid. _____
- 24.2 De Gevrijwaarde Persoon wordt niet gevrijwaard voor Claims voor zover deze betrekking hebben op het behalen van persoonlijke winst, voordeel of beloning waartoe hij juridisch niet was gerechtigd, of als de aansprakelijkheid van de Gevrijwaarde Persoon wegens opzet of bewuste roekeloosheid bij in kracht van gewijsde gegaan vonnis is vastgesteld. _____
- 24.3 De vennootschap zorgt voorts voor een adequate verzekering tegen Claims tegen zittende en voormalige bestuurders (**bca-verzekering**) en draagt daarvan de kosten, tenzij zodanige verzekering niet op redelijke voorwaarden kan worden verkregen. _____
- 24.4 Alle kosten (redelijke advocatenhonoraria en proceskosten inbegrepen) (tezamen **Kosten**) die de Gevrijwaarde Persoon heeft moeten dragen in verband met een Juridische Actie zullen door de vennootschap worden voldaan of vergoed, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Gevrijwaarde Persoon dat hij zodanige Kosten zal



2

terugbetalen als een bevoegde rechter bij in kracht van gewijsde gegaan vonnis heeft vastgesteld dat hij niet gerechtigd is om aldus schadeloos gesteld te worden. Onder Kosten wordt mede verstaan de door de Gevrijwaarde Persoon eventueel verschuldigde belasting op grond van de aan hem gegeven vrijwaring.

- 24.5 Ook ingeval van een Juridische Actie tegen de Gevrijwaarde Persoon die aanhangig is gemaakt door de vennootschap of een groepsmaatschappij zal de vennootschap redelijke advocatenhonoraria en proceskosten voldoen of aan de Gevrijwaarde Persoon vergoeden, maar slechts na ontvangst van een schriftelijke toezegging van de Gevrijwaarde Persoon dat hij zodanige honoraria en kosten zal terugbetalen als een bevoegde rechter bij in kracht van gewijsde gegaan vonnis de Juridische Actie heeft beslist in het voordeel van de vennootschap of de desbetreffende groepsmaatschappij.
- 24.6 De Gevrijwaarde Persoon zal geen persoonlijke financiële aansprakelijkheid jegens derden aanvaarden en geen vaststellingsovereenkomst in dat opzicht aangaan, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de vennootschap. De vennootschap en de Gevrijwaarde Persoon zullen zich in redelijkheid inspannen om samen te werken teneinde overeenstemming te bereiken over de wijze van verdediging ter zake van enige Claim. Indien echter de vennootschap en de Gevrijwaarde Persoon geen overeenstemming bereiken zal de Gevrijwaarde Persoon, om aanspraak te kunnen maken op de vrijwaring als bedoeld in dit Artikel 24, alle door de vennootschap naar eigen inzicht gegeven instructies opvolgen.
- 24.7 De vrijwaring als bedoeld in dit Artikel 24 geldt niet voor Claims en Kosten voor zover deze door verzekeraars worden vergoed.
- 24.8 Dit Artikel 24 kan worden gewijzigd zonder instemming van de Gevrijwaarde Personen als zodanig. Echter, de hierin gegeven vrijwaring zal niettemin haar gelding behouden ten aanzien van Claims en/of Kosten die zijn ontstaan uit handelingen of nalatigheid van de Gevrijwaarde Persoon in de periode waarin deze bepaling van kracht was.

HOOFDSTUK 5. JAARREKENING; WINST EN UITKERINGEN.

Artikel 25. Boekjaar en jaarrekening.

- 25.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar.
- 25.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt het bestuur een jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn dient het bestuur ook het bestuursverslag ter inzage voor de aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten te leggen.
- 25.3 De jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders. Ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.



- 25.4 De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens vanaf de datum van oproeping voor de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders te haren kantore aanwezig zijn. Aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen. _____
- 25.5 Op de jaarrekening, het bestuursverslag en de krachtens de wet toe te voegen gegevens zijn voorts van toepassing de bepalingen van Boek 2, Titel 9, van het Burgerlijk Wetboek. _____
- 25.6 De taal van de jaarrekening en het bestuursverslag is Engels. _____

Artikel 26. Externe accountant. _____

- 26.1 De algemene vergadering van aandeelhouders verleent aan een organisatie, waarin registeraccountants samenwerken als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek (een **externe accountant**) opdracht om de door het bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek. Als de algemene vergadering van aandeelhouders de opdracht niet aan de externe accountant verleent, wordt de opdracht verleend door het bestuur. _____
- 26.2 De externe accountant is gerechtigd tot inzage van alle boeken en bescheiden van de vennootschap en het is hem verboden hetgeen hem over de zaken van de vennootschap blijkt of medegedeeld wordt verder bekend te maken dan zijn opdracht met zich brengt. Zijn bezoldiging komt ten laste van de vennootschap. _____
- 26.3 De externe accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur. Hij maakt daarbij ten minste melding van zijn bevindingen met betrekking tot de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking. _____
- 26.4 De externe accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening. _____
- 26.5 De jaarrekening kan niet worden vastgesteld, indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de externe accountant, die aan de jaarrekening moest zijn toegevoegd, tenzij onder de overige gegevens bij de jaarrekening een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt. _____

Artikel 27. Vaststelling van de jaarrekening en kwijting. _____

- 27.1 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. _____
- 27.2 In de algemene vergadering van aandeelhouders waarin tot vaststelling van de jaarrekening wordt besloten, worden afzonderlijk aan de orde gesteld voorstellen tot het verlenen van kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun taak, voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening aan de algemene vergadering is verstrekt. _____



Artikel 28. Reserves, winst en uitkeringen.

- 28.1 Het bestuur kan besluiten de in een boekjaar behaalde winst geheel of ten dele te bestemmen voor versterking of vorming van reserves.
- 28.2 Van de winst die overblijft na toepassing van artikel 28.1, met betrekking tot het desbetreffende boekjaar, wordt eerst en voor zover mogelijk een dividend uitgekeerd ter hoogte van één procent (1%) van het bedrag dat daadwerkelijk is gestort op de bijzondere stemrechaandelen overeenkomstig artikel 13.5. Deze dividenduitkeringen worden alleen gedaan met betrekking tot bijzondere stemrechaandelen waarop daadwerkelijk als zodanig is gestort. Hierbij worden stortingen die zijn gedaan in het boekjaar waarop het dividend betrekking heeft niet meegeteld. Op de bijzondere stemrechaandelen worden geen verdere uitkeringen gedaan. Indien er in een boekjaar geen winst wordt gemaakt of indien de winst onvoldoende is voor de uitkering zoals bedoeld in de vorige zinnen, wordt het tekort niet uitgekeerd ten laste van de winsten die worden gerealiseerd in volgende boekjaren.
- 28.3 De winst die overblijft na toepassing van de artikelen 28.1 en 28.1 staat ter beschikking van de algemene vergadering ten behoeve van de houders van gewone aandelen. Het bestuur doet daartoe een voorstel. Het voorstel tot uitkering van dividend aan houders van gewone aandelen wordt als apart agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld.
- 28.4 Uitkeringen ten laste van de vrij uitkeerbare reserves van de vennootschap worden gedaan krachtens besluit van het bestuur, zonder dat hiertoe een besluit van de algemene vergadering vereist is.
- 28.5 Mits uit een door het bestuur ondertekende tussentijdse vermogensopstelling blijkt dat aan het in artikel 28.10 bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand van de vennootschap is voldaan, kan het bestuur aan de houders van aandelen één of meer tussentijdse (dividend)uitkeringen doen. De tussentijdse vermogensopstelling hoeft niet te worden onderzocht door de externe accountant.
- 28.6 Het bestuur is bevoegd om te bepalen dat een uitkering op gewone aandelen niet in geld maar in de vorm van gewone aandelen zal worden gedaan of te bepalen dat houders van gewone aandelen de keuze wordt gelaten om de uitkering in geld en/of in de vorm van gewone aandelen te nemen, een en ander uit de winst en/of uit een reserve en een en ander voor zover het bestuur overeenkomstig het bepaalde in artikel 6.2 door de algemene vergadering is aangewezen. Het bestuur stelt de voorwaarden vast waaronder een dergelijke keuze kan worden gedaan.
- 28.7 Het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap wordt vastgesteld en kan worden gewijzigd door het bestuur. De vaststelling en nadien elke wijziging van het reserverings- en dividendbeleid wordt als apart



agendapunt op de algemene vergadering van aandeelhouders behandeld en verantwoord. _____

- 28.8 Er worden geen uitkeringen gedaan op aandelen die de vennootschap zelf houdt en bij de berekening van iedere uitkering op aandelen tellen de aandelen die de vennootschap zelf houdt niet mee. _____
- 28.9 Alle uitkeringen kunnen, ter keuze van het bestuur, in euro of een andere munteenheid worden gedaan. _____
- 28.10 Uitkeringen kunnen slechts worden gedaan voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of deze statuten moeten worden aangehouden. _____

Artikel 29. Betaalbaarstelling van en gerechtigdheid tot uitkeringen. _____

Dividenden en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld ingevolge een besluit van het bestuur binnen vier weken na vaststelling, tenzij het bestuur een andere datum bepaalt. Voor de gewone aandelen en voor de bijzondere stemrecht aandelen kunnen verschillende tijdstippen van betaalbaarstelling worden aangewezen. _____

HOOFDSTUK 6. DE ALGEMENE VERGADERING. _____

Artikel 30. Jaarlijkse en buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders. _____

- 30.1 Jaarlijks wordt uiterlijk aan het eind van de maand juni een Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden. _____
- 30.2 De agenda van die vergadering vermeldt onder meer de volgende onderwerpen ter bespreking of stemming: _____
- (a) bespreking van het bestuursverslag; _____
 - (b) bespreking en vaststelling van de jaarrekening; _____
 - (c) voorstel tot uitkering van dividend (indien van toepassing); _____
 - (d) benoeming van bestuurders (indien van toepassing); _____
 - (e) benoeming van een externe accountant (indien van toepassing); _____
 - (f) andere onderwerpen, door het bestuur ter bespreking of stemming gebracht en aangekondigd met inachtneming van de bepalingen van deze statuten, zoals inzake (i) het verlenen van kwijting aan de bestuurders; (ii) bespreking van het reserverings- en dividendbeleid; (iii) aanwijzing van het bestuur als orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen; en/of (iv) inzake machtiging van het bestuur tot het doen verkrijgen van eigen aandelen door de vennootschap. _____
- 30.3 Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders worden voorts gehouden zo dikwijls het bestuur zulks noodzakelijk acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 2:108a, 2:110, 2:111 en 2:112 van het Burgerlijk Wetboek. _____

Artikel 31. Oproeping en agenda van vergaderingen. _____

- 31.1 Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen door het bestuur. _____



- 31.2 De oproeping van de algemene vergadering geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn van tweeënveertig (42) dagen. _____
- 31.3 Bij de oproeping worden vermeld: _____
- (a) de te behandelen onderwerpen; _____
 - (b) de plaats en het tijdstip van de vergadering; _____
 - (c) de vereisten voor toegang tot de vergadering, zoals beschreven in de artikelen 35.2 en 35.3, alsmede de informatie zoals vermeld in artikel 36.3 (indien van toepassing); en _____
 - (d) het adres van de website van de vennootschap, _____ alsmede overige door de wet voorgeschreven informatie. _____
- 31.4 Mededelingen welke krachtens de wet of deze statuten aan de algemene vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming hetzij in de oproeping hetzij in een stuk dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap is neergelegd, mits daarvan in de oproeping melding wordt gemaakt. _____
- 31.5 Aandeelhouders en/of andere personen met vergaderrechten die alleen of gezamenlijk voldoen aan de vereisten uiteengezet in artikel 2:114a lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, hebben het recht om aan het bestuur het verzoek te doen om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering van aandeelhouders te plaatsen, mits de redenen voor het verzoek daarin zijn vermeld en het verzoek ten minste zestig (60) dagen voor de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders bij de *Chairman* of de *Chief Executive Officer* schriftelijk is ingediend. _____
- 31.6 De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in Artikel 38. _____

Artikel 32. Plaats van vergaderingen. _____

Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amsterdam of Haarlemmermeer (daaronder begrepen luchthaven Schiphol), ter keuze van degene die de vergadering bijeenroept. _____

Artikel 33. Voorzitter van de vergadering. _____

- 33.1 De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden voorgezeten door de *Chairman* of zijn vervanger. Het bestuur mag evenwel een andere bestuurder aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Aan de voorzitter van de vergadering komen alle bevoegdheden toe die nodig zijn om de algemene vergadering van aandeelhouders goed en ordelijk te laten functioneren. _____
- 33.2 Indien niet volgens artikel 33.1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, voorziet de vergadering zelf in het voorzitterschap, met dien verstande dat, zolang die voorziening niet heeft plaatsgehad, het voorzitterschap wordt waargenomen door een bestuurder, daartoe door de aanwezige bestuurders aangewezen. _____

Artikel 34. Notulen. _____



- 34.1 Van het verhandelde in de algemene vergadering van aandeelhouders worden door of onder de zorg van de secretaris van de vennootschap notulen gehouden, welke door de voorzitter van de vergadering en de secretaris van de vennootschap worden vastgesteld en ten blijke daarvan door hen ondertekend. _____
- 34.2 De voorzitter van de vergadering kan echter bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Alsdan is de mede-ondertekening daarvan door de voorzitter voldoende. _____

Artikel 35. Vergaderrechten en toegang. _____

- 35.1 Iedere aandeelhouder en iedere andere persoon met vergaderrechten is bevoegd de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover het hem toekomt, het stemrecht uit te oefenen. Zij kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde. _____
- 35.2 Voor iedere algemene vergadering van aandeelhouders geldt een volgens de wet vast te stellen registratiedatum teneinde vast te stellen aan wie de aandelen verbonden stem- en vergaderrechten toekomen. De registratiedatum is de achtentwintigste dag voor die van de vergadering. Bij de oproeping van de vergadering wordt vermeld de wijze waarop personen met vergaderrechten zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen. _____
- 35.3 Een persoon met vergaderrechten, of diens gevolmachtigde, wordt alleen tot de vergadering toegelaten indien hij de vennootschap schriftelijk van zijn voornemen om de vergadering bij te wonen heeft kennis gegeven, zulks op de plaats die en uiterlijk op het tijdstip dat in de oproeping is vermeld. De gevolmachtigde dient tevens zijn schriftelijke volmacht te tonen. _____
- 35.4 Het bestuur kan bepalen dat de stemrechten en het vergaderrecht kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Hiervoor is in ieder geval vereist dat iedere persoon met vergaderrechten, of zijn vertegenwoordiger, via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en, voor zover dat hem toekomt, het stemrecht kan uitoefenen. Het bestuur kan daarbij bepalen dat bovendien is vereist dat iedere persoon met vergaderrechten, of zijn vertegenwoordiger, via het elektronisch communicatiemiddel kan deelnemen aan de beraadslaging. _____
- 35.5 Het bestuur kan nadere voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronische communicatiemiddel als bedoeld in artikel 35.4, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van personen met vergaderrechten en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt. Het voorgaande laat onverlet de bevoegdheid van de voorzitter om



in het belang van een goede vergaderorde die maatregelen te treffen die hem goeddunken. Een eventueel niet of gebrekkig functioneren van de gebruikte elektronische communicatiemiddelen komt voor risico van de personen met vergaderrechten die ervan gebruikmaken.

- 35.6 Onder de zorg van de secretaris van de vennootschap wordt met betrekking tot elke algemene vergadering van aandeelhouders een presentielijst opgemaakt. In de presentielijst worden van elke aanwezige of vertegenwoordigde stemgerechtigde opgenomen: diens naam en het aantal stemmen dat door hem kan worden uitgebracht alsmede, indien van toepassing, de naam van diens vertegenwoordiger. Tevens worden in de presentielijst opgenomen de hiervoor bedoelde gegevens van stemgerechtigde personen die ingevolge artikel 35.4 deelnemen aan de vergadering of hun stem hebben uitgebracht op de wijze zoals bedoeld in artikel 36.3. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat ook de naam en andere gegevens van andere aanwezigen in de presentielijst worden opgenomen. De vennootschap is bevoegd zodanige verificatieprocedures in te stellen als zij redelijkerwijs nodig zal oordelen om de identiteit van personen met vergaderrechten en, waar van toepassing, de identiteit en bevoegdheid van vertegenwoordigers te kunnen vaststellen.
- 35.7 De bestuurders zijn bevoegd in persoon de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren. Zij hebben als zodanig in de vergadering een raadgevende stem. Voorts is de externe accountant van de vennootschap bevoegd de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en daarin het woord te voeren.
- 35.8 Over de toelating tot de vergadering van anderen dan de hiervoor in dit Artikel 35 bedoelde personen beslist de voorzitter van de vergadering.
- 35.9 De officiële taal van de algemene vergaderingen van aandeelhouders is Engels.

Artikel 36. Stemmingen en besluitvorming.

- 36.1 Elk gewoon aandeel geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem. Elk bijzonder stemrechttaandeel A geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem en elk bijzonder stemrechttaandeel B geeft recht op het uitbrengen van vier (4) stemmen en elk bijzonder stemrechttaandeel C geeft recht op het uitbrengen van negen (9) stemmen.
- 36.2 Alle besluiten in de algemene vergadering van aandeelhouders worden, behalve in de gevallen waarin de wet of deze statuten een grotere meerderheid voorschrijven, genomen bij volstreekte meerderheid van de rechtsgeldig ter vergadering uitgebrachte stemmen. Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen.
- 36.3 Het bestuur kan bepalen dat stemmen voorafgaand aan de algemene vergadering van aandeelhouders via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief kunnen worden uitgebracht. Deze stemmen worden alsdan gelijk



gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen kunnen echter niet eerder worden uitgebracht dan na de bij de oproeping te bepalen registratiedatum als bedoeld in artikel 35.2. Onverminderd het overigens in Artikel 35 bepaalde wordt bij de oproeping vermeld op welke wijze en onder welke voorwaarden de stemgerechtigden hun rechten voorafgaand aan de vergadering kunnen uitoefenen. _____

- 36.4 Blanco en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht beschouwd. _____
- 36.5 De voorzitter van de vergadering bepaalt of en in hoeverre de stemming mondeling, schriftelijk, elektronisch of bij acclamatie geschiedt. _____
- 36.6 Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan op grond van de wet is bepaald dat daarvoor geen stemrecht kan worden uitgebracht. _____

Artikel 37. Vergaderingen van houders van gewone aandelen en bijzondere stemrechaandelen. _____

- 37.1 Vergaderingen van houders van gewone aandelen, bijzondere stemrechaandelen A, bijzondere stemrechaandelen B of bijzondere stemrechaandelen C (**soortvergaderingen**) worden gehouden zo dikwijls het bestuur deze bijeenroept. Het bepaalde in de artikelen 31 tot en met 36 is van overeenkomstige toepassing, behoudens voor zover anders bepaald in dit artikel 37. _____
- 37.2 Alle besluiten van een soortvergadering worden genomen met een volstrekte meerderheid van de op de aandelen van de betreffende soort uitgebrachte stemmen, ongeacht het ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelenkapitaal. Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen. _____
- 37.3 Voor een vergadering van houders van aandelen van een soort die niet ter beurse worden verhandeld geldt een oproepingstermijn van ten minste vijftien (15) dagen en wordt er geen registratiedatum vastgesteld. Indien op een dergelijke soortvergadering alle uitstaande aandelen van de betreffende soort zijn vertegenwoordigd, kunnen geldige besluiten worden genomen zonder inachtneming van het in artikel 37.1 bepaalde, mits deze unaniem worden genomen. _____
- 37.4 Indien de algemene vergadering een besluit neemt waarbij voor de geldigheid of de tenuitvoerlegging van dit besluit de toestemming van een soortvergadering vereist is, en indien het besluit wordt genomen in de algemene vergadering, en de meerderheid van de soortvergadering zoals bedoeld in artikel 37.2 voor het betreffende voorstel stemt, is de toestemming van de betreffende soortvergadering aldus verleend. _____

Artikel 38. Oproepingen en kennisgevingen. _____



- 38.1 De oproepingen tot algemene vergaderingen van aandeelhouders geschieden overeenkomstig de voorschriften van de wet en de regelgeving die op de vennootschap van toepassing zijn uit hoofde van de notering van aandelen aan de desbetreffende effectenbeurs in een land. _____
- 38.2 Het bestuur kan bepalen dat aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten uitsluitend worden opgeroepen via de website van de Vennootschap en/of via een langs andere elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging, voor zover dit verenigbaar is met het bepaalde in artikel 38.1. _____
- 38.3 Het hiervoor in dit Artikel 38 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op andere kennisgevingen, oproepingen en mededelingen aan aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten. _____

HOOFDSTUK 7. DIVERSEN

Artikel 39. Toepasselijk recht. Beslechting van geschillen.

- 39.1 Met betrekking tot de interne organisatie van de vennootschap en al hetgeen daarmee verband houdt, geldt Nederlands recht. Dit omvat (i) de geldigheid, nietigheid en de juridische gevolgen van de besluiten van de organen van de vennootschap; en (ii) de rechten en plichten van de aandeelhouders en bestuurders als zodanig. _____
- 39.2 Voor zover de wet dat toestaat, is de Nederlandse rechter bevoegd kennis te nemen van geschillen met betrekking tot aangelegenheden zoals bedoeld in artikel 39.1, waaronder geschillen tussen de vennootschap en haar aandeelhouders en bestuurders als zodanig. _____
- 39.3 Het bepaalde in dit Artikel 39 ten aanzien van aandeelhouders en bestuurders geldt ook ten aanzien van personen die rechten hebben of hadden ten aanzien van de vennootschap voor het verkrijgen van aandelen, voormalige aandeelhouders, personen die vergaderrechten hebben of hadden anders dan als aandeelhouder, voormalige bestuurders en andere personen die een functie bekleeden of bekleedden ingevolge een benoeming of aanwijzing in overeenstemming met deze statuten. _____

Artikel 40. Statutenwijziging.

- 40.1 De algemene vergadering kan een besluit tot wijziging van de statuten nemen met een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, echter alleen op voorstel van het bestuur. Een dergelijk voorstel moet steeds in de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld. _____
- 40.2 Wanneer aan de algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, op het kantoor van de vennootschap ter inzage van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten tot de afloop der vergadering worden neergelegd. Tevens dient een afschrift van het voorstel voor aandeelhouders



en andere personen met vergaderrechten van de dag van de nederlegging tot de dag van de vergadering kosteloos verkrijgbaar te worden gesteld. _____

Artikel 41. Ontbinding en vereffening. _____

- 41.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Artikel 40.1 is van overeenkomstige toepassing. Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. _____
- 41.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de bestuurders belast met de vereffening van de zaken van de vennootschap, onverminderd het bepaalde in artikel 2:23 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek. _____
- 41.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht. _____
- 41.4 Van hetgeen resteert na betaling van alle schulden van de ontbonden vennootschap wordt, zoveel mogelijk: _____
- (a) ten eerste de bedragen die daadwerkelijk op bijzondere stemrechtenaandelen zijn gestort overeenkomstig artikel 13.5 worden uitgekeerd aan die houders van bijzondere stemrechtenaandelen op wier bijzondere stemrechtenaandelen als zodanig is gestort; en _____
- (b) ten tweede hetgeen resteert uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen naar rato van het bezit aan gewone aandelen dat door elk van hen wordt gehouden. _____
- 41.5 Na vereffening blijven gedurende de daarvoor in de wet gestelde termijn de boeken en bescheiden van de vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de vereffenaars van de vennootschap is aangewezen. _____
- 41.6 Op de vereffening zijn overigens de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing. _____

OVERGANGSBEPALINGEN _____

T1 Geplaatst Kapitaal Scenario I _____

- 42.1 Zo lang het geplaatste kapitaal minder dan tachtig miljoen euro (EUR 80.000.000) bedraagt en het bestuur een verklaring als bedoeld in de artikelleden 42.2, 42.3 of 42.4 niet bij het handelsregister heeft gedeponneerd, zullen artikelleden 4.1 en 4.2 als zodanig van toepassing zijn.

T2 Geplaatst Kapitaal Scenario II _____

- 42.2 In afwijking van het bepaalde in de artikelleden 4.1 en 4.2 en zodra het geplaatste kapitaal tachtig miljoen euro (EUR 80.000.000) of meer bedraagt en het bestuur een verklaring inhoudende bevestiging van het nieuwe geplaatst kapitaal bij het handelsregister heeft gedeponneerd en geen verklaring als bedoeld in de artikelleden 42.3 of 42.4 is gedeponneerd, zullen artikelleden 4.1 en 4.2 als volgt luiden: _____



- "4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt driehonderd tweeënzeventig miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 372.500.000). _____
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in de volgende soorten aandelen: _____
- één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) gewone aandelen, met een nominaal bedrag van vijf eurocent (EUR 0,05) elk; _____
 - één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) bijzondere stemrechaandelen A, met een nominaal bedrag van vijf eurocent (EUR 0,05) elk; _____
 - één miljard (1.000.000.000) bijzondere stemrechaandelen B, met een nominaal bedrag van twintig eurocent (EUR 0,20) elk; en _____
 - vijftig miljoen (50.000.000) bijzondere stemrechaandelen C, met een nominaal bedrag van vijfenveertig eurocent (EUR 0,45) elk." _____

T3 Geplaatst Kapitaal Scenario III _____

42.3 In afwijking van het bepaalde in de artikelleden 4.1 en 4.2 en zodra het geplaatste kapitaal eenhonderd vijftig miljoen euro (EUR 150.000.000) of meer bedraagt en het bestuur een verklaring inhoudende bevestiging van het nieuwe geplaatste kapitaal bij het handelsregister heeft gedeponneerd en geen verklaring als bedoeld in het artikellid 42.4 is gedeponneerd, zullen artikelleden 4.1 en 4.2 als volgt luiden: _____

- "4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt zevenhonderd en twintig miljoen euro (EUR 720.000.000). _____
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in de volgende soorten aandelen: _____
- één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) gewone aandelen, met een nominaal bedrag van vijf eurocent (EUR 0,05) elk; _____
 - één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) bijzondere stemrechaandelen A, met een nominaal bedrag van vijf eurocent (EUR 0,05) elk; _____
 - één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) bijzondere stemrechaandelen B, met een nominaal bedrag van twintig eurocent (EUR 0,20) elk; en _____
 - zeshonderd miljoen (600.000.000) bijzondere stemrechaandelen C met een nominaal bedrag van vijfenveertig eurocent (EUR 0,45) elk." _____

T4 Geplaatst Kapitaal Scenario IV _____



42.4 In afwijking van het bepaalde in de artikellieden 4.1 en 4.2 en zodra het geplaatste kapitaal tweehonderd vijftig miljoen euro (EUR 250.000.000) of meer bedraagt en het bestuur een verklaring inhoudende bevestiging van het nieuwe geplaatst kapitaal bij het handelsregister heeft gedeponereerd, zullen artikellieden 4.1 en 4.2 als volgt luiden:

"4.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt één miljard éénhonderd vijftientig miljoen euro (EUR 1.125.000.000).

4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in de volgende soorten aandelen:

- één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) gewone aandelen, met een nominaal bedrag van vijf eurocent (EUR 0,05) elk;
- één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) bijzondere stemrechaandelen A, met een nominaal bedrag van vijf eurocent (EUR 0,05) elk;
- één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) bijzondere stemrechaandelen B, met een nominaal bedrag van twintig eurocent (EUR 0,20) elk; en
- één miljard vijfhonderd miljoen (1.500.000.000) bijzondere stemrechaandelen C met een nominaal bedrag van vijfenveertig eurocent (EUR 0,45) elk."

Ten slotte verklaarde de comparant:

Boekjaar.

Het boekjaar van de vennootschap dat is begonnen op één januari tweeduizend twintig, zal eindigen op éénendertig december tweeduizend twintig.

Geplaatst kapitaal.

Op het moment dat onderhavige omzetting en statutenwijziging van kracht wordt bedraagt het geplaatst kapitaal achteenvijftig miljoen tachtigduizend euro (EUR 58.080.000,00) en is verdeeld in één miljard honderdeenenzestig miljoen zeshonderdduizend (1.161.600.000,00) gewone aandelen met een nominale waarde van vijf eurocent (EUR 0,05) elk.

Accountantsverklaring vereist voor de omzetting.

Een accountantsverklaring zoals bedoeld in artikel 2:72 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, opgesteld door een daartoe bevoegde accountant, is aan deze akte gehecht (Bijlage).

Slot.

De comparant is mij, notaris, bekend.

Waarvan akte, verleden te Amsterdam op de datum in het hoofd van deze akte vermeld. Alvorens tot voorlezing is overgegaan is de inhoud van deze akte zakelijk aan de comparant opgegeven en toegelicht. De comparant heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en



op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing van deze akte is zij door de comparant en mij, notaris, ondertekend. _____
(Volgen handtekeningen)

VOOR AFSCHRIFT:



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: THE NETHERLANDS
This public document
2. has been signed by **mr. A. Bouhbouh**
3. acting in the capacity of candidate notary at
Amsterdam
4. bears the seal/stamp of mr. S.C. Roozendaal

Certified

5. in Amsterdam
6. on 06-07-2020
7. by the registrar of the district court of Amsterdam
8. no. **028009**
9. Seal/stamp:
10. Signature:

H.H.S. Verhagen





**STATEMENT ABOUT THE DEED OF CROSS-BORDER
CONVERSION AND AMENDMENT OF THE ARTICLES OF
ASSOCIATION**

Aziz Bouhbouh (**civil law notary**) deputising for Sophie Clare Roozendaal, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands,

hereby declares:

the attached document is a fair English translation of the deed of cross-border conversion and amendment of the Articles of Association of:

Davide Campari-Milano S.p.A., a company incorporated under the laws of the Republic of Italy (*società per azioni*), having its registered office address at Via F. Sacchetti 20, Sesto San Giovanni, Milan, Italy, tax code and registration number with Milan Companies' Register number 06672120158, into a Dutch N.V. renamed as Davide Campari-Milano N.V.,

executed on 4 July 2020 before a deputy of S.C. Roozendaal, civil law notary aforementioned.

In preparing the attached document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardising the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation, and if they do, the Dutch text will by law govern.

In the attached document, Dutch legal concepts are expressed in English terms and not in their original Dutch terms; the concepts concerned may not be identical to concepts described by the English terms as such terms may be understood under the laws of other jurisdictions.

Amsterdam, the Netherlands, 4 July 2020.



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: THE NETHERLANDS
This public document
2. has been signed by **mr. A. Bouhbouh**
3. acting in the capacity of candidate notary at
Amsterdam
4. bears the seal/stamp of mr. S.C. Roozendaal

Certified

5. in Amsterdam
6. on 06-07-2020
7. by the registrar of the district court of Amsterdam
8. no. **028010**
9. Seal/stamp:
10. Signature:

H.H.S. Verhagen



DEED OF CROSS-BORDER CONVERSION AND AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION

(*Davide Campari-Milano S.p.A*)

(*new name: Davide Campari-Milano N.V.*)

This fourth day of July two thousand and twenty, there appeared before me, Aziz Bouhbouh (**civil law notary**) deputising for Sophie Clare Roozendaal, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands:

_____, born in _____, on the _____ day of _____, employed by Allen & Overy LLP (Amsterdam office), Apollolaan 15, 1077 AB Amsterdam, the Netherlands.

The person appearing declared the following:

- (A) On the twenty-seventh day of March two thousand and twenty the general meeting of shareholders of Davide Campari-Milano S.p.A., a company incorporated under the laws of the Republic of Italy (*società per azioni*), having its registered office address at Via F. Sacchetti 20, Sesto San Giovanni, Milan, Italy, tax code and registration number with Milan Companies' Register number 06672120158 (the **Company**), approved *inter alia* (i) the transformation of the company form adopted by the Company, with preservation of the Company's legal status, into a Naamloze Vennootschap (N.V.) governed by Dutch law and with the company name 'Davide Campari-Milano N.V.', and (ii) adoption of the Company's new articles of association in accordance with Dutch law (hereinafter referred to as the **Conversion**), all in accordance with the terms and conditions as set out in the explanatory report of the Company's board of directors relating to the Conversion attached to this deed (Annex).
- (B) All the conditions precedent have been met and all the requirements have been fulfilled in order to proceed with the Conversion in accordance with the aforementioned resolution of March two thousand and twenty as is evidenced by the certificate issued by an Italian notary attached to this deed (Annex).
- (C) The person appearing is authorised to have this deed executed pursuant to a power of attorney attached to this deed (Annex).
- (D) The adoption of the Conversion is evidenced by a copy of the minutes of the aforementioned meeting attached to this deed (Annex).

In addition, the person appearing declared that (i) the Company is hereby converted with immediate effect into a public company under Dutch law (*naamloze vennootschap*) with the name Davide Campari-Milano N.V. without ceasing to

exist, (ii) the articles of association of the Company are hereby amended and completely readopted as listed below in this deed, (iii) the Company's existing visiting address is Via F. Sacchetti 20, Sesto San Giovanni, Milan, Italy, (iv) the Company will have official seat in Amsterdam, the Netherlands, with a postal address at Herengracht 420 (1017BZ), in compliance with applicable intellectual property legal requirements which address as such does not qualify as a permanent establishment (*vestiging*) in the Netherlands.

ARTICLES OF ASSOCIATION:

CHAPTER 1. DEFINITIONS

Article 1. Definitions and Construction.

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

Board means the board (*het bestuur*) of the Company.

Book Entry System means any book entry system in the country where the Shares are listed from time to time.

Company means the company the internal organization of which is governed by these Articles of Association.

Director means a member of the Board and refers to both an Executive Director and a Non-Executive Director.

Executive Director means a Director appointed as Executive Director in accordance with Article 15.1.

External Auditor has the meaning ascribed to that term in Article 26.1.

General Meeting or **General Meeting of Shareholders** means the body of the Company consisting of those in whom as shareholder or otherwise the voting rights on shares are vested or a meeting of such persons (or their representatives) and other persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders.

Non-Executive Director means a Director appointed as Non-Executive Director in accordance with Article 15.1.

Ordinary Share means an ordinary share referred to as such in Article 4.2.

Share means a share in the capital of the Company. Unless the contrary is apparent, this includes a Share of any class.

Shareholder means a holder of one or more Shares.

Special Voting Share means a special voting Share referred to as such in Article 4.2. Unless the contrary is apparent, this includes a special voting Share of any class.

Special Voting Share A means a special voting Share A referred to as such in Article 4.2.

Special Voting Share B means a special voting Share B referred to as such in Article 4.2.

Special Voting Share C means a special voting Share C referred to as such in Article 4.2.

- 1.2 In addition, certain terms not used outside the scope of a particular Article are defined in the Article concerned.
- 1.3 A message **in writing** means a message transmitted by letter, by telecopier, by e-mail or by any other means of electronic communication provided the relevant message or document is legible and reproducible, and the term **written** is to be construed accordingly.
- 1.4 References in these Articles of Association to the meeting of holders of Shares of a particular class will be understood to mean the body of the Company consisting of the holders of Shares of the relevant class or (as the case may be) a meeting of holders of Shares of the relevant class (or their representatives) and other persons entitled to attend such meetings.
- 1.5 References to **Articles** refer to articles which are part of these Articles of Association, except where expressly indicated otherwise.
- 1.6 Unless the context otherwise requires, words and expressions contained and not otherwise defined in these Articles of Association bear the same meaning as in the Dutch Civil Code. References in these Articles of Association to the law are references to provisions of Dutch law as it reads from time to time.

CHAPTER 2. NAME, OFFICIAL SEAT AND OBJECTS.

Article 2. Name and Official Seat.

- 2.1 The Company's name is: Davide Campari-Milano N.V.
- 2.2 The Company may use the abbreviated form D.C.M. N.V., DCM N.V., or Campari N.V. in its dealings with third parties.
- 2.3 The official seat of the Company is in Amsterdam, the Netherlands.
- 2.4 The Board can establish and close branches, agencies, representative offices and administrative offices both in Italy and outside of Italy.

Article 3. Objects.

The Company's purpose is the performance – directly and/or indirectly – of the following activities:

- a) production of foods and beverages of all kinds, both alcoholic and non-alcoholic, and production of goods and materials involved in or linked with this industry;
- b) purchase, sale, distribution and promotion of the foods, beverages, goods and materials identified in point a);
- c) taking on equity investments in other companies or organisations in Italy or abroad operating (directly or indirectly) in the beverages sector, the food sector and other related sectors;
- d) financing and technical and financial coordination of the companies or organisations identified in point c) above or which are members of the Group led by the Company, including the providing of guarantees (personal and/or real) and services in the areas of administration, management control, information technology and data processing, general, legal,

financial and real estate services, human resources, logistics, purchasing, marketing and commercial services;

- e) serving food and beverages;
- f) borrowing and lending in any form for performance of the activities identified in the letters above;
- g) construction, purchase and sale, management, operation and administration of urban and rural real estate.

Provided that it is not prevalent over the activities listed in the first point, the Company may also conduct, in its own interests or in the interests of the companies or organisations identified in sub c) above or other members of the Group led by the Company, all moveable, real estate, financial and commercial transactions, even in sectors other than food and beverages, excluding providing of professional services to the public which the law reserves for banks and/or financial brokers.

CHAPTER 3. SHARE CAPITAL AND SHARES

Article 4. Authorised Capital and Shares.

- 4.1 The authorised capital of the Company amounts to two hundred and forty-eight million euro (EUR 248,000,000).
- 4.2 The authorised capital is divided into the following classes of shares as follows:
 - one billion five hundred million (1,500,000,000) Ordinary Shares, having a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each;
 - one billion five hundred million (1,500,000,000) Special Voting Shares A, having a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each;
 - four hundred million (400,000,000) Special Voting Shares B, having a nominal value of twenty eurocent (EUR 0.20) each; and
 - forty million (40,000,000) Special Voting Shares C, having a nominal value of forty-five eurocent (EUR 0.45) each.
- 4.3 Further classes of Shares, including classes of senior or junior preferred shares which give right to receive dividends before dividend is paid out to holders of Ordinary Shares, may be authorised by the Company from time to time, provided a new class of Shares and the terms thereof are first included in the Articles of Association. An amendment of these Articles of Association authorizing a new class of Shares, and the issuance of Shares of any current or future class, will not require the approval of any particular group or class of Shareholders.
- 4.4 All Shares will be registered Shares. The Board may determine that for the purpose of trading and transfer of Shares at a foreign stock exchange Shares shall be recorded in the Book Entry System, such in accordance with the requirements of the relevant foreign stock exchange.

Article 5. Register of Shareholders.

- 5.1 The Company must keep a register of Shareholders. The register may consist of various parts which may be kept in different places and each may

be kept in more than one copy and in more than one place as determined by the Board.

- 5.2 Holders of Shares are obliged to furnish their names and addresses to the Company in writing if and when so required pursuant to the requirements of law and the requirements of regulation applicable to the Company. The names and addresses, and, in so far as applicable, the other particulars as referred to in Section 2:85 of the Dutch Civil Code, will be recorded in the register of Shareholders. Holders of Ordinary Shares who have requested to become eligible to obtain Special Voting Shares, such in accordance with the SVS Terms (as defined in Article 13.2), will be recorded in a separate part of the register of Shareholders (the **Loyalty Register**) with their names, addresses, the entry date, the total number of Ordinary Shares in respect of which a request is made and, when issued, the total number and class of Special Voting Shares held. The Board will supply anyone recorded in the register on request and free of charge with an extract from the register relating to his right to Shares.
- 5.3 The register will be kept up to date. The Board will set rules with respect to the signing of registrations and entries in the register of Shareholders.
- 5.4 Section 2:85 of the Dutch Civil Code applies to the register of Shareholders.

Article 6. Resolution to Issue Shares; Conditions of Issuance.

- 6.1 The Board will be the competent corporate body to issue Shares for a period of five (5) years from the moment these Articles came into force. This competence concerns all non-issued Shares of the Company's authorised capital from time to time.
- 6.2 After the five (5) years period as referred to in Article 6.1 Shares may be issued pursuant to a resolution of the General Meeting. This competence concerns all non-issued Shares of the Company's authorised capital from time to time, except insofar as the competence to issue Shares is vested in the Board in accordance with Article 6.3 hereof.
- 6.3 Shares may be issued pursuant to a resolution of the Board, if and insofar as the Board is designated to do so by the General Meeting. Such designation can be made each time for a maximum period of five (5) years and can be extended each time for a maximum period of five (5) years. A designation must determine the number of Shares of each class concerned which may be issued pursuant to a resolution of the Board. A resolution of the General Meeting to designate the Board as a body of the Company authorised to issue Shares can only be withdrawn at the proposal of the Board.
- 6.4 A resolution of the General Meeting (i) to issue Shares, or (ii) to designate the Board as the body of the Company authorised to issue Shares, can only take place at the proposal of the Board.

- 6.5 The foregoing provisions of this Article 6 apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but do not apply to the issuance of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.6 The body of the Company resolving to issue Shares must determine the issue price and the other conditions of issuance in the resolution to issue.

Article 7. Pre-emptive Rights.

- 7.1 Upon the issuance of Ordinary Shares, each holder of Ordinary Shares will have pre-emptive rights in proportion to the aggregate nominal value of his Ordinary Shares. A Shareholder will not have pre-emptive rights in respect of Ordinary Shares issued against a non-cash contribution. Nor will the Shareholder have pre-emptive rights in respect of Ordinary Shares issued to employees of the Company or of a group company (*groepsmaatschappij*).
- 7.2 The Board will be the competent corporate body to restrict or exclude pre-emptive rights for a period of five (5) years from the moment these Articles came into force. After this five (5) years period for each individual issuance of Ordinary Shares, pre-emptive rights may be restricted or excluded by a resolution of the General Meeting. However, with respect to an issue of Ordinary Shares pursuant to a resolution of the Board, the pre-emptive rights can be restricted or excluded pursuant to a resolution of the Board if and insofar as the Board is designated to do so by the General Meeting. The provisions of Articles 6.2 and 6.3 apply by analogy.
- 7.3 A resolution of the General Meeting (i) to restrict or exclude the pre-emptive rights, or (ii) to designate the Board as a body of the Company authorised to restrict or exclude the pre-emptive rights, can only be adopted at the proposal of the Board.
- 7.4 If a proposal is made to the General Meeting to restrict or exclude pre-emptive rights, the reason for such proposal and the choice of the intended issue price must be set forth in the proposal in writing.
- 7.5 A resolution of the General Meeting (i) to restrict or exclude pre-emptive rights, (ii) or to designate the Board as the body of the Company authorised to restrict or exclude pre-emptive rights, requires a majority of not less than two-thirds of the votes cast, if less than one-half of the Company's issued capital is represented at the meeting.
- 7.6 When rights are granted to subscribe for Ordinary Shares, the holders of Ordinary Shares will have pre-emptive rights in respect thereof; the foregoing provisions of this Article 7 apply by analogy. Holders of Ordinary Shares will have no pre-emptive rights in respect of Ordinary Shares issued to a person exercising a right to subscribe for Ordinary Shares previously granted.

Article 8. Payment on Shares.

- 8.1 Upon issuance of an Ordinary Share, the full nominal value thereof must be paid-up, as well as the difference between the two amounts if the Ordinary

Share is subscribed for at a higher price, without prejudice to the provisions of section 2:80 subsection 2 of the Dutch Civil Code.

- 8.2 Payment for a Share must be made in cash insofar as no contribution in any other form has been agreed on.
- 8.3 If the Board so decides, Ordinary Shares can be issued at the expense of any reserve, except for the Special Capital Reserve referred to in Article 13.4.
- 8.4 The Board is authorised to enter into legal acts relating to non-cash contributions and the other legal acts referred to in section 2:94 of the Dutch Civil Code without the prior approval of the General Meeting.
- 8.5 Payments for Shares and non-cash contributions are furthermore subject to the provisions of sections 2:80, 2:80a, 2:80b and 2:94b of the Dutch Civil Code.

Article 9. Treasury Shares.

- 9.1 When issuing Shares, the Company may not subscribe for its own Shares.
- 9.2 The Company is entitled to acquire fully paid-up treasury Shares, or depositary receipts for Shares, with due observance of the relevant statutory provisions.
- 9.3 Acquisition for valuable consideration is permitted only if the General Meeting has authorised the Board to do so. Such authorization will be valid for a period not exceeding eighteen months. The General Meeting must determine in the authorization the number of Shares, or depositary receipts for Shares, which may be acquired, the manner in which they may be acquired and the limits within which the price must be set.
- 9.4 The Company may, without authorization by the General Meeting, acquire treasury Shares for the purpose of transferring such Shares to employees of the Company or of a group company (*groepsmaatschappij*) under a scheme applicable to such employees, provided such Shares are listed on a stock exchange.
- 9.5 Article 9.3 does not apply to Shares, or depositary receipts for Shares, which the Company acquires by universal succession in title.
- 9.6 No voting rights may be exercised with respect to any treasury Share held by the Company or by a subsidiary (*dochtermaatschappij*), or any treasury Share for which the Company or a subsidiary (*dochtermaatschappij*) holds the depositary receipts. No payments will be made on treasury Shares.
- 9.7 The Company is authorised to alienate treasury Shares, or depositary receipts for treasury Shares, pursuant to a resolution of the Board.
- 9.8 Treasury Shares and depositary receipts for Shares are furthermore subject to the provisions of sections 2:89a, 2:95, 2:98, 2:98a, 2:98b, 2:98c, 2:98d and 2:118 of the Dutch Civil Code.

Article 10. Reduction of the Issued Capital.

- 10.1 The General Meeting may, but only at the proposal of the Board, resolve to reduce the Company's issued capital:

- (a) by cancellation of Shares; or
- (b) by reducing the nominal value of Shares by amendment of these Articles of Association.

The Shares in respect of which such resolution is passed must be designated therein and provisions for the implementation of such resolution must be made therein.

10.2 A resolution to cancel Shares can only relate to:

- (a) Shares held by the Company itself or of which it holds the depositary receipts; or
- (b) all Shares of a particular class.

A cancellation of all Shares of a particular class shall require the prior approval of the meeting of holders of Shares of the class concerned.

10.3 Reduction of the nominal value of Shares, with or without repayment, must be made in the same amount with respect to all Shares. This requirement may be deviated from in a way that a distinction is made between classes of Shares. In that case, a reduction of the nominal value of the Shares of a particular class will require the prior approval of the meeting of holders of Shares of the class concerned.

10.4 A reduction of the issued capital of the Company is furthermore subject to the provisions of sections 2:99 and 2:100 of the Dutch Civil Code.

Article 11. Transfer of Shares.

11.1 The transfer of rights a Shareholder holds with regard to Ordinary Shares included in the Book Entry System must take place in accordance with the provisions of the regulations applicable to the relevant Book Entry System.

11.2 The transfer of Shares not included in the Book Entry System requires an instrument intended for such purpose and, save when the Company itself is a party to such legal act, the written acknowledgement by the Company of the transfer. The acknowledgement must be made in the instrument, or in a dated statement of acknowledgement of the instrument, or in a copy or in an extract thereof signed as a true copy by a civil law notary or the transferor. Official service of such instrument or such copy or extract on the Company is considered to have the same effect as an acknowledgement.

11.3 A transfer of Ordinary Shares from the Book Entry System is subject to the restrictions of the provisions of the regulations applicable to the relevant Book Entry System and is further subject to approval of the Board.

Article 12. Usufruct, Pledge and Depositary Receipts with respect to Shares.

12.1 The provisions of Articles 11.1 and 11.2 apply by analogy to the creation or transfer of a right of usufruct in Shares. The voting rights attached to the Ordinary Shares on which a right of usufruct is created may be assigned to the usufructuary. Shareholders, with or without voting rights, and the usufructuary with voting rights are entitled to attend the General Meeting of

Shareholders. A usufructuary without voting rights is not entitled to attend the General Meeting of Shareholders.

- 12.2 The provisions of Articles 11.1 and 11.2 also apply by analogy to the pledging of Shares. Shares may also be pledged as an undisclosed pledge: in such case, section 3:239 of the Dutch Civil Code applies by analogy. The voting rights attached to the Ordinary Shares on which a right of pledge is created may be assigned to the pledgee. Shareholders, with or without voting rights, and the pledgee with voting rights are entitled to attend the General Meeting of Shareholders. A pledgee without voting rights is not entitled to attend the General Meeting of Shareholders.
- 12.3 Holders of depositary receipts for Shares are not entitled to attend the General Meeting of Shareholders.

Article 13. Certain Provisions concerning Special Voting Shares.

- 13.1 Where the provisions concerning Special Voting Shares as contained in this Article 13 conflict with any other provisions of this Chapter 3, this Article 13 will prevail. The powers attributed in these Articles of Association to the class meeting of holders of Special Voting Shares will be effective only if and as long as one or more Special Voting Shares of a class are in issue and neither owned by the Company or a special purpose entity as referred to in Article 13.6 nor subject to a transfer obligation as referred to in Article 13.7.
- 13.2 The Board will adopt general terms and conditions applicable to the Special Voting Shares. These terms and conditions as they will read from time to time are hereafter referred to as the **SVS Terms**. These SVS Terms may be amended pursuant to a resolution by the Board, provided, however, that any material, not merely technical amendment will be subject to the approval of the General Meeting, unless such amendment is required to ensure compliance with applicable laws or listing regulations.
- 13.3 Special Voting Shares do not entitle to pre-emptive rights on the issuance of Shares of any class and with respect to the issuance of Special Voting Shares no pre-emptive rights exist.
- 13.4 The Company will maintain a separate reserve (the **Special Capital Reserve**) to pay-up Special Voting Shares. The Board is authorised to credit or debit the Special Capital Reserve at the expense, or in favour, of the Company's reserves. If the Board so decides, Special Voting Shares can be issued at the expense of the Special Capital Reserve *in lieu of* an actual payment for the Shares concerned.
- 13.5 However, the holder of a Special Voting Share issued at the expense of the Special Capital Reserve may at any time substitute the charge of the Special Capital Reserve by making an actual payment to the Company in respect of the Share concerned (in accordance with payment instructions provided by the Board on request) in an amount equal to the nominal value of that Share. From the date such actual payment is received by the Company, the amount

which in connection with the issuance of the Share was originally charged to the Special Capital Reserve will be retransferred to the Special Capital Reserve. Existing Special Voting Shares which after having been acquired by the Company, are transferred by the Company to a special purpose entity as referred to in Article 13.6 for no consideration will be deemed Special Voting Shares which have not been actually paid for in accordance with this Article 13.5.

- 13.6 Special Voting Shares can be issued and transferred to persons which have expressly agreed with the Company in writing to be subject to the SVS Terms and which respond to the terms set forth therein. Special Voting Shares can also be transferred to the Company and to a special purpose entity designated by the Board which has expressly agreed with the Company in writing that it will act as a warehouse for Special Voting Shares and that it will not exercise any voting rights pertaining to the Special Voting Shares it may hold. Special Voting Shares cannot be issued or transferred to any other person.
- 13.7 A person holding Ordinary Shares who (i) applies for deregistration of Ordinary Shares in his name from the Loyalty Register, (ii) transfers Ordinary Shares to any other person or (iii) has become the subject of an event in which control over that person is acquired by another person, all as set out in more detail in the SVS Terms, must transfer its Special Voting Shares to the Company or a special purpose entity as referred to in Article 13.6, except if and insofar as provided otherwise in the SVS Terms. If and for as long as a Shareholder is in breach with such obligation, the voting rights, the right to participate in General Meetings and any rights to distributions relating to the Special Voting Shares to be so transferred will be suspended. The Company will be irrevocably authorised to effectuate the transfer on behalf of the Shareholder concerned.
- 13.8 Special Voting Shares can also be transferred voluntarily to the Company or a special purpose entity as referred to in Article 13.6. A Shareholder wishing to make such voluntary transfer must address a written transfer request, through its intermediary, to the Company, for the attention of the Board. In such request, the Shareholder must state the number and class of Special Voting Shares the applicant wishes to transfer. The Board must inform the applicant within three months to whom the applicant may transfer the Special Voting Shares concerned.
- 13.9 Special Voting Shares cannot be pledged. No depositary receipts may be issued for Special Voting Shares.
- 13.10 Each Special Voting Share A can be converted into one Special Voting Share B and each Special Voting Share B can be converted into one Special Voting Share C. Each Special Voting Share A or Special Voting Share B will be automatically converted into one Special Voting Share B or one

Special Voting Share C (as the case may be) upon the issuance of a conversion statement by the Company. The Company will issue such conversion statement if and when a Shareholder is entitled to Special Voting Shares B or Special Voting Shares C, all as set out in more detail in the SVS Terms. The difference between the par value of the converted Special Voting Shares A or Special Voting Shares B and the newly Special Voting Shares B or newly Special Voting Shares C will be charged to the Special Capital Reserve.

- 13.11 In order to further encourage long-term shareholder participation in a manner that reinforces the Company's stability and the optimal alignment of long term orientation of both shareholders and the Company's management, the Board may decide to provide all holders of Special Voting Shares C with the right to exchange each of their Special Voting Share C together with the corresponding Ordinary Shares for one special ordinary share giving right up to twenty (20) votes per special ordinary share; it being understood that, as per the relevant corporate bodies' discretionary resolutions, the right to exchange shall be exercisable within a pre-set period of time and the special ordinary shares could also be non-listed and subject to certain transfer restrictions.

The Board may take aforesaid decision only after obtaining approval of the General Meeting to (i) allow the Board to take such decision, and (ii) to amend the Company's articles of association providing for the introduction of a new class of special ordinary shares and the exchange mechanism. The approval by the General Meeting requires solely a vote of at least the majority of the issued share capital of the Company; pursuant to article 4.3, the authorization of the exchangeability and the authorization of such a new class of shares will not require the approval of any particular group or class of Shareholders.

CHAPTER 4. THE BOARD.

Article 14. Composition of the Board.

- 14.1 The Company shall have a board of directors, consisting of at least three (3) and at most fifteen (15) directors, comprising both directors having responsibility for the day-to-day management of the Company (executive directors) and directors not having such day-to-day responsibility (non-executive directors). The Board as a whole will be responsible for the strategy of the Company.
- 14.2 The total number of Directors, as well as the number of Executive Directors and Non-Executive Directors, is determined by the Board.
- 14.3 Only individuals can be Non-Executive Directors.

Article 15. Appointment, Suspension and Removal of Directors.

- 15.1 Directors will be appointed by the General Meeting of Shareholders. Directors will be appointed either as an Executive Director or as a Non-Executive Director.
- 15.2 The Board will nominate a candidate for each vacant seat. A nomination by the Board will be binding. However, the General Meeting of Shareholders may deprive the nomination of its binding character by a resolution passed with an absolute majority of the votes cast. If the binding nomination is not deprived of its binding character, the person nominated will be deemed appointed. If the nomination is deprived of its binding character, the Board will be allowed to make a new binding nomination, and this Article 15.2 shall apply again.
- 15.3 At a General Meeting of Shareholders, votes in respect of the appointment of a Director can only be cast for candidates named in the agenda of the meeting or explanatory notes thereto.
- 15.4 A nomination to appoint a Director will state the candidate's age and the positions he holds or has held, insofar as these are relevant for the performance of the duties of a Director. The nomination must state the reasons on which they are based.
- 15.5 A nomination will also state the candidate's term of office. The term of office of Directors may not exceed a maximum period of four years at a time. A Director who ceases office due to the expiry of his office is immediately eligible for reappointment.
- 15.6 Each Director may be suspended or removed by the General Meeting of Shareholders at any time. A resolution of the General Meeting of Shareholders to suspend or remove a Director other than pursuant to a proposal by the Board requires an absolute majority of the votes cast. An Executive Director may also be suspended by the Board. A suspension by the Board may at any time be discontinued by the General Meeting of Shareholders.
- 15.7 Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If, at the end of that period, no decision has been taken on termination of the suspension or on removal, the suspension will end.

Article 16. Remuneration of Directors.

- 16.1 The Company must have a policy with respect to the remuneration of Directors. This policy is determined by the General Meeting with an absolute majority of the votes cast without any *quorum* being required; the Board will make a proposal to that end. The Executive Directors may not participate in the discussion and decision-making process of the Board on this.
- 16.2 The authority to establish remuneration and other terms of service for Directors is vested in the Board, with due observance of the remuneration

policy referred to in Article 16.1 and applicable provisions of law. The Executive Directors may not participate in the discussion and decision-making process of the Board with respect to the remuneration of Executive Directors.

- 16.3 The Board shall submit to the General Meeting of Shareholders for approval plans to issue Ordinary Shares or to grant rights to subscribe for Ordinary Shares to Directors. The plans shall at least indicate the number of Ordinary Shares and the rights to subscribe for Ordinary Shares that may be allotted to Directors and the criteria that shall apply to the allotment or any change thereto.
- 16.4 The absence of approvals required pursuant to Article 16.3 will not affect the authority of the Board or its members to represent the Company.
- 16.5 Directors are entitled to an indemnity from the Company and D&O insurance, in accordance with Article 24.

Article 17. General Duties of the Board.

- 17.1 The Board is entrusted with the management of the Company. In the exercise of their duties, the Directors must be guided by the interests of the Company and the business connected with it.
- 17.2 Each Director is responsible for the general course of affairs.

Article 18. Allocation of Duties within the Board; Company Secretary.

- 18.1 The chairman of the Board as referred to by law shall be a Non-Executive Director designated by the Board and shall have the title of "Chairman". The Board may designate one or more other Directors as vice-chairmen of the Board.
- 18.2 The duty of the Non-Executive Directors is to supervise the performance of duties by the Executive Directors as well as the general course of affairs of the Company and the business connected with it. The Non-Executive Directors are also charged with the duties assigned to them pursuant to the law and these Articles of Association.
- 18.3 An Executive Director, designated by the Board, will be the Chief Executive Officer. The Board may grant other titles to Directors.
- 18.4 The specific duties of the Chief Executive Officer and other Directors, if any, will be laid down by the Board in writing.
- 18.5 To the extent permitted by Dutch law, the Board may assign and delegate such duties and powers to individual Directors and/or committees, including a Control and Risks Committee and a Compensation and Nominating Committee. This may also include a delegation of resolution-making power, provided this is laid down in writing. A Director to whom and a committee to which powers of the Board are delegated, must comply with the rules set in relation thereto by the Board.
- 18.6 The Board may appoint a company secretary and is authorised to replace him at any time. The company secretary holds the duties and powers vested

in him pursuant to these Articles of Association or a resolution of the Board. In absence of the company secretary, his duties and powers are exercised by his deputy, if designated by the Chairman or the Chief Executive Officer.

Article 19. Representation.

- 19.1 The Board is authorised to represent the Company.
- 19.2 The Board may appoint officers with general or limited power of representation. Each of these officers, acting either individually or jointly with one or more other officers or members of the Board, may represent the Company. Each of those officers shall represent the Company with due observance of the limitations relating to their power. Their titles shall be determined by the Board.

Article 20. Meetings; Decision-making Process.

- 20.1 The Board meets as often as deemed desirable by the Chairman or the Chief Executive Officer. The meeting is chaired by the Chairman or in his absence the Chief Executive Officer. Minutes of the proceedings at the meeting must be kept.
- 20.2 Board resolutions are adopted by absolute majority of the votes cast. Each Director has one vote. The Board may designate types of resolutions which are subject to requirements deviating from the foregoing. These types of resolutions and the nature of the deviation must be clearly specified and laid down in writing.
- 20.3 Decisions taken at a meeting of the Board will only be valid if the majority of the Directors is present or represented at the meeting. The Board may designate types of resolutions which are subject to requirements deviating from the foregoing. These types of resolutions and the nature of the deviation must be clearly specified and laid down in writing.
- 20.4 Meetings of the Board may be held by means of an assembly of the Directors in person in a formal meeting or by conference call, video conference or by any other means of communication, provided that all Directors participating in such meeting are able to communicate with each other simultaneously. Participation in a meeting held in any of the above ways shall constitute presence at such meeting.
- 20.5 For adoption of a resolution other than at a meeting, it is required that the proposal is submitted to all Directors, none of them has objected to the relevant manner of adopting resolutions and such majority of the Directors as required pursuant to Article 20.2 has expressly consented to the relevant manner of adopting resolutions.
- 20.6 Third parties may rely on a written declaration by the Chairman, the Chief Executive Officer or the company secretary concerning resolutions adopted by the Board or a committee thereof. Where it concerns a resolution adopted by a committee, third parties may also rely on a written declaration by the chairman of such committee.

- 20.7 In Board meetings and with respect to the adoption of Board resolutions, a Board member may be represented only by another Board member, authorized in writing.
- 20.8 The Board may establish additional rules regarding its working methods and decision-making process.

Article 21. Conflicts of Interests.

- 21.1 A Director having a conflict of interests as referred to in Article 21.2 or an interest which may have the appearance of such a conflict of interests (both a **(potential) conflict of interests**) must declare the nature and extent of that interest to the other Directors.
- 21.2 A Director may not participate in deliberating or decision-making within the Board, if with respect to the matter concerned he has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interests of the Company and the business connected with it. This prohibition does not apply if the conflict of interests exists for all Directors and the Board shall maintain its power, subject to the approval of the General Meeting of Shareholders.
- 21.3 A conflict of interests as referred to in Article 21.2 only exists if in the situation at hand the Director must be deemed to be unable to serve the interests of the Company and the business connected with it with the required level of integrity and objectivity. If a transaction is proposed in which apart from the Company also an affiliate of the Company has an interest, then the mere fact that a Director holds any office or other function with the affiliate concerned or another affiliate, whether the function is remunerated or not, does not mean that a conflict of interests as referred to in Article 21.2 exists.
- 21.4 The Director who in connection with a (potential) conflict of interests does not exercise certain duties and powers will insofar be regarded as a Director who is unable to perform his duties (*belet*).
- 21.5 A (potential) conflict of interests does not affect the authority concerning representation of the Company set forth in Article 19.1.

Article 22. Vacancies and Inability to Act.

- 22.1 For each vacant seat on the Board, the Board can determine that it will be temporarily occupied by a person (a stand-in) designated by the Board. Persons that can be designated as such include former Directors (irrespective of the reason why they are no longer Directors).
- 22.2 If and as long as one or more seats on the Board are vacant, the management of the Company will be temporarily entrusted to the person or persons who (whether as a stand-in or not) do occupy a seat in the Board.
- 22.3 If the seats of one or more Executive Directors are vacant, the Board may temporarily entrust duties and powers of an Executive Director to a Non-Executive Director.

- 22.4 If as a result of resignations or other reasons the majority of the Directors appointed by the General Meeting of Shareholders is no longer in office, a General Meeting of Shareholders will be convened on an urgent basis by the Directors still in office for the purpose of appointing a new Board. In such case, the term of office of all Directors in office that are not reappointed at the General Meeting of Shareholders will be deemed to have expired at the end of the relevant meeting. In such an event the Board will have no binding nomination right as referred to in Article 15.2.
- 22.5 When determining to which extent Board members are present or represented, consent to a manner of adopting resolutions, or vote, stand-ins will be counted-in and no account will be taken of vacant seats for which no stand-in has been designated.
- 22.6 For the purpose of this Article 22, the seat of a Director who is unable to perform his duties (*belet*) will be treated as a vacant seat.

Article 23. Approval of Board Resolutions.

- 23.1 The Board requires the approval of the General Meeting for resolutions entailing a significant change in the identity or character of the Company or its business, in any case concerning:
- (a) the transfer of (nearly) the entire business of the Company to a third party;
 - (b) entering into or terminating a long term cooperation between the Company or a subsidiary (*dochtermaatschappij*) and another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership, if such cooperation or termination is of fundamental importance for the Company;
 - (c) acquiring or disposing of a participation in the capital of a company if the value of such participation is at least one third of the sum of the assets of the Company according to its balance sheet and explanatory notes or, if the Company prepares a consolidated balance sheet, its consolidated balance sheet and explanatory notes according to the last adopted annual accounts of the Company, by the Company or a subsidiary (*dochtermaatschappij*).
- 23.2 The absence of approvals required pursuant to Article 23.1 will not affect the authority of the Board or its members to represent the Company.

Article 24. Indemnity and Insurance.

- 24.1 To the extent permissible by law, the Company will indemnify and hold harmless each Director, both former members and members currently in office (each of them, for the purpose of this Article 24 only, an **Indemnified Person**), against any and all liabilities, claims, judgments, fines and penalties (**Claims**) incurred by the Indemnified Person as a result of any expected, pending or completed action, investigation or other proceeding, whether civil, criminal or administrative (each, a **Legal Action**), of or

initiated by any party other than the Company itself or a group company (*groepsmaatschappij*) thereof, in relation to any acts or omissions in or related to his capacity as an Indemnified Person.

- 24.2 The Indemnified Person will not be indemnified with respect to Claims in so far as they relate to the gaining in fact of personal profits, advantages or remuneration to which he was not legally entitled, or if the Indemnified Person has been adjudged to be liable for wilful misconduct (*opzet*) or intentional recklessness (*bewuste roekeloosheid*).
- 24.3 The Company will provide for and bear the cost of adequate insurance covering Claims against sitting and former Directors (**D&O insurance**), unless such insurance cannot be obtained at reasonable terms.
- 24.4 Any expenses (including reasonable attorneys' fees and litigation costs) (collectively, **Expenses**) incurred by the Indemnified Person in connection with any Legal Action will be settled or reimbursed by the Company, but only upon receipt of a written undertaking by that Indemnified Person that he will repay such Expenses if a competent court in an irrevocable judgment has determined that he is not entitled to be indemnified. Expenses will be deemed to include any tax liability which the Indemnified Person may be subject to as a result of his indemnification.
- 24.5 Also in case of a Legal Action against the Indemnified Person by the Company itself or its group companies (*groepsmaatschappijen*), the Company will settle or reimburse to the Indemnified Person his reasonable attorneys' fees and litigation costs, but only upon receipt of a written undertaking by that Indemnified Person that he will repay such fees and costs if a competent court in an irrevocable judgment has resolved the Legal Action in favour of the Company or the relevant group company (*groepsmaatschappij*) rather than the Indemnified Person.
- 24.6 The Indemnified Person may not admit any personal financial liability vis-à-vis third parties, nor enter into any settlement agreement, without the Company's prior written authorisation. The Company and the Indemnified Person will use all reasonable endeavours to cooperate with a view to agreeing on the defence of any Claims, but in the event that the Company and the Indemnified Person fail to reach such agreement, the Indemnified Person will comply with all directions given by the Company in its sole discretion, in order to be entitled to the indemnity contemplated by this Article 24.
- 24.7 The indemnity contemplated by this Article 24 does not apply to the extent Claims and Expenses are reimbursed by insurers.
- 24.8 This Article 24 can be amended without the consent of the Indemnified Persons as such. However, the provisions set forth herein nevertheless continues to apply to Claims and/or Expenses incurred in relation to the acts

or omissions by the Indemnified Person during the periods in which this clause was in effect.

CHAPTER 5. ANNUAL ACCOUNTS; PROFITS AND DISTRIBUTIONS.

Article 25. Financial Year and Annual Accounts.

- 25.1 The Company's financial year is the calendar year.
- 25.2 Annually, not later than four months after the end of the financial year, the Board must prepare annual accounts and deposit the same for inspection by the Shareholders and other persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders at the Company's registered office. Within the same period, the Board must also deposit the board report for inspection by the Shareholders and other persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders.
- 25.3 The annual accounts must be signed by the Directors. If the signature of one or more of them is missing, this will be stated and reasons for this omission will be given.
- 25.4 The Company must ensure that the annual accounts, the board report, and the information to be added by virtue of the law are kept at its office as of the day on which notice of the annual General Meeting of Shareholders is given. Shareholders and other persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders may inspect the documents at that place and obtain a copy free of charge.
- 25.5 The annual accounts, the board report and the information to be added by virtue of the law are furthermore subject to the provisions of Book 2, Title 9, of the Dutch Civil Code.
- 25.6 The language of the annual accounts and the board report will be English.

Article 26. External Auditor.

- 26.1 The General Meeting of Shareholders will commission an organization in which certified public accountants cooperate, as referred to in section 2:393 subsection 1 of the Dutch Civil Code (an **External Auditor**) to examine the annual accounts drawn up by the Board in accordance with the provisions of section 2:393 subsection 3 of the Dutch Civil Code. If the General Meeting of Shareholders fails to commission the External Auditor, the commission will be made by the Board.
- 26.2 The External Auditor is entitled to inspect all of the Company's books and documents and is prohibited from divulging anything shown or communicated to it regarding the Company's affairs except insofar as required to fulfil its mandate. Its fee is chargeable to the Company.
- 26.3 The External Auditor will present a report on its examination to the Board. In this it will address at a minimum its findings concerning the reliability and continuity of the automated data processing system.
- 26.4 The External Auditor will report on the results of its examination, in an auditor's statement, regarding the accuracy of the annual accounts.

- 26.5 The annual accounts cannot be adopted if the General Meeting has not been able to review the auditor's statement from the External Auditor, which statement must have been added to the annual accounts, unless the information to be added to the annual accounts states a legal reason why the statement has not been provided.

Article 27. Adoption of the Annual Accounts and Release from Liability.

- 27.1 The annual accounts will be submitted to the General Meeting for adoption.
- 27.2 At the General Meeting of Shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, it will be separately proposed that the Directors be released from liability for their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the General Meeting prior to the adoption of the annual accounts.

Article 28. Reserves, Profits and Distributions.

- 28.1 The Board may decide that the profits realised during a financial year are fully or partially appropriated to increase and/or form reserves.
- 28.2 Out of the profits remaining after application of Article 28.1, with respect to the financial year concerned, primarily and insofar as possible, a dividend is paid in the amount of one per cent (1%) of the amount actually paid on the Special Voting Shares in accordance with Article 13.5. These dividend payments will be made only in respect of Special Voting Shares for which such actual payments have been made. Actual payments made during the financial year to which the dividend relates, will not be counted. No further distribution will be made on the Special Voting Shares. If, in a financial year, no profit is made or the profits are insufficient to allow the distribution provided for in the preceding sentences, the deficit will not be paid at the expense of the profits earned in following financial years.
- 28.3 The profits remaining after application of Articles 28.1 and 28.2 will be put at the disposal of the General Meeting for the benefit of the holders of Ordinary Shares. The Board will make a proposal for that purpose. A proposal to pay a dividend to holders of Ordinary Shares will be dealt with as a separate agenda item at the General Meeting of Shareholders.
- 28.4 Distributions from the Company's distributable reserves are made pursuant to a resolution of the Board and will not require a resolution from the General Meeting.
- 28.5 Provided it appears from an unaudited interim statement of assets signed by the Board that the requirement mentioned in Article 28.10 concerning the position of the Company's assets has been fulfilled, the Board may make one or more interim distributions to the holders of Shares.
- 28.6 The Board may decide that a distribution on Ordinary Shares will not take place as a cash payment but as a payment in Ordinary Shares, or decide that holders of Ordinary Shares will have the option to receive a distribution as a cash payment and/or as a payment in Ordinary Shares, out of the profit

and/or at the expense of reserves, provided that the Board is designated by the General Meeting pursuant to Article 6.2. The Board shall determine the conditions applicable to the aforementioned choices.

- 28.7 The Company's policy on reserves and dividends shall be determined and can be amended by the Board. The adoption and thereafter each amendment of the policy on reserves and dividends shall be discussed and accounted for at the General Meeting of Shareholders under a separate agenda item.
- 28.8 No payments will be made on treasury Shares and treasury Shares shall not be counted when calculating allocation and entitlements to distributions.
- 28.9 All distributions may be made, at Board's election, either in Euro or in any other currency .
- 28.10 Distributions may be made only insofar as the Company's equity exceeds the amount of the issued capital, increased by the reserves which must be kept by virtue of the law or these Articles of Association.

Article 29. Payment of and Entitlement to Distributions.

Dividends and other distributions will be made payable pursuant to a resolution of the Board within four weeks after adoption, unless the Board sets another date for payment or distribution (as the case may be). Different payment release dates may be set for the Ordinary Shares and the Special Voting Shares.

CHAPTER 6. THE GENERAL MEETING.

Article 30. Annual and Extraordinary General Meetings of Shareholders.

- 30.1 Each year, though not later than the end of the month of June, a General Meeting of Shareholders will be held.
- 30.2 The agenda of such meeting will include the following subjects for discussion or voting:
 - (a) discussion of the board report;
 - (b) discussion and adoption of the annual accounts;
 - (c) dividend proposal (if applicable);
 - (d) appointment of Directors (if applicable);
 - (e) appointment of an External Auditor (if applicable);
 - (f) other subjects presented for discussion or voting by the Board and announced with due observance of the provisions of these Articles of Association, as for instance (i) release of Directors from liability; (ii) discussion of the policy on reserves and dividends; (iii) designation of the Board as authorised to issue Shares; and/or (iv) authorisation of the Board to make the Company acquire own Shares.
- 30.3 Other General Meetings of Shareholders will be held whenever the Board deems such to be necessary, without prejudice to the provisions of Sections 2:108a, 2:110, 2:111 and 2:112 of the Dutch Civil Code.

Article 31. Notice and Agenda of Meetings.

- 31.1 Notice of General Meeting of Shareholders will be given by the Board.

- 31.2 Notice of the General Meeting must be given with due observance of the statutory notice period of forty-two (42) days.
- 31.3 The notice of the meeting will state:
- (a) the subjects to be dealt with;
 - (b) venue and time of the meeting;
 - (c) the requirements for admittance to the meeting as described in Articles 35.2 and 35.3, as well as the information referred to in Article 36.3 (if applicable); and
 - (d) the address of the Company's website,
- and such other information as may be required by law.
- 31.4 Further communications which must be made to the General Meeting pursuant to the law or these Articles of Association can be made by including such communications either in the notice, or in a document which is deposited at the Company's office for inspection, provided a reference thereto is made in the notice itself.
- 31.5 Shareholders and/or other persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders, who, alone or jointly, meet the requirements set forth in section 2:114a subsection 2 of the Dutch Civil Code will have the right to request the Board to place items on the agenda of the General Meeting of Shareholders, provided the reasons for the request must be stated therein and the request must be received by the Chairman or the Chief Executive Officer in writing at least sixty (60) days before the date of the General Meeting of Shareholders.
- 31.6 The notice will be given in the manner stated in Article 38.

Article 32. Venue of Meetings.

General Meetings of Shareholders can be held in Amsterdam or Haarlemmermeer (including Schiphol Airport), at the choice of those who call the meeting.

Article 33. Chairman of the Meeting.

- 33.1 The General Meetings of Shareholders will be chaired by the Chairman or his replacement. However, the Board may also appoint another person to chair the meeting. The chairman of the meeting will have all the powers he may deem required to ensure the proper and orderly functioning of the General Meeting of Shareholders.
- 33.2 If the chairmanship of the meeting is not provided for in accordance with Article 33.1, the meeting will itself elect a chairman, provided that so long as such election has not taken place, the chairmanship will be held by a Board member designated for that purpose by the Directors present at the meeting.

Article 34. Minutes.

- 34.1 Minutes will be kept of the proceedings at the General Meeting of Shareholders by, or under supervision of, the company secretary, which will

be adopted by the chairman of the meeting and the secretary and will be signed by them as evidence thereof.

- 34.2 However, the chairman of the meeting may determine that notarial minutes will be prepared of the proceedings of the meeting. In that case the co-signature of the chairman will be sufficient.

Article 35. Rights at Meetings and Admittance.

- 35.1 Each Shareholder and each other person entitled to attend the General Meeting of Shareholders is authorised to attend, to speak at, and to the extent applicable, to exercise his voting rights in the General Meeting of Shareholders. They may be represented by a proxy holder authorised in writing.
- 35.2 For each General Meeting of Shareholders a statutory record date will be applied, in order to determine in which persons voting rights are vested and which persons are entitled to attend the General Meeting of Shareholders. The record date is the twenty-eighth day before the relevant General Meeting. The manner in which persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders can register and exercise their rights will be set out in the notice convening the meeting.
- 35.3 A person entitled to attend the General Meeting of Shareholders or his proxy will only be admitted to the meeting if he has notified the Company of his intention to attend the meeting in writing at the address and by the date specified in the notice of meeting. The proxy is also required to produce written evidence of his mandate.
- 35.4 The Board is authorised to determine that the voting rights and the right to attend the General Meeting of Shareholders can be exercised by using an electronic means of communication. If so decided, it will be required that each person entitled to attend the General Meeting of Shareholders, or his proxy holder, can be identified through the electronic means of communication, follow the discussions in the meeting and, to the extent applicable, exercise the voting right. The Board may also determine that the electronic means of communication used must allow each person entitled to attend the General Meeting of Shareholders or his proxy holder to participate in the discussions.
- 35.5 The Board may determine further conditions to the use of electronic means of communication as referred to in Article 35.4, provided such conditions are reasonable and necessary for the identification of persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders and the reliability and safety of the communication. Such further conditions will be set out in the notice of the meeting. The foregoing does, however, not restrict the authority of the chairman of the meeting to take such action as he deems fit in the interest of the meeting being conducted in an orderly fashion. Any non or malfunctioning of the means of electronic communication used is at the risk

of the persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders using the same.

- 35.6 The company secretary will arrange for the keeping of an attendance list in respect of each General Meeting of Shareholders. The attendance list will contain in respect of each person with voting rights present or represented: his name, the number of votes that can be exercised by him and, if applicable, the name of his representative. The attendance list will furthermore contain the aforementioned information in respect of persons with voting rights who participate in the meeting in accordance with Article 35.4 or which have cast their votes in the manner referred to in Article 36.3. The chairman of the meeting can decide that also the name and other information about other people present will be recorded in the attendance list. The Company is authorised to apply such verification procedures as it reasonably deems necessary to establish the identity of the persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders and, where applicable, the identity and authority of representatives.
- 35.7 The Directors will have the right to attend the General Meeting of Shareholders in person and to address the meeting. They will have the right to give advice in the meeting. Also, the external auditor of the Company is authorised to attend and address the General Meetings of Shareholders.
- 35.8 The chairman of the meeting will decide upon the admittance to the meeting of persons other than those aforementioned in this Article 35.
- 35.9 The official language of the General Meetings of Shareholders will be English.

Article 36. Voting Rights and Adoption of Resolutions.

- 36.1 Each Ordinary Share confers the right to cast one vote. Each Special Voting Share A confers the right to cast one vote, each Special Voting Share B confers the right to cast four votes and each Special Voting Share C confers the right to cast nine votes.
- 36.2 At the General Meeting of Shareholders, all resolutions must be adopted by an absolute majority of the votes validly cast, except in those cases in which the law or these Articles of Association require a greater majority. If there is a tie in voting, the proposal will thus be rejected.
- 36.3 The Board may determine that votes cast prior to the General Meeting of Shareholders by electronic means of communication or by mail, are equated with votes cast at the time of the General Meeting. Such votes may not be cast before the record date referred to in Article 35.2. Without prejudice to the provisions of Article 35 the notice convening the General Meeting of Shareholders must state how Shareholders may exercise their rights prior to the meeting.
- 36.4 Blank and invalid votes will be regarded as not having been cast.

- 36.5 The chairman of the meeting will decide whether and to what extent votes are taken orally, in writing, electronically or by acclamation.
- 36.6 When determining how many votes are cast by Shareholders, how many Shareholders are present or represented, or what portion of the Company's issued capital is represented, no account will be taken of Shares for which no votes can be cast by law.

Article 37. Meetings of Holders of Ordinary Shares and Special Voting Shares.

- 37.1 Meetings of holders of Ordinary Shares, Special Voting Shares A, Special Voting Shares B. or Special Voting Shares C (**Class Meetings**) will be held whenever the Board calls such meetings. The provisions of Articles 31 through 36 apply by analogy, except as provided otherwise in this Article 37.
- 37.2 All resolutions of a Class Meeting will be adopted by an absolute majority of the votes cast on Shares of the relevant class, without a *quorum* being required. If there is a tie in voting, the proposal will thus be rejected.
- 37.3 With respect to a meeting of holders of Shares of a class which are not listed, the term for convening such meeting is at least fifteen days and no record date applies. Also, if at such Class Meeting all outstanding Shares of the relevant class are represented, valid resolutions can be passed if the provisions of Article 37.1 have not been observed, provided that such resolutions are passed unanimously.
- 37.4 If the General Meeting adopts a resolution for the validity or implementation of which the consent of a Class Meeting is required, and if, when that resolution is made in the General Meeting, the majority referred to in Article 37.2 votes for the proposal concerned, the consent of the relevant Class Meeting is thus given.

Article 38. Notices and Announcements.

- 38.1 Notice of General Meetings of Shareholders will be given in accordance with the requirements of law and the requirements of regulation applicable to the Company pursuant to the listing of its Shares on the relevant stock exchange in a country.
- 38.2 The Board may determine that Shareholders and other persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders will be given notice of meetings exclusively by announcement on the website of the Company and/or through other means of electronic public announcement, to the extent in accordance with Article 38.1.
- 38.3 The foregoing provisions of this Article 38 apply by analogy to other announcements, notices and notifications to Shareholders and other persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders.

CHAPTER 7. MISCELLANEOUS.

Article 39. Applicable Law; Dispute Resolution.

- 39.1 The internal organisation of the Company and all matters related therewith are governed by the laws of the Netherlands. This includes (i) the validity, nullity and legal consequences of the resolutions of the bodies of the Company; and (ii) the rights and obligations of the Shareholders and Directors as such.
- 39.2 To the extent permitted by law, the courts of the Netherlands have jurisdiction in matters as referred to in Article 39.1, including disputes between the Company and its Shareholders and Directors as such.
- 39.3 The provisions of this Article 39 with respect to Shareholders and Directors also apply with respect to persons which hold or have held rights towards the Company to acquire Shares, former Shareholders, persons which hold or have held the right to attend the General Meeting of Shareholders other than as a Shareholder, former Directors and other persons holding or having held any position pursuant to an appointment or designation made in accordance with these Articles of Association.

Article 40. Amendment of Articles of Association.

- 40.1 The General Meeting may pass a resolution to amend the Articles of Association with an absolute majority of the votes cast, but only on a proposal of the Board. Any such proposal must be stated in the notice of the General Meeting of Shareholders.
- 40.2 In the event of a proposal to the General Meeting of Shareholders to amend the Articles of Association, a copy of such proposal containing the verbatim text of the proposed amendment will be deposited at the Company's office, for inspection by Shareholders and other persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders, until the end of the meeting. Furthermore, a copy of the proposal will be made available free of charge to Shareholders and other persons entitled to attend the General Meeting of Shareholders from the day it was deposited until the day of the meeting.

Article 41. Dissolution and Liquidation.

- 41.1 The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting. The provision of Article 40.1 applies by analogy. When a proposal to dissolve the Company is to be made to the General Meeting, this must be stated in the notice convening the General Meeting.
- 41.2 In the event of the dissolution of the Company by resolution of the General Meeting, the Directors will be charged with effecting the liquidation of the Company's affairs without prejudice to the provisions of section 2:23 subsection 2 of the Dutch Civil Code.
- 41.3 During liquidation, the provisions of these Articles of Association will remain in force to the extent possible.
- 41.4 From the balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company will be paid, insofar as possible:

- (a) firstly, the amounts actually paid-in on Special Voting Shares in accordance with Article 13.5 are transferred to those holders of Special Voting Shares whose Special Voting Shares have so been actually paid for; and
 - (b) secondly, the balance remaining is transferred to the holders of Ordinary Shares in proportion to the aggregate number of the Ordinary Shares held by each of them.
- 41.5 After liquidation, the Company's books and documents shall remain in the possession of the person designated for this purpose by the liquidators of the Company for the period prescribed by law.
- 41.6 The liquidation is otherwise subject to the provisions of Title 1, Book 2 of the Dutch Civil Code.

TRANSITORY PROVISIONS

Issued Share Capital Scenario I

- 42.1 As long as the issued share capital is less than eighty million euro (EUR 80,000,000) and the Board has not filed a statement as mentioned in Articles 42.2, 42.3 or 42.4 with the Dutch Commercial Register, Articles 4.1 and 4.2 are applicable as such.

Issued Share Capital Scenario II

- 42.2 In deviation of the provisions set out in Articles 4.1 and 4.2, in the event the issued share capital equals eighty million euro (EUR 80,000,000) or more and the Board has filed a statement confirming this new minimum issued share capital with the Dutch Commercial Register and has not filed any statement as mentioned in Articles 42.3 or 42.4, Articles 4.1 and 4.2 will read as follows:

- “4.1 The authorised capital of the Company amounts to three hundred and seventy-two million five hundred thousand euro (EUR 372,500,000).
- 4.2 The authorised capital is divided into the following classes of shares as follows:
- one billion five hundred million (1,500,000,000) Ordinary Shares, having a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each;
 - one billion five hundred million (1,500,000,000) Special Voting Shares A, having a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each;
 - one billion (1,000,000,000) Special Voting Shares B, having a nominal value of twenty eurocent (EUR 0.20) each; and
 - fifty million (50,000,000) Special Voting Shares C, having a nominal value of forty-five eurocent (EUR 0.45) each.”

Issued Share Capital Scenario III

- 42.3 In deviation of the provisions set out in Articles 4.1 and 4.2, in the event the

issued share capital equals one hundred and fifty million euro (EUR 150,000,000) or more and the Board has filed a statement confirming this new minimum issued share capital with the Dutch Commercial Register and has not filed any statement as mentioned in Article 42.4, Articles 4.1 and 4.2 will read as follows:

- “4.1 The authorised capital of the Company amounts to seven hundred and twenty million euro (EUR 720,000,000).
- 4.2 The authorised capital is divided into the following classes of shares as follows:
- one billion five hundred million (1,500,000,000) Ordinary Shares, having a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each;
 - one billion five hundred million (1,500,000,000) Special Voting Shares A, having a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each;
 - one billion five hundred million (1,500,000,000) Special Voting Shares B, having a nominal value of twenty eurocent (EUR 0.20) each; and
 - six hundred million (600,000,000) Special Voting Shares C, having a nominal value of forty-five eurocent (EUR 0.45) each.”

Issued Share Capital Scenario IV

42.4 In the event the issued share capital equals two hundred and fifty million euro (EUR 250,000,000) or more and the Board has filed a statement confirming this new minimum issued share capital with the Dutch Commercial Register, Articles 4.1 and 4.2 will read as follows:

- “4.1 The authorised capital of the Company amounts to one billion one hundred and twenty-five million euro (EUR 1,125,000,000).
- 4.2 The authorised capital is divided into the following classes of shares as follows:
- one billion five hundred million (1,500,000,000) Ordinary Shares, having a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each;
 - one billion five hundred million (1,500,000,000) Special Voting Shares A, having a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each;
 - one billion five hundred million (1,500,000,000) Special Voting Shares B, having a nominal value of twenty eurocent (EUR 0.20) each; and
 - one billion five hundred million (1,500,000,000) Special Voting Shares C, having a nominal value of forty-five eurocent (EUR 0.45) each.”

Finally, the person appearing has declared:

Financial Year.

The Company's financial year which started on the first day of January two thousand and twenty, shall end on the thirty-first day of December two thousand and twenty.

Issued Capital.

At the time this conversion and amendment of the Articles of Association takes effect, the issued capital of the Company equals fifty-eight million eighty thousand euro (EUR 58,080,000.00), divided into one billion one hundred and sixty-one million six hundred thousand (1,161,600,000.00) Ordinary Shares with a nominal value of five eurocent (EUR 0.05) each.

Accountant's Certificate required for Conversion.

An accountant's certificate under Section 2:72, subsection 1, of the Dutch Civil Code, prepared by an accountant authorised thereto, has been attached to this deed (Annex).

Close.

The person appearing is known to me, civil law notary.

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date first above written. Before reading out, a concise summary and an explanation of the contents of this deed were given to the person appearing. The person appearing then declared that she had taken note of and agreed to the contents of this deed and did not want the complete deed to be read to her. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.