

---

**CROSS-BORDER MERGER PROPOSAL**

---

26 June 2015

by the boards of

**NEW ATHENA B.V.**

as Acquiring Company

and

**ALTICE S.A.**

as Company Ceasing to Exist

**NOT TO BE FORWARDED TO ANY PERSON OR ADDRESS IN THE UNITED STATES OF AMERICA**

## CROSS-BORDER MERGER PROPOSAL

DATED 26 JUNE 2015

### 1 Introduction

This is a merger proposal by the boards of:

- (A) **New Athena B.V.**, a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) under Dutch law, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, registered with the Dutch trade register under number 63329743 (**Acquiring Company**); and
- (B) **Altice S.A.**, a public limited liability company (*société anonyme*) governed by Luxembourg law, having its registered office at 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies register (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B 183391 (**Company Ceasing to Exist** and together with the Acquiring Company, **Merging Companies**).

### 2 Background and proposal

- 2.1 The boards of the Merging Companies propose to effect a cross-border merger within the meaning of the Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of the European Union of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies and the relevant local laws applicable to the Merging Companies as a result of which the Company Ceasing to Exist will cease to exist, and the Acquiring Company will acquire the assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist under a universal title of succession (**Merger**).
- 2.2 The ordinary shares of the Company Ceasing to Exist are currently listed and traded on Euronext Amsterdam. Application will be made to list and admit all common shares A and common shares B in the capital of the Acquiring Company to trading on Euronext Amsterdam (**Listing**). For this purpose an information memorandum (**Information Memorandum**) has been prepared by the Merging Companies which will be made publicly available at the corporate website of the Merging Companies ([www.altice.net](http://www.altice.net)). Delivery of the shares allotted in connection with the Merger is expected to take place within three trading days following the Merger Effective Date (as defined in paragraph 2.4). Further details regarding the Merging Companies and the Listing are set out in the Information Memorandum.
- 2.3 Pursuant to article 271 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (**Luxembourg Law**), the Merger shall first be approved during an extraordinary general meeting of shareholders of the Company Ceasing to Exist, to be executed in front of a Luxembourg notary public, at least one month after the filing and subsequent publication of the Merger proposal in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations*. Thereafter, the Luxembourg notary public will issue a pre-merger certificate, attesting that all legal acts and formalities necessary to implement the Merger under Luxembourg Law have been complied with.
- 2.4 The Merger will be resolved upon by the general meeting of shareholders of the Acquiring Company and, in accordance with Section 2:318 of the Dutch Civil Code (**DCC**), will be carried out by execution of a deed of merger before a civil law notary officiating in the Netherlands (**Closing**).

**Date)** and the Merger will become effective on the day following the Closing Date (**Merger Effective Date**).

2.5 The Company Ceasing to Exist has incorporated a wholly-owned subsidiary Altice Luxembourg S.A., a public limited liability company (*société anonyme*) governed by Luxembourg law, having its registered office at 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 197134 (**New LuxCo**) and it is envisaged that prior to the Merger Effective Date the Company Ceasing to Exist will transfer all its assets and liabilities except for the Non Transferred Assets and Liabilities (as defined below) to New LuxCo under a universal title of succession in accordance with article 308 bis-2 and the articles 285 to 308 (save article 303) of the Luxembourg Law (**Transfer**), as a result of which the only asset of the Company Ceasing to Exist will be the participation in New LuxCo. The following assets and liabilities shall not be transferred to New LuxCo as a result of the Transfer (**Non Transferred Assets and Liabilities**):

- the shares of New LuxCo already held by the Company Ceasing to Exist before the Transfer and having a value of EUR 31,000;
- all the furniture (including, but not limited to, all computer hardware and software) located at the registered office of the Company Ceasing to Exist;
- advances to tax authorities for an amount of EUR 3,210;
- six employees being Emilie Schmitz, Davina Piret, Lise Duhamel, Marie-José Bertolone, Navin Yerkihah and Laurent Godineau;
- the contingent liabilities and obligations of the Company under the contribution agreement dated 30 January 2014 between, OTR S.à r.l. and fifteen physical persons as contributors and the Company Ceasing to Exist as beneficiary;
- amounts due to social tax authorities in relation with employees and amounts due in relation to engagement with suppliers for a total amount of EUR 61,602; and
- the following agreements:
  - i. Framework agreement for long-term rental of tourism vehicles, mixed-use vehicles and light commercial vehicles, entered into by and between Arval Luxembourg S.A. and the Company Ceasing to Exist, dated 1 October 2014;
  - ii. Dussmann Services S.à r.l.'s quote and preliminary proposal No. D 28894/14 for the biweekly maintenance of the Altice S.A. offices, dated 1 October 2014;
  - iii. Pro Reebou insurance quote sent by Foyer Assurances S.A. to the Company Ceasing to Exist, dated 21 January 2014;
  - iv. Reebou Pro particular risk conditions sent by Foyer Assurances S.A. to the Company Ceasing to Exist, dated 22 October 2014;
  - v. Electricity supply agreement entered into by and between Leo S.A. and the Company Ceasing to Exist, dated 17 February 2014;

- vi. Rental lease agreement entered into by and between Mrs Mignon and the Company Ceasing to Exist, dated 3 January 2014;
- vii. Warranty and services agreement entered into by and between Sodexo Pass S.A. and the Company Ceasing to Exist, dated 29 September 2014;
- viii. Internet connection agreement LuxFibre entered into by and between Post Telecom and the Company Ceasing to Exist, dated 15 January 2015;
- ix. Subscription agreement for the BOB 50 products entered into by and between IBLux Informatique (IBGraf) and the Company Ceasing to Exist, dated 21 May 2015;
- x. Offer related to the IT configuration conducted by IBLux Informatique S.A. to the Company Ceasing to Exist, dated 21 May 2015;
- xi. Tango assignment agreement of subscription by Altice International S.à r.l. to the Company Ceasing to Exist, dated 30 November 2014; and
- xii. KBC individual lease agreement 703855 entered into by and between KBC Lease Luxembourg and the Company Ceasing to Exist, dated 6 March 2015.

- 2.6 The Company Ceasing to Exist has granted to Next Alt S.à r.l., a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) governed by Luxembourg law, having its registered office at 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 194978 and having a share capital of EUR 12,500 (**Next**), the right to subscribe for class B shares in the capital of the Company Ceasing to Exist to be issued upon exercise of the class B warrant that Next currently holds against the Company Ceasing to Exist (under certain circumstances as described in the terms and conditions of the class B warrant dated 16 January 2014 (**Terms & Conditions**)) in consideration for the payment of an exercise price as further set out in the Terms & Conditions (**Warrant Plan**). It is envisaged that the Warrant Plan will be cancelled and/or terminated by the Company Ceasing to Exist ultimately before the Transfer (with the prior written consent of Next), so that no special rights or compensations at the expense of the Acquiring Company as referred to under paragraph 3.3 will have to be granted in connection with the Merger in this respect.
- 2.7 It is currently envisaged that the Acquiring Company will implement a new warrant plan prior to, upon or after the Merger Effective Date, which is expected to be implemented under (substantially) the same conditions as applicable to the Warrant Plan.
- 2.8 The Company Ceasing to Exist has adopted a stock option plan dated 13 January 2014, as amended (**Stock Option Plan**). It is envisaged that the Stock Option Plan will be cancelled and/or terminated by the Company Ceasing to Exist ultimately before the Transfer (with the prior written consent of all beneficiaries under the Stock Option Plan) and subject to the condition precedent that the Merger is effected, so that no special rights or compensations at the expense of the Acquiring Company as referred to under paragraph 3.3 will have to be granted in connection with the Merger in this respect.
- 2.9 It is currently envisaged that the Acquiring Company will adopt a new stock option plan and/or a new share plan prior to, upon or after the Merger Effective Date, which is expected to be adopted under (substantially) the same conditions as applicable to the Stock Option Plan.
- 2.10 The general meeting of shareholders of the Company Ceasing to Exist approved a EUR 1 billion share buy-back program in relation to the shares in the Company Ceasing to Exist for a three-year duration commencing at 1 June 2015 (**Program**). None of the shares in the Company Ceasing to

Exist have been, or will be, bought back, held in treasury and/or cancelled under the Program as at the date of the approval of this proposal by the respective boards of the Merging Companies and/or the date of publication of this proposal in the Luxembourg official gazette, the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et des Associations*.

- 2.11 In connection with the Merger, the shareholders of the Company Ceasing to Exist will be allotted common shares A and common shares B in the capital of the Acquiring Company on the basis of the Exchange Rate (as defined in paragraph 3.11). Shareholders of the Company Ceasing to Exist may elect to participate in the Swap (as defined in paragraph 3.11).
- 2.12 This proposal will be published in accordance with both Dutch and Luxembourg law and will also be made available on the aforementioned corporate website of the Merging Companies.
- 2.13 The Merging Companies have not been dissolved, and no resolution has been adopted to dissolve the Merging Companies, nor has any request thereto been filed; the Acquiring Company has not received any notice from the Dutch trade register under Section 2:19a DCC; the Merging Companies have not been declared bankrupt, nor has a suspension of payment been declared, nor have any requests thereto been filed.
- 2.14 None of the Merging Companies has a works council.
- 2.15 There is no trade union that has amongst its members employees of (a subsidiary of) one of the Merging Companies.

### **3 Merger data**

The data to be mentioned pursuant to the Sections 2:312, 2:326 and 2:333d DCC and article 261 Luxembourg Law are as follows:

#### **3.1 Type of legal entity, name and official seat of the Merging Companies**

- (a) The private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) under Dutch law New Athena B.V., having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, to be converted into a public company (*naamloze vennootschap*) in connection with the Merger (see also paragraph 3.2).
- (b) The public limited liability company (*societe anonyme*) governed by Luxembourg law Altice S.A., having its registered office at 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg register of commerce and companies under number B 183391.

#### **3.2 Articles of association of the Acquiring Company**

The articles of association of the Acquiring Company were drawn up by a deed of incorporation executed on 18 May 2015 before G.M. Portier, civil law notary officiating in Amsterdam, the Netherlands.

The articles of association of the Acquiring Company will be amended in connection with the Merger (ultimately) as per the Merger Effective Date, upon which *inter alia* the Acquiring Company will be converted into a public company (*naamloze vennootschap*) under Dutch law pursuant to

which (i) the Acquiring Company will have an issued capital of at least EUR 45,000, (ii) the Acquiring Company's share capital will be divided into separate classes of shares and (iii) the Acquiring Company's name will be changed into Altice N.V.

The consecutive wording of the current articles of association of the Acquiring Company and the articles of association of the Acquiring Company as they will read after the amendment thereof in connection with the Merger are attached to this proposal.

### **3.3 Rights and compensations at the expense of the Acquiring Company granted pursuant to Section 2:320 DCC and article 261 (2) (f) Luxembourg Law**

As described in the paragraphs 2.6 and 2.8, the Warrant Plan and the Stock Option Plan will be cancelled and/or terminated by the Company Ceasing to Exist before the Merger Effective Date.

As there are no persons who, in any other capacity than as shareholder of the Company Ceasing to Exist, will have rights against the Company Ceasing to Exist on the Merger Effective Date, no special rights nor compensations will be granted at the expense of the Acquiring Company to anyone.

### **3.4 Benefits to be granted in connection with the Merger to a member of the board of the Merging Companies or to another party involved with the Merger**

Except for the fees in relation to the appointment by the Company Ceasing to Exist of KPMG Luxembourg, a cooperative company (*société coopérative*) governed by Luxembourg law, having its registered office at 39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies register B 149.133 (**KPMG Luxembourg**) as expert to examine this proposal and to prepare a report thereon, KPMG Luxembourg nor any other party involved with the Merger receives any special advantage from the Company Ceasing to Exist.

Except for the fees in relation to the appointment by the Acquiring Company of Auren Audit & Assurance Amsterdam B.V. as expert to examine this proposal and to prepare a report thereon, Auren Audit & Assurance Amsterdam B.V. nor any other party involved with the Merger receives any special advantage from the Acquiring Company.

### **3.5 Intentions with regard to the composition of the board of the Acquiring Company after the Merger**

The current sole member of the board of the Acquiring Company is Stichting New Athena, a foundation (*stichting*) under Dutch law, having its official seat in the municipality of Amsterdam, the Netherlands, and registered with the Dutch trade register under number 63307723.

Prior to the Merger Effective Date the general meeting of shareholders of the Acquiring Company will resolve to change the composition of the board of the Acquiring Company consisting of one or more executive board members and one or more non-executive board members.

### **3.6 Date per which the financial data of the Company Ceasing to Exist will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company**

The financial data of the Company Ceasing to Exist will be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company as per 1 January 2015. The last financial year of the Company Ceasing to Exist will therefore end on 31 December 2014.

**3.7 Proposed measures in connection with the allotment of shares**

The common shares in the capital of the Acquiring Company to be allotted in connection with the Merger will be in the form of registered shares and are expected to be delivered to the beneficiaries through the relevant clearing system within three trading days following the Merger Effective Date.

**3.8 Intentions involving continuance or termination of activities**

The activities of the Company Ceasing to Exist will be continued by the Acquiring Company in all material respects, including any changes currently contemplated.

**3.9 Effects of the Merger on the goodwill and the distributable reserves of the Acquiring Company**

The Merger does not have any effects on the amount of goodwill of the Acquiring Company.

The distributable reserves of the Acquiring Company will be increased with the balance between (i) the value of the assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist that will be acquired by the Acquiring Company pursuant to the Merger and (ii) the sum of the nominal value of the common shares in the capital of the Acquiring Company being allotted as part of the Exchange Rate (as defined below) and any reserves the Acquiring Company must maintain pursuant to Dutch law or its articles of association.

**3.10 Approval of the resolution to effect the Merger**

Pursuant to article 263 Luxembourg Law and in accordance with the articles of association of the Company Ceasing to Exist, the general meeting of shareholders of the Company Ceasing to Exist will have to resolve upon the Merger on the basis of this proposal by a majority of at least two thirds of the votes cast in a meeting in which at least one half of the share capital of the Company Ceasing to Exist is represented.

The resolution of the Acquiring Company to effect the Merger will be adopted by the general meeting of shareholders of the Acquiring Company.

The resolution to effect the Merger is not subject to any further approval of a company body of a Merging Company nor of any other third party.

**3.11 The exchange rate of the shares and the extent of the payments pursuant to the exchange rate**

The share capital of the Company Ceasing to Exist consists of ordinary shares and class B shares. At the date hereof the Company Ceasing to Exist has only ordinary shares issued and outstanding and currently it is not foreseen that class B shares will be issued prior to the Merger Effective Date.

The Acquiring Company has been incorporated with an issued capital of one eurocent by an orphan foundation under Dutch law: Stichting New Athena. Prior to the Merger Effective Date the

equity of the Acquiring Company will be increased to at least EUR 45,000, which capital increase will be indirectly funded through Stichting New Athena by the Company Ceasing to Exist, under the obligation for Stichting New Athena to cooperate upon or immediately after the Merger Effective Date with the repurchase for no consideration of the share(s) in the Acquiring Company held by Stichting New Athena (**Funding**).

For each issued and outstanding share in the capital of the Company Ceasing to Exist held by a shareholder of the Company Ceasing to Exist on the Merger Effective Date, the applicable shareholder of the Company Ceasing to Exist will acquire (i) three (3) common shares A in the capital of the Acquiring Company, with a nominal value of one eurocent each, and (ii) one (1) common share B in the capital of the Acquiring Company, with a nominal value of twenty-five eurocent (**Exchange Rate**).

No other (cash) payments shall be made pursuant to the Exchange Rate in connection with the Merger.

As a result of the Merger, all assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist will be transferred under universal title of succession (*onder algemene titel*) to the Acquiring Company. As the value of the Acquiring Company immediately after the Merger will equal the value of the Company Ceasing to Exist immediately prior to the Merger (taking into account the Funding), each shareholder of the Company Ceasing to Exist will pro rata be entitled to shares in the Acquiring Company pursuant to the Exchange Rate, as a result whereof the relative profit rights and the relative voting rights of the shareholders of the Company Ceasing to Exist will remain unchanged after the Merger has become effective, albeit that (i) the Acquiring Company may issue preference shares in its capital effective as of or after the Merger Effective Date pursuant to the new warrant plan, stock option plan and/or share plan (see also the paragraphs 2.6 through 2.9) and (ii) shareholders of the Company Ceasing to Exist may elect to swap with Next the common shares B received by that shareholder pursuant to the Merger in accordance with the Exchange Rate for a same number of common A shares (**Swap**). Further details regarding the Swap are set out in the Information Memorandum.

The common shares A and the common shares B in the capital of the Acquiring Company have a different nominal value, however, the articles of association of the Acquiring Company as they will read after the amendment thereof in connection with the Merger will provide that the economic entitlements of these shares are the same.

The Acquiring Company expects that the common shares A will overtime become more liquid than the common shares B as a result of further issuances of new common shares A in connection with acquisitions, but this expectation may turn out to be incorrect.

The Merger is designed to give the shareholders of the Company Ceasing to Exist shares in the Acquiring Company of equivalent value to the shares they own immediately prior to the Merger Effective Date, but with a dual share class structure that will enable the Acquiring Company to pursue more value-enhancing acquisitions funded by equity.

The Exchange Rate of 3 common shares A with 1 vote each and 1 common share B with 25 votes each has been selected to provide superior liquidity for the common shares A (75% of the total for the common shares A versus 25% for the common shares B) which are intended to become the



benchmark equity securities for the Acquiring Company and the currency for any potential future acquisitions.

The voting power of the common shares B of 25 votes per share has been selected to provide approximately eight times the voting power of the common shares A to be issued in the Merger (a multiple of three per one common share B, with one vote each).

At the request of the Company Ceasing to Exist, KPMG Luxembourg will examine the proposal and prepare a statement in relation to the fairness of the Exchange Rate in accordance with article 266 Luxembourg Law.

At the request of the Acquiring Company, Auren Audit & Assurance Amsterdam B.V. will examine the Merger proposal and prepare *inter alia* (i) a statement in relation to the fairness of the Exchange Rate in accordance with Sections 2:328 (1) and 2:333g DCC and a statement confirming that the sum of the net asset value of the Acquiring Company as per 20 May 2015 and of the Company Ceasing to Exist as per 31 March 2015 at least equals the aggregate nominal value of the common shares A and the common shares B to be allotted in the framework of the Merger in accordance with Section 2:328 (1) second sentence DCC.

**3.12 Date per which the shareholders of the Company Ceasing to Exist will share in the profits of the Acquiring Company**

The common shares A and the common shares B in the capital of the Acquiring Company allotted as part of the Exchange Rate will share in the profits of the Acquiring Company as per the Merger Effective Date. The rights to profits and distributions of the common shares A and the common shares B in the capital of the Acquiring Company are set out in the attached articles of association of the Acquiring Company as they will read after amendment thereof in connection with the Merger as per the Merger Effective Date.

**3.13 Shares to be cancelled pursuant to Section 2:325 (3) DCC**

No shares in the capital of the Acquiring Company will be cancelled pursuant to Section 2:325 (3) DCC.

**3.14 Likely effects on employment**

The Acquiring Company does currently not have any employees.

From a social and human resources perspective, the boards of the Merging Companies note that upon completion of the Merger, the Acquiring Company, which currently has no employees, will acquire under universal title of succession the six (6) employees working for the Company Ceasing to Exist on the Merger Effective Date. The employees' work and working conditions will not be impacted by the Merger.

The Company Ceasing to Exist and the Acquiring Company will inform the employees individually of the Merger and any effects on employment, by way of a written notification, a copy of which will be sent to the ITM (Inspection du Travail et des Mines).

**3.15 Procedures for employee participation**

As none of the Merging Companies is subject to national rules concerning employee participation in the Member State of the European Union where it has its official seat and/or its registered office, no employee participation arrangements as referred to in Section 2:333k of the DCC and within the meaning of article 2 (k) of Directive 2001/86/EC have to be made by the Acquiring Company.

### **3.16 Information on the valuation of assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist to be acquired by the Acquiring Company and the date of the most recently adopted annual accounts or interim financial statements**

The value of the assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist to be acquired by the Acquiring Company will be determined on the basis of the relevant book value at the Merger Effective Date.

The valuation of the relevant assets and liabilities of the Company Ceasing to Exist was lastly done on 31 December 2014.

The conditions of the Merger have been established on the basis of the interim financial statements of the Company Ceasing to Exist as per 31 March 2015 and the interim financial statements of the Acquiring Company as per 20 May 2015.

### **3.17 Creditors**

As of the Merger Effective Date, the creditors of the Company Ceasing to Exist shall become creditors of the Acquiring Company.

The creditors of the Merging Companies have the rights granted to them under Section 2:316 DCC and the rights they are entitled to under article 268 Luxembourg Law.

In accordance with Section 2:316 DCC a creditor may oppose the Merger by a petition to the District Court of Amsterdam specifying the requested safeguards up to one month after the day on which a notice of the filing of this proposal has been given in a Dutch daily newspaper.

In accordance with article 268 Luxembourg Law, the creditors may, during a period of two months starting from the publication of the decision of the shareholders' meeting of the Company Ceasing to Exist in the Luxembourg *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* and notwithstanding any agreement to the contrary, apply to the judge presiding the chamber of the "Tribunal d'Arrondissement à Luxembourg" dealing with commercial matters and sitting as in urgency matters, to obtain adequate safeguards or collateral for any matured or unmatured debts, in case the Merger would make such protection necessary.

Further information may be obtained free of charge at the Merging Companies' registered offices.

### **3.18 Not applicable DCC provisions**

The Acquiring Company does not have any shares outstanding that are non-voting shares or non-profit-sharing shares. Therefore, Section 2:326 sub (d) through (f) DCC and the special compensation arrangement (*bijzonder schadeloosstellingsregeling*) as referred to in Section 2:330a DCC do not apply to the Merger.

Since Section 2:333h DCC only refers to a merger whereby a Dutch law governed company ceases to exist, Section 2:333h DCC is not applicable with respect to the Merger.

### **3.19 Signing formalities and annexes**

Pursuant to Section 2:312 DCC this merger proposal will have to be signed by each board member of the Merging Companies.

The following annexes form an integrated part of this proposal:

- (a) current articles of association of the Acquiring Company; and
- (b) articles of association of the Acquiring Company as they will read after amendment thereof in connection with the Merger as per the Merger Effective Date.

This document may not be forwarded to any person or address in the United States of America. Failure to comply with this directive may result in a violation of the Securities Act of 1933 or the applicable laws of other jurisdictions.

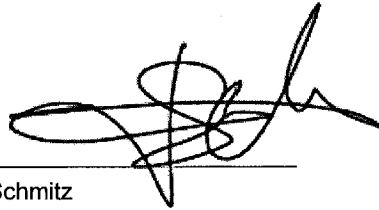
This document is not intended to constitute an offer or sale to persons in the United States of America within the meaning of the U.S. Securities Act of 1933, as amended (**Securities Act**). The shares referred to in this document have not been, and are not presently intended to be, registered under the Securities Act.

*(signature pages to follow)*

SIGNATURE PAGE CROSS-BORDER MERGER PROPOSAL

Signed by the sole director of New Athena B.V.

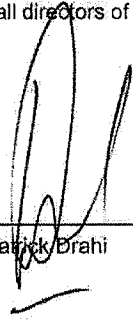
Signed for and on behalf of **Stichting New Athena** by,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'ES', written over a horizontal line.

Name: Emilie Schmitz

SIGNATURE PAGE CROSS-BORDER MERGER PROPOSAL

Signed by all directors of Altice S.A.



Name: Patrick Drahi

Name: Dexter Goei

Name: Jérémie Bonnin

Name: Dennis Okhuijsen

Name: Scott Matlock

Name: Jean-Luc Allavena

SIGNATURE PAGE CROSS-BORDER MERGER PROPOSAL

Signed by all directors of Altice S.A.

---

Name: Patrick Drahi



---

Name: Dexter Goei

---

Name: Jérémie Bonnin

---

Name: Dennis Okhuijsen

---

Name: Scott Matlock

---

Name: Jean-Luc Allavena

SIGNATURE PAGE CROSS-BORDER MERGER PROPOSAL

Signed by all directors of Altice S.A.

---

Name: Patrick Drahi

---

Name: Dexter Goei



---

Name: Jérémie Bonnin

---

Name: Dennis Okhuijsen

---

Name: Scott Matlock

---

Name: Jean-Luc Allavena

**SIGNATURE PAGE CROSS-BORDER MERGER PROPOSAL**

Signed by all directors of Altice S.A.

---

Name: Patrick Drahi

---

Name: Dexter Goei

---

Name: Jérémie Bonnin

---



Name: Dennis Okhuijsen

---

Name: Scott Matlock

---

Name: Jean-Luc Allavena



**SIGNATURE PAGE CROSS-BORDER MERGER PROPOSAL**

Signed by all directors of Altice S.A.

---

Name: Patrick Drahi

---

Name: Dexter Goei

---

Name: Jérémie Bonnin

---

Name: Dennis Okhuijsen

---



Name: Scott Matlock

---

Name: Jean-Luc Allavena

**SIGNATURE PAGE CROSS-BORDER MERGER PROPOSAL**

Signed by all directors of Altice S.A.

---

Name: Patrick Drahi

---

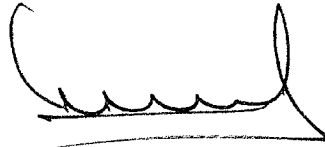
Name: Dexter Goei

---

Name: Jérémie Bonnin

---

Name: Dennis Okhuijsen



---

Name: Scott Matlock

---

Name: Jean-Luc Allavena



**OPRICHTING**

(New Athena B.V.)

Op achttien mei tweeduizend vijftien is voor mij, mr. Guido Marcel Portier, notaris met plaats van vestiging Amsterdam, verschenen: \_\_\_\_\_

de heer mr. Michel Pieter van Agt, geboren te Amsterdam op zestien juni \_\_\_\_\_ negentienhonderd vierentachtig, met kantooradres Fred. Roeskestraat 100, 1076 ED - Amsterdam, te dezen handelend als schriftelijk gevolmachtigde van: \_\_\_\_\_

**Stichting New Athena**, een stichting naar Nederlands recht, statutair gevestigd te gemeente Amsterdam en met adres: Cattenbroekerdijk 4 B, 3446 HA Woerden, \_\_\_\_\_ ingeschreven in het handelsregister onder nummer 63307723 (**oprichter**). \_\_\_\_\_

**Volmacht** \_\_\_\_\_

Van het bestaan van de aan de comparant verleende volmacht is gebleken uit één (1) onderhandse akte van volmacht, welke in kopie aan deze akte zal worden gehecht — (**Bijlage**). \_\_\_\_\_

De comparant heeft het volgende verklaard: \_\_\_\_\_

de oprichter richt hierbij op een besloten vennootschap met beperkte \_\_\_\_\_ aansprakelijkheid (**vennootschap**), met de volgende statuten. \_\_\_\_\_

**STATUTEN:** \_\_\_\_\_**1 Begripsbepalingen** \_\_\_\_\_

1.1 In deze statuten wordt verstaan onder: \_\_\_\_\_

**aandeel:** een aandeel in het kapitaal van de vennootschap; \_\_\_\_\_**aandeelhouder:** een houder van één of meer aandelen; \_\_\_\_\_**algemene vergadering:** de algemene vergadering van de vennootschap; \_\_\_\_\_**belet:** belet als bedoeld in artikel 2:244 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek, \_\_\_\_\_

waaronder begrepen de situatie dat de betreffende persoon schriftelijk heeft \_\_\_\_\_

aangegeven dat sprake is van belet gedurende een bepaalde periode; \_\_\_\_\_

**directie:** het bestuur van de vennootschap; \_\_\_\_\_**schriftelijk:** bij brief, telefax, e-mail, of door een op andere wijze langs \_\_\_\_\_

elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de \_\_\_\_\_

identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld; \_\_\_\_\_

**vennootschapsorgaan:** de directie of de algemene vergadering; \_\_\_\_\_**vergadergerechtigde:** een aandeelhouder, en een vruchtgebruiker of \_\_\_\_\_

pandhouder aan wie het stemrecht op één of meer aandelen en/of \_\_\_\_\_

vergaderrecht toekomt; \_\_\_\_\_

**vergaderrecht:** het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de \_\_\_\_\_

algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren, en de overige \_\_\_\_\_

rechten die de wet toekent aan houders van certificaten van aandelen waaraan \_\_\_\_\_

vergaderrecht is verbonden. \_\_\_\_\_

1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij \_\_\_\_\_  
het tegendeel blijkt. \_\_\_\_\_**2 Naam en zetel** \_\_\_\_\_

2.1 De naam van de vennootschap is: \_\_\_\_\_

**New Athena B.V.** \_\_\_\_\_

2.2 De vennootschap is gevestigd te Amsterdam. \_\_\_\_\_

**3 Doel** \_\_\_\_\_

De vennootschap heeft ten doel: \_\_\_\_\_

(a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het \_\_\_\_\_  
toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen; \_\_\_\_\_

(b) het financieren van ondernemingen en vennootschappen; \_\_\_\_\_

(c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het \_\_\_\_\_

uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het \_\_\_\_\_

aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten; \_\_\_\_\_

(d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan \_\_\_\_\_

ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep \_\_\_\_\_

is verbonden en aan derden; \_\_\_\_\_

(e) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het \_\_\_\_\_

bezwaren van activa van de vennootschap voor verplichtingen van de \_\_\_\_\_

vennootschap, groepsmaatschappijen en/of derden; \_\_\_\_\_

(f) het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en \_\_\_\_\_

van vermogenswaarden in het algemeen; \_\_\_\_\_

(g) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen; \_\_\_\_\_

(h) het exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, \_\_\_\_\_



- know how en andere intellectuele en industriële eigendomsrechten; \_\_\_\_\_  
(i) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële \_\_\_\_\_  
activiteiten, \_\_\_\_\_

en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles -  
in de ruimste zin van het woord. \_\_\_\_\_

**4 Kapitaal** \_\_\_\_\_

4.1 Het nominale bedrag van elk van de aandelen bedraagt één eurocent \_\_\_\_\_  
(EUR 0,01). \_\_\_\_\_

4.2 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven. \_\_\_\_\_

**5 Register** \_\_\_\_\_

De directie houdt een register, waarin worden opgenomen de namen en adressen \_\_\_\_\_  
van alle aandeelhouders, pandhouders en vruchtgebruikers. \_\_\_\_\_

**6 Uitgifte aandelen** \_\_\_\_\_

6.1 Uitgifte van aandelen geschiedt krachtens besluit van de algemene \_\_\_\_\_  
vergadering. De algemene vergadering kan haar bevoegdheid hiertoe \_\_\_\_\_  
overdragen aan de directie en kan deze overdracht herroepen. \_\_\_\_\_

6.2 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere \_\_\_\_\_  
voorwaarden van uitgifte bepaald. \_\_\_\_\_

6.3 Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar \_\_\_\_\_  
evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van zijn aandelen, \_\_\_\_\_  
behoudens de wettelijke beperkingen en het bepaalde in artikel 6.4. \_\_\_\_\_

6.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte, worden beperkt of \_\_\_\_\_  
uitgesloten bij besluit van het tot uitgifte bevoegde vennootschapsorgaan. \_\_\_\_\_

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 iemand die een voordien reeds verkregen \_\_\_\_\_  
recht tot het nemen van aandelen uitoefent. \_\_\_\_\_

6.6 Voor uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten \_\_\_\_\_  
overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte -  
waarbij de betrokkenen partij zijn. \_\_\_\_\_

6.7 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden \_\_\_\_\_  
gestort. \_\_\_\_\_

**7 Eigen aandelen en kapitaalvermindering** \_\_\_\_\_

7.1 Verkrijging van volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt \_\_\_\_\_  
krachtens besluit van de directie, waarbij voor een besluit tot verkrijging anders -  
dan om niet goedkeuring van de algemene vergadering is vereist. \_\_\_\_\_

7.2 De algemene vergadering kan besluiten tot vermindering van het geplaatste \_\_\_\_\_  
kapitaal van de vennootschap. \_\_\_\_\_

**8 Levering aandelen** \_\_\_\_\_

8.1 Voor de levering van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten \_\_\_\_\_  
overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden akte -  
waarbij de betrokkenen partij zijn. \_\_\_\_\_

8.2 Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij \_\_\_\_\_  
is, kunnen de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend \_\_\_\_\_  
nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is -



betekend, overeenkomstig hetgeen in de wet is bepaald. \_\_\_\_\_

**9 Geen overdrachtsbeperking** \_\_\_\_\_

Op een overdracht van één of meer aandelen is geen overdrachtsbeperking als \_\_\_\_\_ bedoeld in artikel 2:195 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing. \_\_\_\_\_

**10 Pandrecht en vruchtgebruik** \_\_\_\_\_

10.1 Het bepaalde in artikel 8 is van overeenkomstige toepassing op de vestiging \_\_\_\_\_ van een pandrecht op aandelen en op de vestiging of levering van een \_\_\_\_\_ vruchtgebruik op aandelen. \_\_\_\_\_

10.2 Het stemrecht op een aandeel kan aan de vruchtgebruiker of pandhouder \_\_\_\_\_ worden toegekend met goedkeuring van de algemene vergadering en voorts \_\_\_\_\_ met inachtneming van hetgeen in de wet is bepaald. \_\_\_\_\_

10.3 De pandhouder of vruchtgebruiker met stemrecht heeft tevens vergaderrecht. \_\_\_\_\_ Vergaderrecht kan aan de vruchtgebruiker of pandhouder zonder stemrecht \_\_\_\_\_ worden toegekend met goedkeuring van de algemene vergadering en voorts \_\_\_\_\_ met inachtneming van hetgeen in de wet is bepaald. \_\_\_\_\_

**11 Directeuren** \_\_\_\_\_

11.1 De directie bestaat uit één of meer directeuren. Zowel natuurlijke personen als \_\_\_\_\_ rechtspersonen kunnen directeur zijn. \_\_\_\_\_

11.2 Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering. \_\_\_\_\_

11.3 Iedere directeur kan te allen tijde door de algemene vergadering worden \_\_\_\_\_ geschorst en ontslagen. \_\_\_\_\_

11.4 De bevoegdheid tot vaststelling van een bezoldiging en verdere \_\_\_\_\_ arbeidsvoorwaarden voor directeuren komt toe aan de algemene vergadering. \_\_\_\_\_

**12 Taak en besluitvorming directie** \_\_\_\_\_

12.1 De directie is belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling \_\_\_\_\_ van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap \_\_\_\_\_ en de met haar verbonden onderneming. \_\_\_\_\_

12.2 In de directie heeft iedere directeur één stem. \_\_\_\_\_

12.3 Alle besluiten van de directie worden genomen met meer dan de helft van de \_\_\_\_\_ uitgebrachte stemmen. \_\_\_\_\_

12.4 Besluiten van de directie kunnen ook buiten vergadering worden genomen, \_\_\_\_\_ schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in \_\_\_\_\_ functie zijnde directeuren is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze \_\_\_\_\_ van besluitvorming verzet. \_\_\_\_\_

12.5 De directie kan nadere regels vaststellen omtrent de besluitvorming en \_\_\_\_\_ werkwijze van de directie. In dat kader kan de directie onder meer bepalen met \_\_\_\_\_ welke taak iedere directeur meer in het bijzonder zal zijn belast. De algemene \_\_\_\_\_ vergadering kan bepalen dat deze regels en taakverdeling schriftelijk moeten \_\_\_\_\_ worden vastgelegd en deze regels en taakverdeling aan haar goedkeuring \_\_\_\_\_ onderwerpen. \_\_\_\_\_

12.6 Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, 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. De \_\_\_\_\_ vorige volzin vindt geen toepassing wanneer ten aanzien van alle directeuren \_\_\_\_\_ sprake is van een dergelijk persoonlijk belang. In dat geval behoudt de directie \_\_\_\_\_



haar bevoegdheid, onverminderd het bepaalde in artikel 13.2. \_\_\_\_\_

**13 Goedkeuring directiebesluiten** \_\_\_\_\_

13.1 De algemene vergadering is bevoegd besluiten van de directie aan haar \_\_\_\_\_  
goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk te worden \_\_\_\_\_  
omschreven en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld. \_\_\_\_\_

13.2 Een besluit van de directie tot het verrichten van een rechtshandeling ten \_\_\_\_\_  
aanzien waarvan één of meer van de directeuren een direct of indirect \_\_\_\_\_  
persoonlijk belang hebben dat tegenstrijdig is met het belang van de \_\_\_\_\_  
vennootschap en de met haar verbonden onderneming, is onderworpen aan de  
goedkeuring van de algemene vergadering. \_\_\_\_\_

13.3 De directie kan de rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:204 van het \_\_\_\_\_  
Burgerlijk Wetboek verrichten zonder voorafgaande goedkeuring van de \_\_\_\_\_  
algemene vergadering. \_\_\_\_\_

13.4 Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering voor een besluit -  
als bedoeld in dit artikel 13 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de \_\_\_\_\_  
directie of directeuren niet aan. \_\_\_\_\_

**14 Vertegenwoordiging** \_\_\_\_\_

14.1 De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De \_\_\_\_\_  
bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere directeur toe. \_\_\_\_\_

14.2 De directie kan functionarissen met algemene of beperkte \_\_\_\_\_  
vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt -  
de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid -  
gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door de directie bepaald. -  
Deze functionarissen kunnen worden ingeschreven in het handelsregister, met -  
vermelding van de omvang van hun vertegenwoordigingsbevoegdheid. \_\_\_\_\_

**15 Ontstentenis of belet directeur** \_\_\_\_\_

15.1 In geval van ontstentenis of belet van een directeur zijn de overblijvende \_\_\_\_\_  
directeuren of is de overblijvende directeur tijdelijk met het besturen van de \_\_\_\_\_  
vennootschap belast. \_\_\_\_\_

15.2 In geval van ontstentenis of belet van alle directeuren of de enige directeur, \_\_\_\_\_  
wordt de vennootschap tijdelijk bestuurd door één of meer andere personen die  
daartoe door de algemene vergadering worden aangewezen. \_\_\_\_\_

**16 Boekjaar en jaarrekening** \_\_\_\_\_

16.1 Het boekjaar van de vennootschap valt samen met het kalenderjaar. \_\_\_\_\_

16.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens \_\_\_\_\_  
verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene -  
vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een -  
jaarrekening op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore \_\_\_\_\_  
van de vennootschap. \_\_\_\_\_

16.3 Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag ter inzage voor de \_\_\_\_\_  
aandeelhouders, tenzij artikel 2:396 lid 7 of artikel 2:403 van het Burgerlijk \_\_\_\_\_  
Wetboek voor de vennootschap geldt. \_\_\_\_\_

16.4 De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening en een \_\_\_\_\_  
toelichting. \_\_\_\_\_

16.5 De jaarrekening wordt ondertekend door de directeuren. Ontbreekt de \_\_\_\_\_



- ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. \_\_\_\_\_
- 16.6 De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht, zal, aan een \_\_\_\_\_ accountant opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening. Tot het \_\_\_\_\_ verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. \_\_\_\_\_
- 16.7 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. Ondertekening van de jaarrekening door de directeuren geldt niet tevens als vaststelling door de algemene vergadering, ook niet indien alle aandeelhouders tevens directeur zijn. \_\_\_\_\_
- 16.8 De algemene vergadering kan volledige of beperkte decharge verlenen aan de directeuren voor het gevoerde bestuur. \_\_\_\_\_
- 17 Winst en uitkeringen** \_\_\_\_\_
- 17.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door vaststelling van de jaarrekening is bepaald. Indien de algemene vergadering niet voorafgaand aan of uiterlijk direct na het besluit tot vaststelling van de jaarrekening een besluit neemt tot bestemming van de winst, zal de winst worden gereserveerd. \_\_\_\_\_
- 17.2 De algemene vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen. Indien de vennootschap reserves krachtens de wet moet aanhouden, geldt deze bevoegdheid uitsluitend voor zover het eigen vermogen groter is dan die reserves. Een besluit van de algemene vergadering dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang de directie geen goedkeuring heeft verleend. De directie mag deze goedkeuring slechts weigeren indien zij weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden. \_\_\_\_\_
- 18 Algemene vergadering** \_\_\_\_\_
- 18.1 Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één algemene vergadering, de jaarvergadering, gehouden of wordt ten minste eenmaal overeenkomstig artikel 24 besloten. \_\_\_\_\_
- 18.2 Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie dat nodig acht. \_\_\_\_\_
- 18.3 Eén of meer vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, kunnen aan de directie schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek richten een algemene vergadering bijeen te roepen. Indien de directie niet de nodige maatregelen heeft getroffen, opdat de vergadering binnen vier weken na ontvangst van het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd. \_\_\_\_\_
- 19 Oproeping en plaats** \_\_\_\_\_
- 19.1 Algemene vergaderingen worden bijeengeroepen door de directie. Voorts kunnen algemene vergaderingen bijeengeroepen worden door personen met stemrechten op aandelen, tezamen vertegenwoordigende ten minste de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap. \_\_\_\_\_
- 19.2 De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste dag voor die van de \_\_\_\_\_





vergadering. \_\_\_\_\_

- 19.3 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. \_\_\_\_\_
- 19.4 Een onderwerp, waarvan de behandeling niet later dan dertig dagen vóór de \_\_\_\_\_ dag van de vergadering schriftelijk is verzocht door één of meer \_\_\_\_\_ vergadergerechtigden die alleen of gezamenlijk ten minste één honderdste \_\_\_\_\_ gedeelte van het geplaatste kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze als de overige \_\_\_\_\_ onderwerpen aangekondigd, mits geen zwaarwichtig belang van de \_\_\_\_\_ vennootschap zich daartegen verzet. \_\_\_\_\_
- 19.5 De oproeping geschiedt door middel van oproepingsbrieven gericht aan de \_\_\_\_\_ adressen van de vergadergerechtigden, zoals deze zijn vermeld in het register - bedoeld in artikel 5. Een vergadergerechtigde kan tevens worden opgeroepen - tot de vergadering door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en - reproduceerbaar bericht aan het adres dat door hem voor dit doel aan de \_\_\_\_\_ vennootschap bekend is gemaakt. \_\_\_\_\_
- 19.6 Algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de \_\_\_\_\_ vennootschap volgens deze statuten gevestigd is. Algemene vergaderingen \_\_\_\_\_ kunnen ook elders worden gehouden, mits alle vergadergerechtigden hebben - ingestemd met de plaats van de vergadering en de directeuren voorafgaand \_\_\_\_\_ aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen. -
- 20 Toegang en vergaderrecht** \_\_\_\_\_
- 20.1 Iedere vergadergerechtigde is bevoegd de algemene vergaderingen bij te \_\_\_\_\_ wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover hem het stemrecht toekomt, - het stemrecht uit te oefenen. Vergadergerechtigden kunnen zich ter \_\_\_\_\_ vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde. \_\_\_\_\_
- 20.2 Iedere vergadergerechtigde of zijn vertegenwoordiger die ter vergadering \_\_\_\_\_ aanwezig is, moet de presentielijst tekenen. De voorzitter van de vergadering \_\_\_\_\_ kan bepalen dat de presentielijst ook moet worden getekend door andere \_\_\_\_\_ personen die ter vergadering aanwezig zijn. \_\_\_\_\_
- 20.3 De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergaderingen een \_\_\_\_\_ raadgevende stem. \_\_\_\_\_
- 20.4 Omtrent toelating van andere personen tot de vergadering beslist de voorzitter - van de vergadering. \_\_\_\_\_
- 21 Voorzitter en notulist** \_\_\_\_\_
- 21.1 De voorzitter van een algemene vergadering wordt aangewezen door de ter \_\_\_\_\_ vergadering aanwezige stemgerechtigden, met meer dan de helft van de \_\_\_\_\_ uitgebrachte stemmen. Tot het moment waarop dat is gebeurd, treedt een \_\_\_\_\_ directeur als voorzitter op, dan wel, indien geen directeur ter vergadering \_\_\_\_\_ aanwezig is, de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon. \_\_\_\_\_
- 21.2 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan. \_\_\_\_\_
- 22 Notulen en aantekening van aandeelhoudersbesluiten** \_\_\_\_\_
- 22.1 Van het verhandelde in een algemene vergadering worden notulen gehouden - door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de \_\_\_\_\_ voorzitter en de notulist van de vergadering en ten blijke daarvan door hen \_\_\_\_\_ ondertekend. \_\_\_\_\_



22.2 De directie maakt aantekening van alle door de algemene vergadering \_\_\_\_\_ genomen besluiten. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd, wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de \_\_\_\_\_ genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie \_\_\_\_\_ verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden. Aan ieder van hen wordt desgevraagd een \_\_\_\_\_ afschrift van of uittreksel uit de aantekeningen verstrekt. \_\_\_\_\_

**23 Besluitvorming** \_\_\_\_\_

23.1 Elk aandeel geeft recht op één stem. \_\_\_\_\_

23.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, \_\_\_\_\_ worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen met meer dan de helft van de uitgebrachte stemmen. \_\_\_\_\_

23.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen. \_\_\_\_\_

23.4 Indien de door de wet of deze statuten gegeven voorschriften voor het \_\_\_\_\_ oproepen en houden van algemene vergaderingen niet in acht zijn genomen, \_\_\_\_\_ kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten door de algemene vergadering worden genomen, indien alle vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd \_\_\_\_\_ dat besluitvorming plaatsvindt en de directeuren voorafgaand aan de \_\_\_\_\_ besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld advies uit te brengen. \_\_\_\_\_

23.5 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een \_\_\_\_\_ dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een \_\_\_\_\_ dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering \_\_\_\_\_ geen stem worden uitgebracht. Pandhouders en vruchtgebruikers van \_\_\_\_\_ aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, \_\_\_\_\_ zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht of \_\_\_\_\_ vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of die \_\_\_\_\_ dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een \_\_\_\_\_ dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij \_\_\_\_\_ een pandrecht of een recht van vruchtgebruik heeft. \_\_\_\_\_

**24 Besluitvorming buiten vergadering** \_\_\_\_\_

24.1 Besluitvorming van aandeelhouders kan op andere wijze dan in een \_\_\_\_\_ vergadering geschieden, mits alle vergadergerechtigden schriftelijk met deze \_\_\_\_\_ wijze van besluitvorming hebben ingestemd. De stemmen worden schriftelijk \_\_\_\_\_ uitgebracht. De directeuren worden voorafgaand aan de besluitvorming in de \_\_\_\_\_ gelegenheid gesteld om advies uit te brengen. \_\_\_\_\_

24.2 Voor de toepassing van artikel 24.1 wordt aan het vereiste van schriftelijkheid \_\_\_\_\_ van de stemmen tevens voldaan indien het besluit onder vermelding van de \_\_\_\_\_ wijze waarop ieder stemt schriftelijk of elektronisch is vastgelegd en door alle \_\_\_\_\_ vergadergerechtigden is ondertekend. \_\_\_\_\_

24.3 De directie maakt zodra zij van het besluit kennis heeft genomen, daarvan \_\_\_\_\_ aantekening en voegt deze bij de aantekeningen bedoeld in artikel 22.2. \_\_\_\_\_

**25 Statutenwijziging** \_\_\_\_\_

De algemene vergadering is bevoegd deze statuten te wijzigen. Wanneer in een \_\_\_\_\_ algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks \_\_\_\_\_ steeds bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld. Tegelijkertijd moet een \_\_\_\_\_



afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden gelegd voor de \_\_\_\_\_ vergadergerechtigden tot de afloop van de vergadering. \_\_\_\_\_

**26 Ontbinding en vereffening** \_\_\_\_\_

26.1 De vennootschap kan worden ontbonden door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering. Wanneer in een algemene vergadering een voorstel tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet dat bij de oproeping tot de vergadering worden vermeld. \_\_\_\_\_

26.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de directeuren vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap. De algemene vergadering kan besluiten andere personen tot vereffenaars te benoemen. \_\_\_\_\_

26.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel mogelijk van kracht. \_\_\_\_\_

26.4 Hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders aandelen. \_\_\_\_\_

**27 Eerste boekjaar** \_\_\_\_\_

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december tweeduizend vijftien. Dit artikel met opschrift vervalt na afloop van het eerste boekjaar.

**Slotverklaring** \_\_\_\_\_

Ten slotte heeft de comparant verklaard: \_\_\_\_\_

(a) het bij de oprichting geplaatste kapitaal van de vennootschap bedraagt één eurocent (EUR 0,01). Bij de oprichting wordt één (1) aandeel van nominaal één eurocent (EUR 0,01) (**geplaatste aandeel**) a pari geplaatst bij, en genomen door de oprichter. \_\_\_\_\_

Storting in een andere geldeenheid dan die waarin de nominale waarde van het geplaatste aandeel luidt, is toegestaan. Het geplaatste aandeel zal onverwijld na de oprichting worden volgestort door betaling in contanten, door overboeking op een door de vennootschap aan te geven bankrekening of op andere tussen de vennootschap en de oprichter nader overeen te komen wijze. De vennootschap aanvaardt hierbij de storting op het geplaatste aandeel; \_\_\_\_\_

(b) voor de eerste maal wordt de oprichter tot directeur van de vennootschap benoemd. \_\_\_\_\_

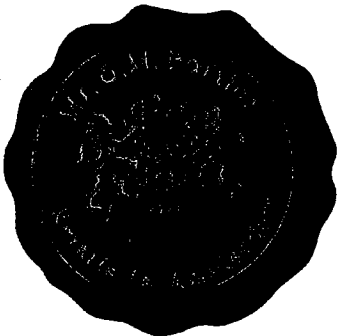
**Slot** \_\_\_\_\_

De comparant is mij, notaris, bekend. \_\_\_\_\_

Deze akte is verleden te Amsterdam op de datum aan het begin van deze akte vermeld. De zakelijke inhoud van deze akte is aan de comparant opgegeven en toegelicht. De comparant heeft verklaard op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen, tijdig voor het verlijden van de inhoud daarvan te hebben \_\_\_\_\_

kennisgenomen en met de inhoud in te stemmen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte eerst door de comparant en daarna door mij, notaris, ondertekend. \_\_\_\_\_

(Was getekend: M.P. van Agt; G.M. Portier)



UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT

**NOTE ABOUT TRANSLATION:**

This document is an English translation of a document prepared in Dutch, which deed will be executed in the Dutch language. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardizing the overall continuity of the text. The definitions in article 1.1 of this document are listed in the English alphabetical order which may differ from the Dutch alphabetical order. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. In this translation, 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.

**INCORPORATION**

*(New Athena B.V.)*

This eighteenth day of May two thousand fifteen, there appeared before me, Guido Marcel Portier, civil law notary officiating in Amsterdam, the Netherlands: Michel Pieter van Agt, born in Amsterdam, the Netherlands, on the sixteenth day of June nineteen hundred eighty-four, employed at Fred. Roeskestraat 100, 1076 ED Amsterdam, the Netherlands, in this respect acting as authorised representative of: **Stichting New Athena**, a foundation (*stichting*) under Dutch law, having its official seat (*statutaire zetel*) in the municipality of Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Cattenbroekerdijk 4 B, 3446 HA Woerden, the Netherlands, registered with the Dutch trade register under number 63307723 (**Incorporator**).

**Power of Attorney**

The authorisation of the person appearing is evidenced by one (1) written power of attorney, a copy of which shall be attached to this deed (**Annex**).

The person appearing declared the following:

the Incorporator hereby incorporates a private limited liability company (**Company**), with the following articles of association.

**ARTICLES OF ASSOCIATION:**

**1 Definitions**

1.1 In these articles of association the following words shall have the following meanings:

**Company Body:** the Management Board or the General Meeting;

**General Meeting:** the general meeting of the Company;

**Inability:** inability (*belet*) as referred to in Section 2:244 subsection 4 of the Dutch Civil Code, including the event that the relevant person claims inability for a certain period of time in writing;

**in writing:** by letter, telecopier, e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise electronically sent, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;

**Management Board:** the management board of the Company;

**Meeting Right:** the right to attend the General Meeting and to address the meeting in person or through a representative authorised in writing, and the other rights designated by law to holders of depositary receipts of shares to which Meeting Right is attached;

**Persons with Meeting Right:** a Shareholder and any usufructuary or pledgee with voting rights in respect of one or more Shares and/or Meeting Right;

**Share:** a share in the capital of the Company;

**Shareholder:** a holder of one or more Shares.

1.2 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these articles of association, unless the contrary is apparent.

**2 Name and Official Seat**

2.1 The Company's name is:

**New Athena B.V.**

2.2 The official seat of the Company is in Amsterdam, the Netherlands.

**3 Objects**

The objects of the Company are:

- (a) to incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise businesses and companies;
- (b) to finance businesses and companies;
- (c) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities;
- (d) to render advice and services to businesses and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (e) to grant guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of the Company, group companies and/or third parties;
- (f) to acquire, alienate, manage and exploit registered property and items of property in general;
- (g) to trade in currencies, securities and items of property in general;
- (h) to develop and trade in patents, trade marks, licenses, know-how and other intellectual and industrial property rights;
- (i) to perform any and all activities of an industrial, financial or commercial nature,

and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

#### **4 Capital**

- 4.1 The nominal value of each Share equals one eurocent (EUR 0.01).
- 4.2 All Shares shall be registered. No share certificates shall be issued.

#### **5 Register**

The Management Board shall keep a register with the names and addresses of all Shareholders, pledgees and usufructuaries.

#### **6 Issuance of Shares**

- 6.1 Shares shall be issued pursuant to a resolution of the General Meeting. The General Meeting may transfer this authority to the Management Board and may also revoke such transfer.
- 6.2 A resolution to issue Shares shall stipulate the issue price and the other conditions.
- 6.3 Upon issuance of Shares, each Shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal value of his Shares, subject to the limitations prescribed by law and subject to Article 6.4.
- 6.4 Prior to each issuance of Shares, the right of pre-emption may be limited or excluded by the Company Body competent to issue such Shares.
- 6.5 The provisions of this Article 6 shall apply by analogy to the granting of rights to subscribe for Shares, but shall not apply to the issuance of Shares to a person exercising a right to subscribe for Shares previously granted.
- 6.6 The issue of a Share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the issuance shall be parties.
- 6.7 The full nominal value of each Share must be paid in upon issuance.

#### **7 Own Shares and Reduction of the Issued Capital**

- 7.1 Fully paid in Shares or depositary receipts thereof shall be acquired pursuant to a resolution of the Management Board, in addition to which a resolution to acquire Shares or depositary receipts thereof on payment shall be subject to approval of the General Meeting.
- 7.2 The General Meeting may resolve to reduce the Company's issued capital.

#### **8 Transfer of Shares**

- 8.1 The transfer of a Share shall require a notarial deed, to be executed for that purpose before a civil law notary registered in the Netherlands, to which deed those involved in the transfer shall be parties.
- 8.2 Unless the Company itself is party to the legal act, the rights attributable to any Share can only be exercised after the Company has acknowledged said transfer or said deed has been served upon it in accordance with the provisions of the law.

#### **9 No Transfer Restrictions**

No transfer restrictions within the meaning of Section 2:195 of the Dutch Civil Code apply to a transfer of one or more Shares.

#### **10 Pledge and Usufruct**

- 10.1 The provisions of Article 8 shall apply by analogy to the pledging of Shares and

to the creation or transfer of a usufruct in Shares.

10.2 The voting rights attributable to a Share may be assigned to the pledgee or the usufructuary with the approval of the General Meeting and otherwise with due observance of the provisions of the law.

10.3 Any pledgee or usufructuary with voting rights on Shares shall also have Meeting Right. Meeting Right may also be granted to the pledgee or usufructuary without voting rights on Shares with the approval of the General Meeting and otherwise with due observance of the provisions of the law.

**11 Management Board Members**

11.1 The Management Board shall consist of one or more members. Both individuals and legal entities can be Management Board members.

11.2 Management Board members are appointed by the General Meeting.

11.3 A Management Board member may be suspended or dismissed by the General Meeting at any time.

11.4 The authority to establish a remuneration and other conditions of employment for Management Board members is vested in the General Meeting.

**12 Duties and Decision-making of the Management Board**

12.1 The Management Board shall be entrusted with the management of the Company. In performing their duties the Management Board members shall act in accordance with the interests of the Company and the enterprise connected with it.

12.2 Each Management Board member may cast one vote in the Management Board.

12.3 All resolutions of the Management Board shall be adopted by more than half of the votes cast.

12.4 Management Board resolutions may be adopted outside of a meeting, in writing or otherwise, provided that the proposal concerned is submitted to all Management Board members then in office and none of them objects to this manner of adopting resolutions.

12.5 The Management Board may establish further rules regarding its decision-making process and working methods. In this context, the Management Board may also determine the duties for which each Management Board member in particular shall be responsible. The General Meeting may decide that such rules and allocation of duties must be put in writing and that such rules and allocation of duties shall be subject to its approval.

12.6 A Management Board member shall not participate in deliberations and the decision-making process in the event of a direct or indirect personal conflict of interest between that Management Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such a personal conflict of interest in respect of all Management Board members, the preceding sentence does not apply and the Management Board shall maintain its authority, without prejudice to the provisions of Article 13.2.

**13 Approval of Management Board Resolutions**

13.1 The General Meeting may require Management Board resolutions to be subject to its approval. The Management Board shall be notified in writing of such

resolutions, which shall be clearly specified.

- 13.2 A resolution of the Management Board with respect to a matter involving a direct or indirect personal conflict of interest between one or more Management Board members and the Company and the enterprise connected with it shall be subject to the approval of the General Meeting.
- 13.3 The Management Board may enter into the legal acts referred in Section 2:204 of the Dutch Civil Code without the prior approval of the General Meeting.
- 13.4 The absence of approval by the General Meeting for a resolution as referred to in this Article 13 shall not affect the authority of the Management Board or its members to represent the Company.

#### **14 Representation**

- 14.1 The Company shall be represented by the Management Board. Each Management Board member shall also be authorised to represent the Company.
- 14.2 The Management Board may appoint officers with general or limited power to represent the Company. Each officer shall be competent to represent the Company, subject to the restrictions imposed on him. The Management Board shall determine each officer's title. Such officers may be registered at the Dutch trade register, indicating the scope of their power to represent the Company.

#### **15 Vacancy or Inability of the Management Board Members**

- 15.1 If a seat is vacant on the Management Board (*ontstentenis*) or upon the Inability of a Management Board member, the remaining Management Board members or member shall temporarily be entrusted with the management of the Company.
- 15.2 If all seats on the Management Board are vacant or upon the Inability of all Management Board members or the sole Management Board member, as the case may be, the management of the Company shall temporarily be entrusted to one or more other persons designated for that purpose by the General Meeting.

#### **16 Financial Year and Annual Accounts**

- 16.1 The Company's financial year shall be the calendar year.
- 16.2 Annually, not later than five months after the end of the financial year, unless by reason of special circumstances this period is extended by the General Meeting by not more than six months, the Management Board shall prepare annual accounts and deposit the same for inspection by the Shareholders at the Company's office.
- 16.3 Within the same period, the Management Board shall also deposit the annual report for inspection by the Shareholders, unless Section 2:396, subsection 7 or Section 2:403 of the Dutch Civil Code applies to the Company.
- 16.4 The annual accounts shall consist of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes.
- 16.5 The annual accounts shall be signed by the Management Board members. If the signature of one or more of them is missing, this shall be stated and reasons for this omission shall be given.
- 16.6 The Company may, and if the law so requires shall, appoint an accountant to



audit the annual accounts. Such appointment shall be made by the General Meeting.

- 16.7 The General Meeting shall adopt the annual accounts. Signing of the annual accounts by the Management Board members does not constitute as adoption by the General Meeting, not even when each Shareholder is also a Management Board member.
- 16.8 The General Meeting may grant full or limited discharge to the Management Board members for the management pursued.

#### **17 Profits and Distributions**

- 17.1 The General Meeting has the authority to allocate the profits determined by adoption of the annual accounts. If the General Meeting does not adopt a resolution regarding the allocation of the profits prior to or at the latest immediately after the adoption of the annual accounts, the profits will be reserved.
- 17.2 The General Meeting has the authority to make distributions. If the Company is required by law to maintain reserves, this authority only applies to the extent that the equity exceeds these reserves. No resolution of the General Meeting to distribute shall have effect without the consent of the Management Board. The Management Board may withhold such consent only if it knows or reasonably should expect that after the distribution, the Company will be unable to continue the payment of its due debts.

#### **18 General Meetings**

- 18.1 At least one General Meeting, the annual General Meeting, shall be held or at least once a decision shall be made in accordance with Article 24 during each financial year.
- 18.2 Other General Meetings shall be held as often as the Management Board deems such necessary.
- 18.3 One or more Persons with Meeting Right representing individually or jointly at least one per cent (1%) of the Company's issued capital may request the Management Board in writing to convene a General Meeting, stating specifically the subjects to be discussed. If the Management Board has taken insufficient action such that the meeting cannot be held within four weeks after receipt of the request, the applicants shall be authorised to convene a meeting themselves.

#### **19 Notice and Venue of Meetings**

- 19.1 Notice of General Meetings shall be given by the Management Board. Notice of General Meetings may also be given by persons to whom voting rights to Shares accrue, representing in the aggregate at least half of the Company's issued capital.
- 19.2 Notice of the meeting shall be given at least eight days before the day of the meeting.
- 19.3 The notice of the meeting shall specify the subjects to be discussed.
- 19.4 A subject for discussion of which discussion has been requested in writing not later than thirty days before the day of the meeting by one or more Persons with Meeting Right who individually or jointly represent at least one per cent

(1%) of the Company's issued capital, shall be included in the notice or shall be notified in the same way as the other subjects for discussion, provided that no important interest (*zwaarwichtig belang*) of the Company dictates otherwise.

- 19.5 The notice of the meeting shall be sent by letters to the addresses of the Persons with Meeting Right, shown in the register referred to in Article 5. Persons with Meeting Right may be sent notice of the meeting by means of a legible and reproducible message electronically sent to the address stated by them for this purpose to the Company.
- 19.6 General Meetings are held in the municipality in which, according to these articles of association, the Company has its official seat. General Meetings may also be held elsewhere, provided that all Persons with Meeting Right have consented to the place of the meeting and prior to the decision-making process, the Management Board members have been given the opportunity to render advice.

## **20 Admittance and Meeting Right**

- 20.1 Each Person with Meeting Right shall be entitled to attend any General Meeting, to address that meeting and, if the voting rights accrue to him, to exercise his voting rights. Persons with Meeting Right may be represented in a General Meeting by a proxy authorised in writing.
- 20.2 At a meeting, each Person with Meeting Right or his representative must sign the attendance list. The chairperson of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.
- 20.3 The Management Board members shall have the right to give advice in the General Meetings.
- 20.4 The chairperson of the meeting shall decide on the admittance of other persons to the meeting.

## **21 Chairperson and Secretary of the Meeting**

- 21.1 The chairperson of a General Meeting shall be appointed by more than half of the votes cast by the persons with voting rights present at the meeting. Until such appointment is made, a Management Board member shall act as chairperson, or, if no Management Board member is present at the meeting, the eldest person present at the meeting shall act as chairperson.
- 21.2 The chairperson of the meeting shall appoint a secretary for the meeting.

## **22 Minutes and Recording of Shareholders' Resolutions**

- 22.1 The secretary of a General Meeting shall keep minutes of the proceedings at the meeting. The minutes shall be adopted by the chairperson and the secretary of the meeting and as evidence thereof shall be signed by them.
- 22.2 The Management Board shall keep record of all resolutions adopted by the General Meeting. If the Management Board is not represented at a meeting, the chairperson of the meeting or the chairperson's representative shall ensure that the Management Board is provided with a transcript of the resolutions adopted, as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the Company's office for inspection by the Persons with Meeting Right. Each of them shall be provided with a copy of or an extract from the records upon request.

**23 Resolutions**

- 23.1 Each Share confers the right to cast one vote.
- 23.2 To the extent that the law or these articles of association do not require a qualified majority, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by more than half of the votes cast.
- 23.3 If there is a tie in voting, the proposal shall be deemed to have been rejected.
- 23.4 If the formalities for convening and holding of General Meetings, as prescribed by law or these articles of association, have not been complied with, valid resolutions by the General Meeting may only be adopted in a meeting if all Persons with Meeting Right have consented to the decision-making process taking place and prior to the decision-making process, Management Board members have been given the opportunity to render advice.
- 23.5 No voting rights may be exercised in the General Meeting for any Share held by the Company or a subsidiary, nor for any Share for which the Company or a subsidiary holds the depository receipts. However, pledgees and usufructuaries of Shares owned by the Company or a subsidiary are not excluded from exercising the voting rights, if the right of pledge or the usufruct was created before the Share was owned by the Company or such subsidiary. The Company or a subsidiary may not exercise voting rights for a Share in which it holds a right of pledge or a usufruct.

**24 Resolutions Without Holding Meetings**

- 24.1 Shareholders' resolutions may also be adopted in a manner other than at a meeting, provided that all Persons with Meeting Right have given consent to such decision-making process in writing. The votes shall be cast in writing. Prior to the adoption of resolutions, Management Board members shall be given the opportunity to render advice.
- 24.2 For the purposes of Article 24.1 the requirement of votes to be cast in writing shall also be met in case the resolution is recorded in writing or electronically, indicating the manner in which each vote is cast and such resolution is signed by all Persons with Meeting Right.
- 24.3 As soon as the Management Board is acquainted with the resolution it shall keep record thereof and add such record to those referred to in Article 22.2.

**25 Amendment of the Articles of Association**

The General Meeting may resolve to amend these articles of association. When a proposal to amend these articles of association is to be made at a General Meeting, this must be stated in the notice of such meeting. Simultaneously, a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by the Persons with Meeting Right, until the end of the meeting.

**26 Dissolution and Liquidation**

- 26.1 The Company may be dissolved pursuant to a resolution to that effect by the General Meeting. When a proposal to dissolve the Company is to be made at a General Meeting this must be stated in the notice of such meeting.
- 26.2 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the Management Board members shall become liquidators of the dissolved

Company's property. The General Meeting may decide to appoint other persons as liquidators.

- 26.3 During liquidation, to the extent possible the provisions of these articles of association shall continue to apply.
- 26.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall be transferred to the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of the Shares held by each.

**27 First Financial Year**

The first financial year of the Company shall end on the thirty-first day of December two thousand fifteen. This Article and its heading shall cease to exist after the end of the first financial year.

**Final statement**

Finally, the person appearing has declared:

- (a) at incorporation, the issued capital of the Company equals one eurocent (EUR 0.01). At incorporation, one (1) Share with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) (**Issued Share**) is issued at par, which Issued Share is hereby subscribed for by the Incorporator.

Payment in a different currency unit than the currency of the nominal value of the Issued Share is permitted. The Issued Share shall be paid up in full immediately after incorporation, either in cash, by transfer to a bank account to be designated by the Company or by any other means to be agreed upon by the Company and the Incorporator. The Company hereby accepts payments made on the Issued Share;

- (b) the first Management Board member is the Incorporator.

**End**

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

This deed was executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date stated in the first paragraph of this deed. The contents of the deed have been stated and clarified to the person appearing. The person appearing has declared not to wish the deed to be fully read out, to have noted the contents of the deed timely before its execution and to agree with the contents. After limited reading, this deed was signed first by the person appearing and thereafter by me, civil law notary.

**STATUTEN:****1 Begripsbepalingen**

1.1 In de statuten wordt verstaan onder:

**aandeel:** een aandeel in het kapitaal van de vennootschap; tenzij het tegendeel blijkt, is daaronder zowel begrepen elk gewoon aandeel als elk preferent aandeel;

**aandeelhouder:** een houder van één of meer aandelen;

**accountant:** een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;

**AFM:** Stichting Autoriteit Financiële Markten;

**AFM melding:** een melding die op grond van afdeling 5.3 WFT aan de AFM moet worden gedaan;

**algemene vergadering:** een bijeenkomst van aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten of het vennootschapsorgaan bestaande uit stemgerechtigde aandeelhouders, alsmede pandhouders en vruchtgebruikers aan wie het stemrecht op aandelen toekomt, al naar gelang het geval;

**bestuur:** de raad van bestuur van de vennootschap;

**CEO:** de chief executive officer van het bestuur;

**certificaathoudersrechten:** de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen in haar kapitaal;

**certificaten:** uitgegeven certificaten van aandelen;

**controle:** ten aanzien van iedere aandeelhouder die een juridische entiteit is, betekent:

- (a) het in juridische en/of economische zin houden van stemgerechtigde effecten waaraan in totaal meer dan vijftig procent (50%) van de stemmen in de algemene vergadering van die juridische entiteit is verbonden; en/of
- (b) de bevoegdheid om meer dan de helft van de leden van het bestuur of de raad van commissarissen dan wel de leden van een daarmee vergelijkbaar orgaan van die juridische entiteit te (doen) benoemen, schorsen of ontslaan door uitoefening van stemrecht, op basis van een overeenkomst of anderszins; en/of
- (c) de bevoegdheid om het bestuur en het beleid van die juridische entiteit te bepalen of te doen bepalen door uitoefening van stemrecht, op basis van een overeenkomst of anderszins;

**controleur:** (i) Patrick Drahi, geboren te Casablanca, Marokko, op twintig augustus negentienhonderd drieënzestig, zelfstandig of (indien van toepassing) gezamenlijk met elk van zijn kinderen die indirect gewone aandelen houden of

(ii) Patrick Drahi's erfgenamen gezamenlijk;

**dochtermaatschappij:** een dochtermaatschappij van de vennootschap als bedoeld in artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek;

**gewoon aandeel:** elk gewoon aandeel A en elk gewoon aandeel B;

**gewoon aandeel A:** een gewoon aandeel A in het kapitaal van de vennootschap;

**gewoon aandeel B:** een gewoon aandeel B in het kapitaal van de vennootschap;

**preferent aandeel:** elk preferent aandeel A en elk preferent aandeel B;

**preferent aandeel A:** een preferent aandeel A in het kapitaal van de vennootschap;

**preferent aandeel B:** een preferent aandeel B in het kapitaal van de vennootschap;

**president:** de president van het bestuur;

**schriftelijk:** bij brief, telefax, e-mail, of door een op andere wijze langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht, mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld;

**secretaris:** de secretaris van de vennootschap;

**statuten:** deze statuten;

**uitkeerbare eigen vermogen:** het deel van het eigen vermogen van de vennootschap, dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat;

**vennootschap:** Altice N.V.;

**vennootschapsorgaan:** het bestuur of de algemene vergadering;

**vice-president:** de vice-president van het bestuur;

**voordragende aandeelhouder:** (i) Next Alt S.à r.l., een vennootschap (*société à responsabilité limitée*) naar Luxemburgs recht, gevestigd te Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, en kantoorhoudende te 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, ingeschreven in het Luxemburgse handels- en ondernemingsregister (*Registre de Commerce et des Sociétés*) onder nummer B 194.978, mits Next Alt S.à r.l. (a) een direct belang houdt van ten minste dertig procent (30%) van het gezamenlijke nominale bedrag van de geplaatste en uitstaande gewone aandelen en (b) gecontroleerd wordt door de controleur, of (ii) indien Next Alt S.à r.l. geen direct belang houdt van ten minste dertig procent (30%) van het gezamenlijke nominale bedrag van de geplaatste en uitstaande gewone aandelen en/of niet langer wordt gecontroleerd door de controleur, elke andere rechtspersoon die (x) een direct belang houdt van ten minste dertig procent (30%) van het gezamenlijke nominale bedrag van de geplaatste en uitstaande gewone aandelen en (y) gecontroleerd wordt door de controleur;

**voorzitter:** de voorzitter van het bestuur;

**WFT:** Wet op het financieel toezicht.

- 1.2 Verwijzingen naar artikelen verwijzen naar artikelen van deze statuten, tenzij het tegendeel blijkt.

## **2 Naam en zetel**

2.1 De vennootschap draagt de naam: **Altice N.V.**

2.2 De vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam.

## **3 Doel**

De vennootschap heeft ten doel:

- (a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van, het toezicht houden op, het ontwikkelen van en het verkopen van ondernemingen en vennootschappen;
- (b) het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
- (c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van (converteerbare) obligaties, schuldbrieven, warrants, effecten of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;
- (d) het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
- (e) het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap voor verplichtingen van de vennootschap, groepsmaatschappijen en/of derden;
- (f) het verkrijgen, vervreemden, beheren en exploiteren, van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;
- (g) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
- (h) het exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, know how en andere intellectuele en industriële eigendomsrechten; en
- (i) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten;

en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

## **4 Maatschappelijk kapitaal**

4.1 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt driehonderd vijfenveertig miljoen negenhonderd tweënzestig duizend zeshonderd negenendertig euro en vijftig eurocent (EUR 345.962.639,50).

4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in acht miljard éénhonderd zesenvieftig miljoen tweehonderd drieënzestig duizend negenhonderd vijftig (8.146.263.950) gewone aandelen A met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01) elk, driehonderd miljoen (300.000.000) gewone aandelen B met een nominaal bedrag van vijftientwintig eurocent (EUR 0,25) elk, vier miljard zevenhonderd miljoen (4.700.000.000) preferente aandelen A met een nominaal bedrag van vier eurocent (EUR 0,04) elk, en éénhonderd vijftig miljoen (150.000.000) preferente aandelen B met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01) elk.

4.3 Per het moment van conversie van gewone aandelen B en/of preferente aandelen B in gewone aandelen A als bedoeld in artikel 14, neemt het maatschappelijk kapitaal af met het aantal gewone aandelen B en/of preferente aandelen B dat wordt geconverteerd en neemt het maatschappelijk kapitaal toe

met het aantal gewone aandelen A waarin wordt geconverteerd.

- 4.4 Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

## **5 Register van aandeelhouders**

- 5.1 Met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen met betrekking tot aandelen op naam, wordt door of namens de vennootschap een aandeelhoudersregister gehouden, welk register regelmatig wordt bijgewerkt en, ter keuze van het bestuur, geheel of gedeeltelijk in meer dan één exemplaar en op meer dan één adres bewaard kan worden. Een deel van het register kan in het buitenland bewaard worden om te voldoen aan de toepasselijke buitenlandse wettelijke bepalingen of de regels van de effectenbeurs waar de aandelen met medewerking van de vennootschap genoteerd zijn.
- 5.2 De naam, het adres en verdere door de wet vereiste of door het bestuur relevant geachte informatie van elke aandeelhouder, elke pandhouder van aandelen en elke vruchtgebruiker van aandelen worden vermeld in het aandeelhoudersregister.
- 5.3 Op verzoek van een houder van aandelen of een pandhouder of vruchtgebruiker van aandelen verstrekt het bestuur kosteloos een uittreksel uit het aandeelhoudersregister met betrekking tot het recht dat de verzoeker op een aandeel heeft. Rust op een aandeel een pandrecht of een recht van vruchtgebruik, dan vermeldt het uittreksel aan wie het stemrecht toekomt en aan wie de certificaathoudersrechten toekomen.
- 5.4 Onverminderd het bepaalde in artikel 5.1 legt het bestuur het aandeelhoudersregister ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en degenen aan wie certificaathoudersrechten toekomen.

## **6 Meldingsplicht**

- 6.1 Iedere aandeelhouder is gehouden de vennootschap schriftelijk te melden indien een dergelijke aandeelhouder:
- (a) een belang houdt van meer dan één procent (1%) van het gezamenlijke nominale bedrag van de geplaatste en uitstaande aandelen;
  - (b) een belang houdt van meer dan twee procent (2%) van het gezamenlijke nominale bedrag van de geplaatste en uitstaande aandelen;
  - (c) een belang houdt van meer dan vier procent (4%) van het gezamenlijke nominale bedrag van de geplaatste en uitstaande aandelen; of
  - (d) een AFM melding moet doen.
- 6.2 Meldingen overeenkomstig het bepaalde in de artikelen 6.1 (a) en 6.1 (b) dienen onverwijld te worden gedaan en meldingen overeenkomstig het bepaalde in artikel 6.1 (d) dienen te worden gedaan op hetzelfde tijdstip als waarop de betreffende AFM melding overeenkomstig het bepaalde in afdeling 5.3 WFT dient te worden gedaan.
- 6.3 Indien de vennootschap kennis neemt van het feit dat een aandeelhouder niet aan één of meer van diens verplichtingen op grond van het bepaalde in de artikelen 6.1 en/of 6.2 heeft voldaan, kan de vennootschap door middel van een schriftelijke kennisgeving aan die aandeelhouder vorderen dat deze alsnog, binnen een door de vennootschap in de betreffende schriftelijke



kennisgeving gestelde redelijke termijn van ten hoogste veertien (14) dagen na voormelde schriftelijke kennisgeving, aan zijn verplichtingen voldoet. Zolang de aandeelhouder na die kennisgeving in gebreke is te voldoen aan zijn verplichtingen, is de betreffende aandeelhouder niet gerechtigd tot uitoefening van het stemrecht verbonden aan zijn aandelen.

- 6.4 Onverminderd het bepaalde in artikel 1.1, omvat het in artikel 6.3 gebruikte begrip "schriftelijk" tevens het op de website van de vennootschap plaatsen van een aan de betreffende aandeelhouder gerichte kennisgeving ook indien het adres van die aandeelhouder aan de vennootschap bekend is.

## **7 Uitgifte van aandelen**

- 7.1 Aandelen worden uitgegeven ingevolge een besluit van de algemene vergadering, of ingevolge een besluit van het bestuur, indien het bestuur daartoe bij besluit van de algemene vergadering voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf (5) jaar is aangewezen. Bij de aanwijzing moet worden bepaald hoeveel aandelen mogen worden uitgegeven. De aanwijzing kan telkens voor niet langer dan vijf (5) jaar worden verlengd. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald kan zij niet worden ingetrokken. De algemene vergadering behoudt de bevoegdheid tot verdere uitgifte van aandelen te besluiten zolang de aanwijzing van het bestuur als daartoe bevoegd orgaan van kracht is. Voor de duur van een tijdvak van vijf (5) jaren gerekend vanaf [*datum waarop deze statuten van kracht worden*], is het bestuur onherroepelijk bevoegd om aandelen uit te geven tot maximaal het aantal aandelen zoals voorzien in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap als bepaald in artikel 4, zoals gewijzigd van tijd tot tijd.
- 7.2 Het bepaalde in artikel 7.1 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 iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

## **8 Voorkeursrecht**

- 8.1 Iedere houder van gewone aandelen heeft bij uitgifte van gewone aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn gewone aandelen. Een aandeelhouder heeft evenwel geen voorkeursrecht op gewone aandelen die worden uitgegeven tegen inbreng anders dan in geld. Ook hebben aandeelhouders geen voorkeursrecht op gewone aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of van een groepsmaatschappij.
- 8.2 Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten ingevolge een besluit van de algemene vergadering. De algemene vergadering kan deze bevoegdheid toekennen aan het bestuur voor een bepaalde duur van ten hoogste vijf (5) jaar, mits de algemene vergadering het bestuur tevens heeft aangewezen als bevoegd orgaan om aandelen uit te geven overeenkomstig het bepaalde in artikel 7.1. Tenzij bij de aanwijzing anders is bepaald kan zij niet worden ingetrokken. Indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal van de vennootschap is vertegenwoordigd op een algemene vergadering, vereist een besluit van de algemene vergadering tot beperking of uitsluiting van het

voorkeursrecht of een dergelijke aanwijzing een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen.

- 8.3 Voor de duur van een tijdvak van vijf (5) jaren gerekend vanaf [*datum waarop deze statuten van kracht worden*], is het bestuur onherroepelijk bevoegd tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten met betrekking tot iedere uitgifte van aandelen als bedoeld in dit artikel 8.
- 8.4 In overeenstemming met het bepaalde in artikel 2:96a van het Burgerlijk Wetboek hebben de aandeelhouders geen voorkeursrechten met betrekking tot een uitgifte van preferente aandelen.

## **9 Storting op aandelen**

- 9.1 Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald. De uitgifteprijs zal niet beneden pari zijn.
- 9.2 Indien het aantal uit te geven aandelen is aangekondigd, maar slechts een lager aantal aandelen kan worden geplaatst, wordt dit laatste aantal aandelen slechts geplaatst indien de voorwaarden van de uitgifte dit uitdrukkelijk toestaan.
- 9.3 Gewone aandelen en preferente aandelen B worden slechts uitgegeven tegen volstorting van het bedrag, waarvoor die gewone aandelen of preferente aandelen B worden geplaatst, zulks met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 2:80a en 2:80b van het Burgerlijk Wetboek.
- 9.4 Uitgifte van preferente aandelen A is mogelijk tegen storting in contanten van ten minste één vierde van het nominale bedrag.
- 9.5 Het vennootschapsorgaan dat bevoegd is te besluiten omtrent uitgifte van aandelen, het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen en het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten, overeenkomstig het bepaalde in de artikelen 7 en 8, is bevoegd te besluiten dat bij een uitgifte van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, het nominaal bedrag van deze aandelen zal worden volgestort ten laste van het uitkeerbare eigen vermogen met inachtneming van artikel 30.3.
- 9.6 Het bestuur is bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op gewone 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.

## **10 Eigen aandelen**

- 10.1 De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
- 10.2 Het bestuur kan, met machtiging van de algemene vergadering, met inachtneming van de daarvoor geldende wettelijke voorschriften de vennootschap volgestorte aandelen of certificaten onder bezwarende titel doen verkrijgen.
- 10.3 De machtiging bedoeld in artikel 10.2 is niet vereist voor de verkrijging van aandelen of certificaten 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 of certificaten zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.
- 10.4 Vervreemding van eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt krachtens

besluit van het bestuur.

#### **11 Financiële steunverlening**

De vennootschap mag leningen verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen of van certificaten, met inachtneming van elke toepasselijke wettelijke bepaling.

#### **12 Kapitaalvermindering**

12.1 De algemene vergadering kan met inachtneming van het bepaalde in de wet besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door (i) het nominaal bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen, of (ii) intrekking van aandelen.

12.2 Een besluit tot intrekking van aandelen kan alleen betreffen:

- (a) aandelen of certificaten gehouden door de vennootschap; of
- (b) alle preferente aandelen A met terugbetaling.

#### **13 Pandrecht en vruchtgebruik op aandelen**

13.1 Bij de vestiging van een pandrecht op een aandeel of bij de vestiging of levering van een vruchtgebruik op een aandeel kan het stemrecht aan de pandhouder of vruchtgebruiker worden toegekend, met inachtneming van hetgeen ter zake in de wet is bepaald.

13.2 Zowel de aandeelhouder die geen stemrecht heeft als de pandhouder of vruchtgebruiker met stemrecht, heeft certificaathoudersrechten. Certificaathoudersrechten kunnen ook worden toegekend aan de pandhouder of vruchtgebruiker zonder stemrecht, maar alleen indien het bestuur dat heeft goedgekeurd en voorts met inachtneming van hetgeen ter zake in de wet is bepaald.

#### **14 Conversie van aandelen**

14.1 Een houder van gewone aandelen B kan te allen tijde schriftelijk op de wijze als bepaald door het bestuur een verzoek (**conversieverzoek**) doen aan het bestuur tot conversie van één of meer van zijn gewone aandelen B in gewone aandelen A in de verhouding van vijftientig (25) gewone aandelen A voor één (1) gewoon aandeel B.

14.2 Het conversieverzoek bevat ten minste een onherroepelijke en onvoorwaardelijke volmacht aan de vennootschap, met de macht van substitutie, voor de overdracht om niet van vierentwintig (24) van de geconverteerde gewone aandelen A, onbezwaard en onbelast, aan de vennootschap, welke overdracht gelijktijdig wordt geëffectueerd met de conversie van de (betreffende) gewone aandelen B of het gewone aandeel B in gewone aandelen A als bedoeld in het conversieverzoek.

14.3 Het bestuur kan te allen tijde één of meer preferente aandelen B omzetten in één of meer gewone aandelen A in overeenstemming met de conversieverhouding en andere voorwaarden zoals vastgesteld door het bestuur.

#### **15 Certificaten**

De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten.

#### **16 Bestuur**

16.1 Het bestuur van de vennootschap wordt uitgeoefend door het bestuur,

bestaande uit uitvoerende bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders.

- 16.2 Het bestuur bestaat uit ten minste drie (3) bestuurders en niet meer dan tien (10) bestuurders. Niet-uitvoerende bestuurders zijn natuurlijke personen.
- 16.3 De uitvoerende bestuurders en de niet-uitvoerende bestuurders worden als zodanig door de algemene vergadering benoemd. De uitvoerende bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering uit een bindende voordracht van de voordragende aandeelhouder. De algemene vergadering kan aan deze voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, welke meerderheid meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. Indien de algemene vergadering het bindend karakter aan een voordracht ontnemt, maakt de voordragende aandeelhouder een nieuwe bindende voordracht op. De voordracht wordt opgenomen in de oproeping tot de algemene vergadering waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld. Het bestuur zal de voordragende aandeelhouder verzoeken om diens voordracht op te maken ten minste tien (10) dagen voor de publicatie van de oproeping van de algemene vergadering waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld. Indien de voordracht door de voordragende aandeelhouder niet is opgemaakt of door de voordragende aandeelhouder niet binnen zeven (7) dagen na het verzoek van het bestuur is opgemaakt, wordt daarvan in de oproeping voor de algemene vergadering mededeling gedaan en is de algemene vergadering in de benoeming vrij. Het bepaalde in dit artikel 16.3 met betrekking tot het recht van bindende voordracht is enkel van toepassing indien één van de aandeelhouders kwalificeert als voordragende aandeelhouder.
- 16.4 De vennootschap heeft een beleid op het terrein van de bezoldiging van het bestuur. Het bezoldigingsbeleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering op voorstel van het bestuur.  
De bezoldiging van de bestuurders wordt vastgesteld door de algemene vergadering met inachtneming van het bezoldigingsbeleid zoals vastgesteld door de algemene vergadering.  
Het bestuur legt een voorstel voor een regeling ten aanzien van de bezoldiging in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering.  
In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan het bestuur mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging.

## **17 Bestuurstermijn. Aftreden, schorsing en ontslag**

- 17.1 Iedere bestuurder wordt benoemd voor een termijn vastgesteld door de algemene vergadering. Een bestuurder wordt benoemd voor een periode van ten hoogste vier (4) jaar, met dien verstande dat, tenzij een bestuurder eerder aftreedt, zijn benoemingstermijn eindigt onmiddellijk na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering gehouden in het vierde (4<sup>e</sup>) kalenderjaar na de datum van zijn benoeming. Een bestuurder kan worden herbenoemd voor een termijn van telkenmale niet langer dan vier (4) jaar, met inachtneming van het bepaalde in de vorige volzin.

- 17.2 Een niet-uitvoerende bestuurder kan in functie zijn voor een totale termijn van ten hoogste twaalf (12) jaar, welke termijn al dan niet mag worden onderbroken, tenzij de algemene vergadering ander besluit.
- 17.3 Iedere bestuurder kan te allen tijde worden ontslagen of geschorst door de algemene vergadering. De algemene vergadering besluit omtrent het ontslag van een bestuurder met een volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, indien een dergelijk besluit op voorstel van de voordragende aandeelhouder genomen wordt. Indien de voordragende aandeelhouder geen voorstel heeft gedaan voor het ontslag van een bestuurder, kan de algemene vergadering slechts besluiten over het ontslag van een bestuurder bij besluit genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. De twee voorgaande zinnen zijn enkel van toepassing indien één van de aandeelhouders kwalificeert als voordragende aandeelhouder.
- 17.4 Een uitvoerende bestuurder kan voorts door het bestuur worden geschorst.
- 17.5 Indien het bestuur dan wel de algemene vergadering heeft besloten tot schorsing van een bestuurder, zal de algemene vergadering binnen drie (3) maanden nadat de schorsing is ingegaan besluiten tot ontslag van deze bestuurder met inachtneming van artikel 17.3, dan wel tot opheffing of verlenging van de schorsing, bij gebreke waarvan de schorsing zal vervallen. Een besluit tot verlenging van de schorsing kan slechts één keer worden genomen, in welk geval de schorsing verlengd kan worden voor een maximale termijn van drie (3) maanden vanaf de dag dat de algemene vergadering heeft besloten tot verlenging van de schorsing. Indien de algemene vergadering niet heeft besloten tot opheffing of verlenging van de schorsing binnen de vereiste termijn, zal de schorsing vervallen.
- 18 Voorzitter, president en CEO van het bestuur**
- 18.1 Het bestuur benoemt een niet-uitvoerende bestuurder tot voorzitter van het bestuur voor zolang als het bestuur zal bepalen, met inachtneming van de termijnen als bedoeld in de artikelen 17.1 en 17.2.
- 18.2 Het bestuur kan de titels president, CEO en vice-president toekennen aan uitvoerende bestuurders.
- 18.3 Het bestuur kan voorts andere titels toekennen aan bestuurders.
- 18.4 Het bestuur kan één of meer niet-uitvoerende bestuurders benoemen tot vice-voorzitter van het bestuur voor zolang als het bestuur zal bepalen, met inachtneming van de termijnen als bedoeld in de artikelen 17.1 en 17.2. In geval van afwezigheid van de voorzitter of weigering van de vervulling van zijn taken, komen de bevoegdheden met betrekking tot taken van de voorzitter toe aan een vice-voorzitter.
- 18.5 Indien geen voorzitter is benoemd of in geval van afwezigheid of weigering van de voorzitter, wordt het voorzitterschap van de vergadering van het bestuur waargenomen door een vice-voorzitter van het bestuur of in geval van diens afwezigheid of weigering, door een daartoe door de vergadering aangewezen andere bestuurder of andere aanwezige persoon.

## **19 Secretaris**

- 19.1 Het bestuur benoemt een secretaris. De secretaris behoeft geen bestuurder te zijn.
- 19.2 Aan een secretaris komen zodanige bevoegdheden toe als hem krachtens de statuten en, met inachtneming van de statuten, door het bestuur bij of na zijn benoeming zijn toegekend.
- 19.3 Een secretaris kan als zodanig te allen tijde door het bestuur worden ontslagen.

## **20 Reglementen**

- 20.1 Het bestuur zal met inachtneming van de statuten, één of meer reglementen opstellen met regels over zijn interne organisatie, de wijze van besluitvorming, de samenstelling, taken en organisatie van commissies en ieder ander onderwerp betreffende het bestuur, de uitvoerende bestuurders, de niet-uitvoerende bestuurders en de commissies ingesteld door het bestuur.
- 20.2 Reglementen betreffende de algemene vergadering en/of algemene vergaderingen worden op de website van de vennootschap geplaatst.

## **21 Vergaderingen**

- 21.1 Vergaderingen van het bestuur kunnen te allen tijde worden bijeengeroepen, door hetzij (i) de president, of indien geen president in functie is, de vice-president, (ii) elke twee leden van het bestuur gezamenlijk of (iii) in zijn of hun opdracht, door de secretaris.
- 21.2 De secretaris is bevoegd de vergaderingen van het bestuur bij te wonen. De president kan besluiten anderen tot een vergadering toe te laten. Indien geen president in functie is, kan de vice-president besluiten anderen tot een vergadering toe te laten.
- 21.3 Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming, indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat strijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer ten aanzien van alle bestuurders sprake is van een dergelijk persoonlijk belang, wordt het besluit niettemin genomen door het bestuur.
- 21.4 De notulen van vergaderingen van het bestuur worden gehouden door de secretaris. De notulen worden vastgesteld door het bestuur in dezelfde of in een eerstvolgende vergadering. Indien het bestuur besluiten buiten vergadering heeft genomen, zal door de secretaris een verslag worden opgemaakt van ieder besluit genomen buiten vergadering, dat door de voorzitter en de secretaris wordt ondertekend.
- 21.5 Behoudens de president, en indien geen president in functie is de vice-president, heeft elke bestuurder het recht tot het uitbrengen van één stem in het bestuur. De president heeft het recht tot het uitbrengen van evenveel stemmen als het aantal stemgerechtigde bestuurders, met uitzondering van de president, dat aanwezig of vertegenwoordigd is op de betreffende vergadering. Indien geen president in functie is, heeft de vice-president het recht tot het uitbrengen van evenveel stemmen als het aantal stemgerechtigde bestuurders, met uitzondering van de vice-president, dat aanwezig of vertegenwoordigd is op de betreffende vergadering.
- 21.6 Voor zover de wet, de reglementen als bedoeld in artikel 20 of deze statuten

geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van het bestuur genomen met een volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste de president aanwezig of vertegenwoordigd is of, indien geen president in functie is, de vice-president aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien het quorum niet aanwezig of vertegenwoordigd is, kan een tweede bestuursvergadering worden bijeengeroepen, in welke tweede vergadering het betreffende quorum niet aanwezig of vertegenwoordigd hoeft te zijn.

## **22 Bevoegdheden, taakverdeling en beperkingen**

- 22.1 Het bestuur is, behoudens de taakverdeling als bedoeld in artikel 22.2, belast met het besturen van de vennootschap en heeft daartoe binnen de grenzen van de wet alle bevoegdheden welke bij deze statuten niet aan anderen zijn toegekend.
- 22.2 Het bestuur kan bij reglement als bedoeld in artikel 20.1 zijn taken onderling verdelen, met dien verstande dat de uitvoerende bestuurders belast zijn met de dagelijkse leiding van de vennootschap en de taak van de niet-uitvoerende bestuurders om toezicht te houden op de taakuitoefening door de bestuurders niet kan worden ontnomen aan de niet-uitvoerende bestuurders.
- 22.3 Het bestuur kan zodanige commissies instellen als het noodzakelijk acht, welke commissies kunnen bestaan uit één of meer bestuurders of andere personen. Het bestuur benoemt de leden van elke commissie, met dien verstande dat (i) een uitvoerende bestuurder geen lid zal zijn van de auditcommissie, de remuneratiecommissie of de benoemings- en selectiecommissie en (ii) een niet-uitvoerende bestuurder geen lid zal zijn van een uitvoerende commissie. Het bestuur bepaalt de taken van elke commissie. Het bestuur kan te allen tijde de taken en de samenstelling van elke commissie wijzigen.
- 22.4 De uitvoerende bestuurders verschaffen tijdig aan de niet-uitvoerende bestuurders alle informatie die noodzakelijk is voor de uitoefening van hun taken.
- 22.5 Onverminderd het overige in deze statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de algemene vergadering onderworpen de besluiten van het bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of haar onderneming, waaronder in ieder geval:
- (a) de 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 een vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap; en
  - (c) het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een

dochtermaatschappij.

### **23 Ontstentenis of belet van bestuurders**

- 23.1 In geval van ontstentenis of belet van een uitvoerende bestuurder zijn de overblijvende uitvoerende bestuurders of is de overblijvende uitvoerende bestuurder tijdelijk met het uitvoerend bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van alle uitvoerende bestuurders of van de enige uitvoerende bestuurder zijn de niet-uitvoerende bestuurders tijdelijk met het uitvoerend bestuur van de vennootschap belast, met de bevoegdheid het uitvoerend bestuur van de vennootschap tijdelijk op te dragen aan één of meer niet-uitvoerende bestuurders en/of één of meer andere personen.
- 23.2 In geval van ontstentenis of belet van een niet-uitvoerende bestuurder zijn de overblijvende niet-uitvoerende bestuurders of is de overblijvende niet-uitvoerende bestuurder tijdelijk met de uitoefening van de taken en bevoegdheden van de betreffende niet-uitvoerende bestuurder belast. In geval van ontstentenis of belet van alle niet-uitvoerende bestuurders of van de enige niet-uitvoerende bestuurder, is de algemene vergadering bevoegd de uitoefening van de taken en bevoegdheden van niet-uitvoerende bestuurders tijdelijk op te dragen aan één of meer natuurlijke personen.

### **24 Vertegenwoordiging**

- 24.1 Het bestuur is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan de president zelfstandig handelend.
- 24.2 Het bestuur heeft de bevoegdheid om, onverminderd zijn verantwoordelijkheid, de vennootschap door één of meer bestuurders of andere gevolmachtigden te doen vertegenwoordigen. Aan deze gevolmachtigden zullen zodanige bevoegdheden toekomen als hun bij of na hun benoeming in overeenstemming met deze statuten door het bestuur worden toegekend.

### **25 Vrijwaring**

- 25.1 De vennootschap vrijwaart iedere bestuurder, alsmede iedere voormalig bestuurder voor alle uitgaven (met inbegrip van in redelijkheid gemaakte en onderbouwde honoraria van advocaten), geldelijke gevolgen van vonnissen, geldboetes en in het kader van schikkingen betaalde bedragen die daadwerkelijk en redelijkerwijs door hem zijn gemaakt in verband met een dergelijke actie, rechtszaak of procedure, indien hij te goeder trouw handelde en op een wijze waarvan hij in redelijkheid meende dat die in het belang, of althans niet tegen het belang, van de vennootschap was of buiten zijn mandaat, en, met betrekking tot enigerlei strafrechtelijke actie of procedure geen redelijke aanleiding had te menen dat zijn gedrag onwettig was.
- 25.2 Onverminderd het in artikel 25.1 bepaalde wordt geen vrijwaring gegeven tegen een vordering, geschil of kwestie ten aanzien waarvan wordt geoordeeld dat de betreffende bestuurder zich schuldig heeft gemaakt aan grove nalatigheid of opzettelijk wangedrag bij de uitoefening van zijn taken voor de vennootschap.
- 25.3 Een vrijwaring door de vennootschap als bedoeld in artikel 25.1 hiervoor wordt slechts gegeven (tenzij in rechte anders wordt bepaald), na vaststelling dat in het licht van alle omstandigheden van de zaak de betreffende bestuurder in



aanmerking komt voor vrijwaring aangezien hij de normen van artikel 25.1 in acht heeft genomen.

- 25.4 Kosten die worden gemaakt bij de verdediging in een civiele of strafrechtelijke actie, rechtszaak of procedure kunnen worden betaald door de vennootschap vóór de uiteindelijke beslissing in een dergelijke actie, rechtszaak of procedure, na een besluit van het bestuur met betrekking tot de betreffende zaak, na ontvangst van een toezegging aan de vennootschap van de gevrijwaarde (voormalig) bestuurder dat hij het bedrag terugbetaalt, tenzij uiteindelijk wordt vastgesteld dat hij recht heeft op vrijwaring door de vennootschap volgens artikel 25.1.
- 25.5 Een (voormalig) bestuurder heeft geen recht op de in dit artikel 25 bedoelde vergoeding, indien en voor zover:
- (a) door een Nederlandse rechter, rechterlijk college of, in geval van arbitrage, een arbiter bij kracht van gewijsde is vastgesteld dat het handelen of nalaten van de (voormalig) bestuurder kan worden aangemerkt als opzettelijk, bewust roekeloos of ernstig verwijtbaar, tenzij zulks in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn;
  - (b) de kosten of het vermogensverlies van de (voormalig) bestuurder zijn/is gedekt door een verzekering en de verzekeraar is overgegaan tot uitbetaling van de kosten of het vermogensverlies; of
  - (c) de betreffende procedure aanhangig is gemaakt door de vennootschap en/of een dochtermaatschappij.

## **26 Boekjaar en jaarrekening**

- 26.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 26.2 Jaarlijks binnen de daartoe door de wet gestelde termijn maakt het bestuur de jaarrekening op en legt deze tezamen met het jaarverslag ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- 26.3 De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de accountant bedoeld in artikel 27, zo de daar bedoelde opdracht is verstrekt, van het jaarverslag, tenzij artikel 2:391 van het Burgerlijk Wetboek niet voor de vennootschap geldt, alsmede overige gegevens die worden toegevoegd aan deze documenten krachtens de toepasselijke wettelijke bepalingen.
- 26.4 De jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.

## **27 Accountant**

- 27.1 De vennootschap verleent aan een accountant de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening.
- 27.2 Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat de algemene vergadering daartoe niet over, dan is het bestuur daartoe bevoegd. Met inachtneming van artikel 2:393 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek, kunnen opdrachten aan de accountant te allen tijde worden ingetrokken.
- 27.3 De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur.
- 27.4 De accountant geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring

omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

## **28 Nederlegging ten kantore van de vennootschap**

De opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het rapport van de niet-uitvoerende bestuurders en de krachtens artikel 2:392 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens moeten vanaf de dag van oproeping voor de jaarlijkse algemene vergadering ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn. Aandeelhouders en personen met certificaathoudersrechten kunnen de stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

## **29 Vaststelling**

29.1 De jaarrekening wordt vastgesteld door de algemene vergadering.

29.2 De jaarrekening kan niet worden vastgesteld indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de in artikel 27.4 bedoelde verklaring van de accountant, tenzij onder de krachtens de wet toe te voegen overige gegevens een wettige grond wordt medegedeeld waarom de verklaring ontbreekt.

## **30 Winst en uitkeringen**

30.1 Uit de winst die in een boekjaar is behaald, wordt eerst zoveel mogelijk een preferent bedrag gelijk aan nul komma nul één procent (0,01%) op jaarbasis van het gestorte gedeelte van het gezamenlijke nominale bedrag van alle geplaatste en uitstaande preferente aandelen A toegevoegd aan de winstreserve welke exclusief wordt gehouden voor de houders van preferente aandelen A (**winstreserve preferente aandelen A**), en vervolgens wordt een preferent bedrag gelijk aan nul komma nul één procent (0,01%) op jaarbasis van het gezamenlijke nominale bedrag van alle geplaatste en uitstaande preferente aandelen B toegevoegd aan de winstreserve welke exclusief wordt gehouden voor de houders van preferente aandelen B (**winstreserve preferente aandelen B**). Indien in een boekjaar geen winst is gemaakt of de winst de in dit artikel 30.1 bedoelde toevoeging aan de winstreserve preferente aandelen A niet geheel toelaat, wordt het tekort toegevoegd ten laste van de winst over volgende boekjaren.

30.2 Jaarlijks wordt door het bestuur vastgesteld welk deel van de winst na toepassing van artikel 30.1 wordt gereserveerd.

30.3 De algemene vergadering kan besluiten elk deel van de na reservering volgens artikel 30.2 overblijvende winst uit te keren, met dien verstande dat van deze winst (i) geen verdere toevoegingen worden gedaan aan de winstreserve preferente aandelen A en/of winstreserve preferente aandelen B en (ii) geen uitkeringen worden gedaan op de preferente aandelen. Indien de algemene vergadering niet besluit deze winst geheel of gedeeltelijk uit te keren, wordt de winst (of elke winst na reservering) gereserveerd.

30.4 Uitkeringen kunnen slechts plaatsvinden tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare eigen vermogen.

30.5 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

30.6 Het bestuur kan besluiten tot tussentijdse uitkeringen van dividend op aandelen met inachtneming van de artikelen 30.1 en 30.3.

- 30.7 Het bestuur kan besluiten dat uitkeringen op aandelen ten laste van het uitkeerbare eigen vermogen worden gedaan, met dien verstande dat de houders van preferente aandelen A niet gerechtigd zijn tot enige reserves anders dan de winstreserve preferente aandelen A en de houders van preferente aandelen B niet gerechtigd zijn tot enige reserves anders dan de winstreserve preferente aandelen B.
- 30.8 De algemene vergadering kan op voorstel van het bestuur besluiten dat een uitkering op aandelen geheel of gedeeltelijk niet in geld plaatsvindt, maar in aandelen of in enige andere vorm.
- 30.9 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen, tellen de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap houdt, of de aandelen waarvan zij certificaten houdt, niet mee, tenzij die aandelen of certificaten zijn bezwaard met vruchtgebruik of pandrecht.
- 30.10 Elke uitkering op gewone aandelen zal zodanig worden gedaan dat op ieder gewoon aandeel een gelijk bedrag of waarde wordt uitgekeerd.
- 30.11 Op uitkeringen zijn de artikelen 2:104 en 2:105 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

### **31 Betaalbaarstelling**

- 31.1 De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig het bepaalde in artikel 40.
- 31.2 Tenzij het vennootschapsorgaan bevoegd tot het doen van uitkeringen een ander tijdstip vaststelt, zijn uitkeringen op aandelen betaalbaar binnen dertig (30) dagen nadat zij zijn vastgesteld.
- 31.3 De vordering van een aandeelhouder tot uitkering verjaart door tijdsverloop van vijf (5) jaren.

### **32 Jaarvergadering**

- 32.1 De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden binnen zes (6) maanden na de afloop van het boekjaar.
- 32.2 De agenda van deze vergadering bevat onder meer de volgende onderwerpen:
- (a) bespreking van het jaarverslag, inclusief corporate governance;
  - (b) bespreking en vaststelling van de jaarrekening;
  - (c) decharge van de bestuurders;
  - (d) voorziening in eventuele vacatures;
  - (e) reserverings- en dividendbeleid, waaronder begrepen het beleid inzake de winstbestemming;
  - (f) voorstel tot intrekking van gewone aandelen B en/of andere aandelen die de vennootschap houdt in haar eigen kapitaal;
  - (g) eventuele andere onderwerpen door het bestuur aan de orde gesteld en aangekondigd met inachtneming van artikel 39, alsmede voorstellen van aandeelhouders die overeenkomstig het bepaalde in de wet en de bepalingen van de statuten zijn ingediend.
- 32.3 Slechts indien en voor zover de algemene vergadering bij wet of de statuten bevoegd is omtrent een bepaald onderwerp te besluiten, wordt het betreffende onderwerp ter stemming gebracht. Alle overige onderwerpen worden voor discussiedoeleinden geagendeerd.

### **33 Andere vergaderingen**

Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur, de president, de voorzitter, de voordragende aandeelhouder, of indien geen president in functie is, de vice-president, zulks noodzakelijk acht, onverminderd het bepaalde in de artikelen 2:110, 2:111 en 2:112 van het Burgerlijk Wetboek.

### **34 Oproeping. Agenda**

- 34.1 Algemene vergaderingen worden opgeroepen door het bestuur.
- 34.2 De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.
- 34.3 Bij de oproeping worden vermeld de te behandelen onderwerpen, welke onderwerpen ter bespreking en welke punten ter stemming zijn, de plaats en het tijdstip van de vergadering, de procedure voor deelname aan de vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde, het adres van de website van de vennootschap, en, indien van toepassing, de procedure voor deelname aan de algemene vergadering en het uitoefenen van het stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel als bedoeld in artikel 38.2, onverminderd hetgeen ter zake in deze statuten is bepaald, en met inachtneming van hetgeen ter zake in de wet is bepaald.
- 34.4 In de oproeping wordt eveneens melding gemaakt van het vereiste voor toegang tot de vergadering als omschreven in artikel 38.2.
- 34.5 Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd op de wijze vermeld in artikel 40, met inachtneming van de oproepingstermijn bedoeld in artikel 34.2.
- 34.6 Aandeelhouders die daartoe op grond van de wet zijn gerechtigd, hebben het recht om aan het bestuur het verzoek te doen om onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen.
- 34.7 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer aandeelhouders die daartoe op grond van de wet gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste (60) dag voor die van de algemene vergadering heeft ontvangen.
- 34.8 Een aandeelhouder die een onderwerp op de agenda heeft laten plaatsen, licht dit ter vergadering toe en beantwoordt zo nodig vragen hierover.
- 34.9 Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 34.7 kunnen niet elektronisch worden ingediend. Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 34.7 dienen te voldoen aan door het bestuur te stellen voorwaarden, welke voorwaarden op de website van de vennootschap worden geplaatst.
- 34.10 Onder aandeelhouder en aandeelhouders zijn in dit artikel 34 begrepen de personen met certificaathoudersrechten.

### **35 Plaats van vergadering**

De algemene vergaderingen worden gehouden te Amsterdam of Haarlemmermeer (waaronder begrepen luchthaven Schiphol).

### **36 Voorzitter**

- 36.1 De algemene vergaderingen worden geleid door de voorzitter en bij diens afwezigheid door een vice-voorzitter van het bestuur; indien ook

laatstgenoemde afwezig is, wijzen de aanwezige leden van het bestuur uit hun midden een voorzitter aan. Het bestuur kan voor een algemene vergadering een andere voorzitter aanwijzen.

- 36.2 Indien niet volgens artikel 36.1 in het voorzitterschap van een vergadering is voorzien, wijst de vergadering zelf een voorzitter aan. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door de oudste persoon aanwezig bij de algemene vergadering.

### **37 Notulen**

- 37.1 Van het verhandelde in elke algemene vergadering worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter van de algemene vergadering wordt aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de algemene vergadering en ten blijke daarvan door hen getekend.
- 37.2 Het bestuur of de voorzitter van de algemene vergadering kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter van de algemene vergadering medeondertekend.

### **38 Vergaderrechten. Toegang**

- 38.1 Iedere stemgerechtigde aandeelhouder en iedere persoon met certificaathoudersrechten is bevoegd de algemene vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en, voor zover van toepassing, het stemrecht uit te oefenen, mits die persoon:
- (a) een aandeelhouder of een persoon met certificaathoudersrechten is op een zeker tijdstip bepaald door het bestuur, dat tijdstip hierna te noemen: de "registratiedatum";
  - (b) als zodanig is ingeschreven in een door het bestuur aangewezen register (of één of meer delen daarvan), hierna te noemen: het "register"; en
  - (c) vóór de datum vermeld in de oproeping van de algemene vergadering schriftelijk aan de vennootschap kennis heeft gegeven dat hij voornemens is de algemene vergadering bij te wonen,
- ongeacht wie ten tijde van de vergadering aandeelhouder of een persoon met certificaathoudersrechten is. De kennisgeving vermeldt de naam en het aantal aandelen dat de betreffende persoon vertegenwoordigt in de vergadering. Het hiervoor onder (c) bepaalde omtrent de kennisgeving aan de vennootschap geldt tevens voor de schriftelijk gevolmachtigde van een vergadergerechtigde.
- 38.2 Het bestuur kan besluiten dat de in de eerste volzin van artikel 38.1 bedoelde bevoegdheden ook kunnen worden uitgeoefend door middel van een elektronisch communicatiemiddel. Indien de vergadergerechtigde deelneemt door middel van een elektronisch communicatiemiddel is vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering en het stemrecht kan uitoefenen. De vergadergerechtigde zal voorts via het elektronisch communicatiemiddel aan de beraadslaging moeten kunnen deelnemen. Het bestuur kan voorwaarden stellen aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel en de wijze waarop aan de in dit artikel

38.1 gestelde vereisten dient te worden voldaan, mits deze voorwaarden redelijk en noodzakelijk zijn voor de identificatie van de aandeelhouder en de betrouwbaarheid en veiligheid van de communicatie en zijn opgenomen in de oproeping van de vergadering.

- 38.3 Ieder gewoon aandeel A en ieder preferent aandeel B geeft recht op één (1) stem. Ieder preferent aandeel A geeft recht op vier (4) stemmen. Ieder gewoon aandeel B geeft recht op vijfentwintig (25) stemmen.
- 38.4 Het bestuur kan bij de oproeping bepalen dat de stemmen die voorafgaand aan de algemene vergadering via een elektronisch communicatiemiddel of bij brief worden uitgebracht worden gelijk gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder uitgebracht dan op de in artikel 38.1 bedoelde registratiedatum. Een aandeelhouder die voorafgaand aan de algemene vergadering zijn stem langs elektronische weg heeft uitgebracht, blijft gerechtigd om, al dan niet bij schriftelijk gevolmachtigde, aan de algemene vergadering deel te nemen en daarin het woord te voeren. Een eenmaal uitgebrachte stem kan niet worden herroepen.
- 38.5 Iedere stemgerechtigde of zijn vertegenwoordiger zal, al dan niet op elektronische wijze, de presentielijst tekenen.
- 38.6 De bestuurders hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.
- 38.7 De voorzitter beslist of andere personen dan zij die volgens het in dit artikel 38 bepaalde toegang hebben, toegelaten worden tot de vergadering.

### **39 Stemmingen**

- 39.1 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten van de algemene vergadering genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste vijftig procent (50%) van het geplaatste en uitstaande kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 39.2 Onverminderd het overigens in deze statuten bepaalde kunnen de besluiten van de algemene vergadering omtrent de aanvraag van faillissement, surseance van betaling, juridische fusie en juridische splitsing, slechts worden genomen op voorstel van het bestuur.
- 39.3 Voor zover deze statuten niet anders bepalen, kan een tweede algemene vergadering worden opgeroepen voor besluiten ten aanzien waarvan in deze statuten is bepaald dat de geldigheid van het besluit afhankelijk is van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal, in welke tweede algemene vergadering het betreffende gedeelte van het kapitaal niet vertegenwoordigd hoeft te zijn.
- 39.4 Alle stemmen worden schriftelijk of langs elektronische weg uitgebracht. De voorzitter kan echter bepalen dat stemmen door middel van het opsteken van handen zal zijn toegestaan. Stemmen bij acclamatie is toegestaan wanneer geen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders zich daartegen verzet.
- 39.5 Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet uitgebracht.
- 39.6 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van de algemene

vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit, voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel.

- 39.7 Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij en voor aandelen waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij de certificaten houdt, kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht. Pandhouders en vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij toebehoren, zijn evenwel niet van het stemrecht uitgesloten, indien het pandrecht of vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of die dochtermaatschappij toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een pandrecht of een recht van vruchtgebruik heeft.
- 39.8 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 de wet of deze statuten bepalen dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

#### **40 Oproepingen en kennisgevingen.**

Oproepingen voor de algemene vergaderingen geschieden overeenkomstig het ter zake in de wet bepaalde. Bekendmakingen omtrent dividend en andere uitkeringen en andere kennisgevingen aan aandeelhouders en personen met certificaathoudersrechten geschieden op de website van de vennootschap.

#### **41 Statutenwijziging**

- 41.1 Op voorstel van het bestuur is de algemene vergadering bevoegd te besluiten tot wijziging van deze statuten.
- 41.2 Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld, en moet tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap ter inzage worden neergelegd en gratis verkrijgbaar worden gesteld voor aandeelhouders en personen met certificaathoudersrechten tot de afloop van de vergadering. Van een wijziging van deze statuten wordt een notariële akte opgemaakt.
- 41.3 De rechten van de voordragende aandeelhouder in deze statuten mogen niet worden gewijzigd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de voordragende aandeelhouder.

#### **42 Ontbinding en vereffening**

- 42.1 Op voorstel van het bestuur is de algemene vergadering bevoegd te besluiten tot ontbinding van de vennootschap.
- 42.2 In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering worden de bestuurders vereffenaars van het vermogen van de ontbonden vennootschap. De algemene vergadering kan besluiten andere personen tot vereffenaars te benoemen.
- 42.3 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze statuten zo veel

mogelijk van kracht.

- 42.4 Uit hetgeen na voldoening van de schulden van de ontbonden vennootschap is overgebleven, wordt eerst zo veel mogelijk betaald:
- (a) op elk preferent aandeel als terugbetaling: een bedrag gelijk aan het nominale gestorte bedrag van een preferent aandeel; en
  - (b) aan iedere houder van preferente aandelen A het saldo van de winstreserve preferente aandelen A, naar evenredigheid van het gestorte gedeelte van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders preferente aandelen A, en aan iedere houder van preferente aandelen B het saldo van de winstreserve preferente aandelen B, naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van ieders preferente aandelen B.
- 42.5 Hetgeen overblijft na toepassing van artikel 42.4 wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen naar evenredigheid van ieders aantal gewone aandelen.

### **43 Overgangsbepaling maatschappelijk kapitaal**

Indien en zodra wordt neergelegd bij het handelsregister een besluit van het daartoe bevoegde vennootschapsorgaan tot uitgifte van een zodanig aantal aandelen ten gevolge waarvan het geplaatste kapitaal van de vennootschap ten minste tachtig miljoen euro (EUR 80.000.000) zal bedragen, onder de opschortende voorwaarde van het bij het handelsregister neerleggen van het betreffende besluit, zullen de artikelen 4.1 en 4.2 als volgt luiden:

- "4.1 Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vierhonderd miljoen euro (EUR 400.000.000).
- 4.2 Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in acht miljard vierhonderd vijfnegentig miljoen (8.495.000.000) gewone aandelen A met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01) elk, driehonderd zestig miljoen (360.000.000) gewone aandelen B met een nominaal bedrag van vijfentwintig eurocent (EUR 0,25) elk, vijf miljard vijfhonderd achtentachtig miljoen zevenhonderd vijftig duizend (5.588.750.000) preferente aandelen A met een nominaal bedrag van vier eurocent (EUR 0,04) elk, en éénhonderd vijftig miljoen (150.000.000) preferente aandelen B met een nominaal bedrag van één eurocent (EUR 0,01) elk."



**NOTE ABOUT TRANSLATION:**

This document is an English translation of a document prepared in Dutch. In preparing this document, an attempt has been made to translate as literally as possible without jeopardizing the overall continuity of the text. Inevitably, however, differences may occur in translation and if they do, the Dutch text will govern by law. The definitions in Article 1.1 of this document are listed in the English alphabetical order which may differ from the Dutch alphabetical order. In this translation, 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.

**ARTICLES OF ASSOCIATION:****1 Definitions**

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

**Accountant:** an accountant as referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, or an organisation in which such accountants work together;

**AFM:** the Netherlands Authority for the Financial Markets (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*);

**AFM Notification:** a notification that must be made to the AFM pursuant to Chapter 5.3 WFT;

**Articles of Association:** these articles of association;

**Board:** the board of directors of the Company;

**CEO:** the chief executive officer of the Board;

**Chairman:** the chairman of the Board;

**Common Share:** each Common Share A and each Common Share B;

**Common Share A:** a common share A in the capital of the Company;

**Common Share B:** a common share B in the capital of the Company;

**Company:** Altice N.V.;

**Company Body:** the Board or the General Meeting;

**Control:** over a Shareholder that is a legal entity means:

- (a) the ownership of legal and/or beneficial title to voting securities that represent more than fifty percent (50%) of the votes in the general meeting of such legal entity; and/or
- (b) being empowered to appoint, suspend or dismiss or cause the appointment, suspension or dismissal of at least a majority of the members of the management board, supervisory board or any similar governing body of such legal entity, whether through the exercise of voting rights, by contract or otherwise; and/or
- (c) the power to direct or cause the direction of the management and policies of such entity, whether through the exercise of voting rights, by contract or otherwise;

**Controller:** (i) Patrick Drahi, born in Casablanca, Morocco, on the twentieth day of August nineteen hundred sixty-three, individually or (if applicable) together with any of his children who indirectly hold Common Shares or (ii) Patrick Drahi's heirs jointly;

**Depository Receipts:** depository receipts issued in respect of Shares;

**Distributable Equity:** the part of the Company's equity which exceeds the aggregate of the paid in and called up part of the capital and the reserves which must be maintained pursuant to the law;

**DRH rights:** the rights conferred by law upon holders of depository receipts issued with the Company's cooperation for shares in its capital;

**General Meeting:** a meeting of Shareholders and other persons entitled to attend meetings of Shareholders or the corporate body of the Company consisting of Shareholders entitled to vote, together with pledgees and usufructuaries to whom voting rights attributable to Shares accrue, as the case may be;

**in writing:** by letter, by telecopier, by e-mail, or by a legible and reproducible message otherwise electronically sent, provided that the identity of the sender can be sufficiently established;

**Nominating Shareholder:** (i) Next Alt S.à r.l., a limited liability company (*société à responsabilité limitée*) governed by Luxembourg law, having its official seat in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and its registered office at 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg trade and companies register (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B 194.978, provided that Next Alt S.à r.l. (a) holds a direct interest of at least thirty percent (30%) of the aggregate nominal value of the issued and outstanding Common Shares and (b) is Controlled by the Controller, or (ii) when Next Alt S.à r.l. does not hold a direct interest of at least thirty percent (30%) of the aggregate nominal value of the issued and outstanding Common Shares and/or is no longer Controlled by the Controller, any other legal entity which (x) holds a direct interest of at least thirty percent (30%) of the aggregate nominal value of the issued and outstanding Common Shares and (y) is Controlled by the Controller;

**Preference Share:** each Preference Share A and each Preference Share B;

**Preference Share A:** a preference share A in the capital of the Company;

**Preference Share B:** a preference share B in the capital of the Company;

**President:** the president of the Board;

**Secretary:** the secretary of the Company;

**Share:** a share in the capital of the Company; unless the contrary is apparent, this shall include each Common Share and Preference Share;

**Shareholder:** a holder of one or more Shares;

**Subsidiary:** a subsidiary of the Company as referred to in Section 2:24a of the Dutch Civil Code;

**Vice-President:** the vice-president of the Board;

**WFT:** the Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*).

1.2 References to Articles shall be deemed to refer to articles of these Articles of

Association, unless the contrary is apparent.

## **2 Name and Official Seat**

2.1 The Company's name is:

**Altice N.V.**

2.2 The official seat of the Company is in Amsterdam, the Netherlands.

## **3 Objects**

The objects of the Company are:

- (a) to incorporate, to participate in any way whatsoever in, to manage, to supervise, to develop and to sell businesses and companies;
- (b) to finance businesses and companies;
- (c) to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of (convertible) bonds, promissory notes, warrants or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities;
- (d) to render advice and services to businesses and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (e) to grant guarantees, to bind the Company and to pledge its assets for obligations of the Company, its group companies and/or third parties;
- (f) to acquire, alienate, manage and exploit registered property and items of property in general;
- (g) to trade in currencies, securities and items of property in general;
- (h) to develop and trade in patents, trade marks, licenses, know-how and other intellectual and industrial property rights; and
- (i) to perform any and all activities of an industrial, financial or commercial nature, and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

## **4 Authorised Capital**

- 4.1 The authorised capital of the Company equals three hundred forty-five million nine hundred sixty-two thousand six hundred thirty-nine euro and fifty eurocent (EUR 345,962,639.50).
- 4.2 The authorised capital of the Company is divided into eight billion one hundred forty-six million two hundred sixty-three thousand nine hundred fifty (8,146,263,950) Common Shares A, with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each, three hundred million (300,000,000) Common Shares B, with a nominal value of twenty-five eurocent (EUR 0.25) each, four billion seven hundred (4,700,000,000) Preference Shares A, with a nominal value of four eurocent (EUR 0.04) each, and one hundred fifty million (150,000,000) Preference Shares B, with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each.
- 4.3 As per the moment of conversion of Common Shares B and/or Preference Shares B into Common Shares A as referred to in Article 14, the authorised capital of the Company shall decrease with the number of Common Shares B and/or Preference Shares B included in such conversion, as applicable, and the authorised capital of the Company shall increase with the number of Common Shares A resulting from such conversion.
- 4.4 All Shares are to be registered. No share certificates (*aandeelbewijzen*) shall be issued.

## **5 Register of Shareholders**

- 5.1 In due observance of the applicable statutory provisions in respect of registered Shares, a register of Shareholders shall be kept by or on behalf of the Company, which register shall be regularly updated and, at the discretion of the Board, may, in whole or in part, be kept in more than one copy and at more than one address. Part of the register may be kept abroad in order to comply with applicable foreign statutory provisions or applicable listing rules.
- 5.2 The name, address and such further information as required by law or considered appropriate by the Board, of each Shareholder, each pledgee of Shares and each usufructuary of Shares, shall be recorded in the register of Shareholders.
- 5.3 On application by a holder of Shares or a pledgee or usufructuary of Shares, the Board shall furnish an extract from the register of Shareholders, free of charge, insofar as it relates to the applicant's right in respect of a Share. If a right of pledge or a usufruct is created in a Share, the extract shall state to whom the voting rights accrue and to whom the DRH rights accrue.
- 5.4 Without prejudice to Article 5.1 the Board shall make the register of Shareholders available at the Company's office for inspection by the Shareholders and the persons to whom the DRH rights accrue.

## **6 Notification obligations**

- 6.1 Each Shareholder shall be required to notify the Company in writing if such Shareholder:
- (a) holds an interest exceeding one percent (1%) of the aggregate nominal value of the issued and outstanding Shares;
  - (b) holds an interest exceeding two percent (2%) of the aggregate nominal value of the issued and outstanding Shares;
  - (c) holds an interest exceeding four percent (4%) of the aggregate nominal value of the issued and outstanding Shares; or
  - (d) must make an AFM Notification.
- 6.2 Notifications pursuant to the Articles 6.1 (a) and 6.1 (b) must be made forthwith (*onverwijld*) and notifications pursuant to Article 6.1 (d) must be made at the same time as the corresponding AFM Notification must be made pursuant to Chapter 5.3 WFT.
- 6.3 If the Company becomes aware that a Shareholder has failed to comply with any obligation imposed by the Articles 6.1 and/or 6.2, the Company may demand, by means of a written notice, that the Shareholder complies with such obligation within a reasonable period of at most fourteen (14) days after the date of said notice as stipulated by the Company in such notice. For as long as the Shareholder has not complied with this obligation following said notice, such Shareholder shall not be entitled to exercise the voting rights attached to his Shares.
- 6.4 Without prejudice to Article 1.1, for the purpose of Article 6.3 the reference to "written" also includes the posting of a notice on the Company's website to the relevant Shareholder, also if the address of the relevant Shareholder is known to the Company.

## **7 Issue of Shares**

- 7.1 Shares shall be issued pursuant to a resolution of the General Meeting, or pursuant to a resolution of the Board if the Board has been authorised for a specific period not exceeding five (5) years to issue Shares by resolution of the General Meeting. The resolution granting the aforesaid authorisation must determine the number of Shares that may be issued. The authorisation may from time to time be extended for a period not exceeding five (5) years. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn. The General Meeting shall, for as long as any such designation of the Board for this purpose is in force, remain authorised to resolve upon the issuance of Shares. For a period of five (5) years from [*effective date of the Articles of Association*] the Board shall be irrevocably authorised to issue Shares up to a maximum aggregate amount of the Shares as provided for in the Company's authorised capital as set out in Article 4, as amended from time to time.
- 7.2 Article 7.1 shall apply correspondingly to the granting of rights to subscribe for Shares, but shall not be applicable to the issue of Shares to persons exercising a previously granted right to subscribe for Shares.

## **8 Pre-emptive Rights**

- 8.1 Each holder of Common Shares shall have a pre-emptive right on any issue of Common Shares pro rata to the aggregate amount of its Common Shares. No Shareholder shall, however, have a pre-emptive right on Common Shares issued for a non-cash contribution. Shareholders shall also not have a pre-emptive right on Common Shares issued to employees of the Company or a group company of the Company.
- 8.2 Pre-emptive rights may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting. The General Meeting may designate this authority to the Board for a period not exceeding five (5) years, provided that the General Meeting has also authorised the Board to issue Shares in accordance with Article 7.1. Unless otherwise stipulated at its grant, the authorisation cannot be withdrawn. If less than one half of the issued capital of the Company is represented at a General Meeting, a majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required for a resolution of the General Meeting to limit or exclude such pre-emptive rights or to make such designation.
- 8.3 For a period of five (5) years from [*effective date of the Articles of Association*] the Board shall be irrevocably authorised to limit or exclude pre-emptive rights on any issue of Shares as set out in this Article 8.
- 8.4 In accordance with Section 2:96a of the Dutch Civil Code, no Shareholders shall have pre-emptive rights on any issue of Preference Shares.

## **9 Payment on Shares**

- 9.1 The price and other terms of issue shall be determined at the time of the resolution to issue Shares. The issue price shall not be less than par.
- 9.2 If the amount of Shares to be issued is announced and only a lesser amount can be placed, this latter amount shall only be placed if expressly allowed by the conditions of issue.
- 9.3 Common Shares and Preference Shares B may only be issued against

payment in full of the amount at which such Common Shares or Preference Shares B are issued and with due observance of the provisions of the Sections 2:80a and 2:80b of the Dutch Civil Code.

- 9.4 Preference Shares A may be issued against payment in cash of at least one quarter of their nominal value.
- 9.5 The Company Body authorised to issue Shares, grant rights to subscribe for Shares and restrict or exclude pre-emptive rights, in accordance with the provisions of the Articles 7 and 8, shall be authorised to resolve that in respect of any issuance of Shares and/or granting of rights to Shares, the nominal value of these Shares shall be paid up on account of the Distributable Equity with observance of Article 30.3.
- 9.6 Legal acts relating to a non-cash contribution on Shares and other legal acts as referred to in Section 2:94 of the Dutch Civil Code, may be performed by the Board without prior approval of the General Meeting.

#### **10 Shares in the Company's Own Capital**

- 10.1 The Company may not subscribe for its own Shares on issue.
- 10.2 Subject to authorisation by the General Meeting and subject to the applicable statutory provisions, the Board may cause the Company to acquire fully paid-up Shares and Depositary Receipts, for a consideration.
- 10.3 No authorisation as referred to in Article 10.2 shall be required for the acquisition of Shares or Depositary Receipts for the purpose of transferring the same to employees of the Company or of any of its group companies under a scheme applicable to such employees, provided that such Shares or Depositary Receipts are listed on a stock exchange.
- 10.4 Shares in the Company's own capital or Depositary Receipts may be disposed of pursuant to a resolution of the Board.

#### **11 Financial Assistance**

The Company may grant loans for the purpose of a subscription for or an acquisition of Shares or Depositary Receipts subject to any applicable statutory provisions.

#### **12 Reduction Issued Capital**

- 12.1 With due observance of the statutory requirements the General Meeting may resolve to reduce the issued capital by (i) reducing the nominal value of Shares by amending the Articles of Association or (ii) cancelling Shares.
- 12.2 A resolution to cancel Shares may only relate to:
  - (a) Shares or Depositary Receipts held by the Company; or
  - (b) all Preference Shares A with repayment.

#### **13 Right of Pledge and Usufruct on Shares**

- 13.1 Upon the establishment of a right of pledge on a Share or the creation of a right of usufruct on a Share, the right to vote may be vested in the pledgee or the usufructuary, with due observance of the relevant provisions of the law.
- 13.2 Both the Shareholder without voting rights and the pledgee or usufructuary with voting rights shall have the DRH rights. The DRH rights may also be granted to the pledgee or usufructuary without voting rights, but only if the Board has approved the same and with due observance of the relevant provisions of the law.

#### **14 Conversion of Shares**

- 14.1 A holder of Common Shares B may at all times provide the Board with a written notice in the form as determined by the Board (**Conversion Notice**) requesting to convert one or more of his Common Shares B into Common Shares A in the ratio of twenty-five (25) Common Shares A for one (1) Common Share B.
- 14.2 The Conversion Notice shall at least include an irrevocable and unconditional power of attorney to the Company, with full power of substitution, to transfer twenty-four (24) of the converted Common Shares A unencumbered and without any attachments for no consideration (*om nief*) to the Company, which transfer shall be effected by the Company simultaneously with the conversion of (relevant) Common Share(s) B into Common Shares A referred to in the Conversion Notice.
- 14.3 The Board may at all times convert one or more Preference Shares B into one or more Common Shares A in accordance with the conversion ratio and other conditions as determined by the Board.

#### **15 Depositary Receipts**

The Company shall not cooperate with the issuance of registered Depositary Receipts.

#### **16 Management**

- 16.1 The management of the Company shall be conducted by the Board, consisting of Executive Board members and Non-Executive Board members.
- 16.2 The Board shall consist of at least three (3) Board members and no more than ten (10) Board members. Only individuals can be Non-Executive Board members.
- 16.3 The Executive Board members and Non-Executive Board members shall be appointed as such by the General Meeting. The Executive Board members are appointed by the General Meeting at the binding nomination of the Nominating Shareholder. The General Meeting may at all times overrule the binding nomination by a resolution adopted by a majority of at least two thirds of the votes cast representing more than half of the issued capital. If the General Meeting overruled the binding nomination the Nominating Shareholder shall make a new binding nomination. The nomination shall be included in the notice of the General Meeting at which the appointment shall be considered. The Board shall request the Nominating Shareholder to make its nomination at least ten (10) days before publication of the notice of the General Meeting at which the appointment shall be considered. If a nomination has not been made by the Nominating Shareholder or has not been made by the Nominating Shareholder within seven (7) days following the request of the Board, this shall be stated in the notice and the General Meeting shall be free to appoint a member of the Board at its discretion. The provisions in this Article 16.3 relating to the binding nomination right only apply if one of the Shareholders qualifies as Nominating Shareholder.
- 16.4 The Company must establish a policy in respect of the remuneration of the Board. The policy is adopted by the General Meeting upon the proposal of the Board.

The remuneration of the Board members shall be determined by the General Meeting with due observance of the remuneration policy adopted by the General Meeting.

A proposal with respect to a remuneration scheme in the form of Shares or rights to Shares is submitted by the Board to the General Meeting for its approval.

This proposal must set out at least the maximum number of Shares or rights to Shares to be granted to members of the Board and the criteria for granting or amendment.

## **17 Term of Office, Resignation, Suspension and Dismissal**

- 17.1 Each Board member shall be appointed for a term to be determined by the General Meeting. A Board member is appointed for a maximum period of four years, provided that, unless a Board member resigns earlier, his appointment period shall end immediately after the annual General Meeting that will be held in the fourth (4<sup>th</sup>) calendar year after the date of his appointment. A Board member may be reappointed for a term of not more than four (4) years at a time, with due observance of the provision in the previous sentence.
- 17.2 A Non-Executive Board member may be in office for a period not longer than twelve years, which period may or may not be interrupted, unless the General Meeting resolves otherwise.
- 17.3 The General Meeting may at any time dismiss or suspend any member of the Board. If the Nominating Shareholder proposes the dismissal of a Board member to the General Meeting, the General Meeting can resolve upon such dismissal by resolution adopted by an absolute majority of the votes cast. If the Nominating Shareholder has not made a proposal for the dismissal of a Board member, the General Meeting can only resolve upon the dismissal of such Board member by resolution adopted by a majority of at least two thirds of the votes cast representing more than half of the issued capital. The two preceding sentences only apply if one of the Shareholders qualifies as Nominating Shareholder.
- 17.4 An Executive Board member may also be suspended by the Board.
- 17.5 If either the Board or the General Meeting has resolved upon a suspension of a Board member, the General Meeting shall within three (3) months after the suspension has taken effect, resolve either to dismiss such Board member with due observance of the provisions in Article 17.3, or to terminate or continue the suspension, failing which the suspension shall lapse. A resolution to continue the suspension may be adopted only once and in such event the suspension may be continued for a maximum period of three (3) months commencing on the day that the General Meeting has adopted the resolution to continue the suspension. If the General Meeting has not decided to terminate or to continue the suspension within the required period, the suspension shall lapse.
- ## **18 Chairman, President and CEO of the Board**
- 18.1 The Board shall appoint a Non-Executive Board member to be Chairman of the Board for such period as the Board may decide, with due observance of the terms referred to in the Articles 17.1 and 17.2.



- 18.2 The Board may grant to Executive Board members the titles of President, CEO and Vice-President.
- 18.3 The Board may also grant other titles to Board members.
- 18.4 The Board may appoint one or more of the Non-Executive Board members as vice-chairman of the Board for such period as the Board may decide, with due observance of the terms referred to in the Articles 17.1 and 17.2. If the Chairman is absent or unwilling to fulfil his duties, a vice-chairman shall be entrusted with such duties.
- 18.5 If no Chairman has been appointed or if the Chairman is absent or unwilling to take the chair, a meeting of the Board shall be presided over by a vice-chairman of the Board or in the event of his absence or unwillingness to take the chair, by a member of the Board or another person present designated for such purpose by the meeting.

#### **19 Secretary**

- 19.1 The Board shall appoint a Secretary. The Secretary does not have to be a Board member.
- 19.2 The Secretary shall have such powers as are assigned to him by the Articles of Association and, subject to the Articles of Association, by the Board on or after his appointment.
- 19.3 The Secretary may be removed from office at any time by the Board.

#### **20 Regulations**

- 20.1 With due observance of the Articles of Association the Board shall adopt one or more sets of regulations dealing with such matters as its internal organization, the manner in which decisions are taken, the composition, the duties and organization of committees and any other matters concerning the Board, the Executive Board members, the Non-Executive Board members and the committees established by the Board.
- 20.2 Regulations dealing with matters concerning the General Meeting and/or General Meetings will be placed on the Company's website.

#### **21 Meetings**

- 21.1 Meetings of the Board may be called at any time, either by (i) the President, or when no President is in function, the Vice-President, (ii) any two members of the Board jointly, or (iii) on his or their instructions, by the Secretary.
- 21.2 The Secretary may attend the meetings of the Board.  
The President may decide to permit others to attend a meeting as well. If no President is in function, the Vice-President shall be entitled to decide to permit others to attend a meeting.
- 21.3 A Board member shall not participate in deliberations and the decision-making process in the event of a direct or indirect personal conflict of interest between that Board member and the Company and the enterprise connected with it. If there is such personal conflict of interest in respect of all Board members, the decision shall nevertheless be taken by the Board.
- 21.4 The minutes of meetings of the Board shall be kept by the Secretary. The minutes shall be adopted by the Board at the same meeting or at a subsequent meeting.

If the Board has adopted resolutions without holding a meeting, the Secretary shall keep a record of each resolution adopted without holding a meeting. Such record shall be signed by the Chairman and the Secretary.

- 21.5 Each Board member, other than the President, and if no President is in function, other than the Vice-President, shall be entitled to one vote. The President is entitled to cast a number of votes that equals the number of Board members entitled to vote, excluding the President, that is present or represented at that meeting. If no President is in function, the Vice-President shall be entitled to cast a number of votes that equals the number of Board members entitled to vote, excluding the Vice-President, that is present or represented at that meeting
- 21.6 To the extent the law, the regulations referred to under Article 20 or these Articles of Association do not require a qualified majority, all resolutions of the Board shall be adopted by an absolute majority of the votes cast in a meeting in which at least the President is present or represented or, when no President is in function, the Vice-President is present or represented. If the quorum is not present or represented, a second meeting of the Board may be convened, at which second meeting such quorum does not have to be present or represented.

## **22 Powers, Division of Duties, Restrictions**

- 22.1 Subject to the division of duties referred to in Article 22.2, the Board shall be entrusted with the management of the Company and shall for such purpose have all the powers within the limits of the law that are not granted by the Articles of Association to others.
- 22.2 The Board may divide its duties among the Board members by regulations referred to in Article 20.1, provided that the day to day management of the Company shall be entrusted to the Executive Board members and provided further that the task to supervise the performance by the Board members of their duties cannot be taken away from the Non-Executive Board members.
- 22.3 The Board may establish such committees as it may deem necessary which committees may consist of one or more members of the Board or other persons. The Board appoints the members of each committee, provided that (i) an Executive Board member shall not be a member of the audit committee, the remuneration committee or the nomination committee and (ii) a Non-Executive Board member shall not be a member of an executive committee.  
The Board determines the tasks of each committee. The Board may at any time change the duties and the composition of each committee.
- 22.4 The Executive Board members shall timely provide the Non-Executive Board members with all information required for the exercise of their duties.
- 22.5 Without prejudice to any other applicable provisions of the Articles of Association, the Board shall require the approval of the General Meeting for resolutions of the Board regarding a significant change in the identity or nature of the Company or the enterprise, including in any event:
- (a) the transfer of the enterprise or practically the entire enterprise to a third party;

- (b) the conclusion or cancellation of any long-lasting cooperation by the Company or a Subsidiary with any other legal person or company or as a fully liable general partner of a limited partnership or a general partnership, provided that such cooperation or the cancellation thereof is of essential importance to the Company; and
- (c) the acquisition or disposal of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one third of the sum of the assets according to the consolidated balance sheet with explanatory notes thereto according to the last adopted annual accounts of the Company, by the Company or a Subsidiary.

### **23 Vacancy or inability of the Board members**

- 23.1 If the seat of an Executive Board member is vacant (*ontstentenis*) or upon the inability of an Executive Board member, the remaining Executive Board members or member shall temporarily be entrusted with the executive management of the Company. If the seats of all Executive Board members are vacant or upon the inability of all Executive Board members or the sole Executive Board member, as the case may be, the executive management of the Company shall temporarily be entrusted to the Non-Executive Board members, with the authority to temporarily entrust the executive management of the Company to one or more Non-Executive Board members and/or one or more other persons.
- 23.2 If the seat of a Non-Executive Board member is vacant (*ontstentenis*) or upon inability of a Non-Executive Board member, the remaining Non-Executive Board members or member shall temporarily be entrusted with the performance of the duties and the exercise of the authorities of that Non-Executive Board member. If the seats of all Non-Executive Board members are vacant or upon inability of all Non-Executive Board members or the sole Non-Executive Board member, as the case may be, the General Meeting shall be authorised to temporarily entrust the performance of the duties and the exercise of the authorities of Non-Executive Board members to one or more other individuals.

### **24 Representation**

- 24.1 The Board shall be authorised to represent the Company. The President shall also be authorised to represent the Company acting solely.
- 24.2 The Board shall have the power, without prejudice to its responsibility, to cause the Company to be represented by one or more Board members or others as attorneys. These attorneys shall have such powers as shall be assigned to them on or after their appointment and in conformity with the Articles of Association, by the Board.

### **25 Indemnification**

- 25.1 The Company shall indemnify each member of the Board as well as each former member of the Board against all expenses (including reasonably incurred and substantiated attorneys' fees), financial effects of judgements, fines and amounts paid in settlement actually and reasonably incurred by him in connection with such action, suit or proceeding, provided he acted in good faith and in a manner he reasonably believed to be in or not opposed to the best

interests of the Company or out of his mandate, and, with respect to any criminal action or proceeding, had no reasonable cause to believe his conduct was unlawful.

- 25.2 Notwithstanding Article 25.1, no indemnification shall be made in respect of any claim, issue or matter as to which such person shall have been adjudged to be liable for gross negligence or wilful misconduct in the performance of his duty to the Company.
- 25.3 Any indemnification by the Company referred to in Article 25.1 shall be made only (unless ordered by a court) upon a determination that indemnification of the (former) member of the Board is proper under the circumstances because he had met the applicable standard of conduct set forth in Article 25.1.
- 25.4 Expenses that he has incurred in defending a civil or criminal action, suit or proceeding may be paid by the Company in advance of the final disposition of such action, suit or proceeding, upon a resolution of the Board with respect to the specific case upon receipt by the Company of an undertaking from the indemnified (former) Board member to repay such amount, unless it shall ultimately be determined that he is entitled to be indemnified by the Company as authorised in Article 25.1.
- 25.5 A (former) member of the Board shall not be entitled to any indemnification as mentioned in this Article 25, if and to the extent:
- (a) a Dutch court, a judicial tribunal or, in case of an arbitration, an arbitrator has established by final judgement that is not open to challenge or appeal, that the acts or omissions of the (former) member of the Board can be considered intentional, wilfully reckless or seriously culpable, unless this would in the given circumstances be unacceptable according to the standards of reasonableness and fairness;
  - (b) the costs or the decrease in assets of the (former) member of the Board are/is covered by an insurance and the insurer started payment of the costs or the decrease in assets; or
  - (c) the Company and/or a Subsidiary brought the procedure in question up before court.

## **26 Financial Year and Annual Accounts**

- 26.1 The Company's financial year shall be the calendar year.
- 26.2 Annually, within the term set by law, the Board shall prepare annual accounts, and shall deposit the same for inspection at the Company's office.
- 26.3 The annual accounts shall be accompanied by the accountant's statement referred to in Article 27, if the assignment referred to in that Article has been given, by the annual report, unless Section 2:391 of the Dutch Civil Code does not apply to the Company, as well as the other particulars to be added to those documents by virtue of applicable statutory provisions.
- 26.4 The annual accounts shall be signed by the members of the Board; if one or more of their signatures is lacking, this shall be stated, giving the reasons therefor.

## **27 Accountant**

- 27.1 The Company shall instruct an accountant to audit the annual accounts.

- 27.2 The General Meeting shall be authorised to furnish such instruction. If the General Meeting fails to do so, the Board shall be competent thereto. With due observance of Section 2:393 subsection 2 of the Dutch Civil Code, instructions to the accountant may be withdrawn at any time.
- 27.3 The accountant shall render an account of his audit to the Board.
- 27.4 The accountant shall reflect the results of his audit in a statement attesting to the fidelity of the annual accounts.

#### **28 Deposition at the Office of the Company**

The annual accounts as prepared, the annual report, the non-executive report and the information to be added pursuant to Section 2:392 subsection 1 of the Dutch Civil Code must be available at the Company's office as of the date of the notice convening the annual General Meeting. Shareholders and persons with DRH rights may inspect the documents at that place and obtain a copy thereof free of charge.

#### **29 Adoption**

- 29.1 The annual accounts shall be adopted by the General Meeting.
- 29.2 The annual accounts may not be adopted if the General Meeting has been unable to inspect the accountant's statement referred to in Article 27.4, unless the information to be added by virtue of the law includes a legal ground for the lacking of the statement.

#### **30 Profits and Distributions**

- 30.1 Out of the profits accrued in a financial year, primarily and insofar as possible, first a preferred amount equal to zero point zero one percent (0.01%) per annum of the paid up part of the aggregate nominal value of all issued and outstanding Preference Shares A is added to the retained earnings reserve exclusively for the benefit of the holders of Preference Shares A (**Retained Earnings Reserve Preference Shares A**), and subsequently an amount equal to zero point zero one percent (0.01%) per annum of the aggregate nominal value of all issued and outstanding Preference Shares B is added to the retained earnings reserve exclusively for the benefit of the holders of Preference Shares B (**Retained Earnings Reserve Preference Shares B**). If, in a financial year, no profit is made or the profits are insufficient to allow the addition to the Retained Earnings Reserve Preference Shares A provided for in this Article 30.1, the deficit shall be added from profits earned in following financial years.
- 30.2 Each year the Board may determine which part of the profits after application of Article 30.1 shall be reserved.
- 30.3 The General Meeting may resolve to distribute any part of the profits remaining after reservation in accordance with Article 30.2, provided that out of such profits (i) no further additions shall be made to the Retained Earnings Reserve Preference Shares A and/or Retained Earnings Reserve Preference Shares B and (ii) no distributions shall be made on the Preference Shares. If the General Meeting does not resolve to distribute these profits in whole or in part, such profits (or any profits remaining after distribution) shall also be reserved.
- 30.4 Distributions may be made only up to an amount which does not exceed the amount of the Distributable Equity.

- 30.5 Distribution of profits shall be made after adoption of the annual accounts if permissible under the law given the contents of the annual accounts.
- 30.6 The Board may resolve to distribute interim dividend on the Shares with due regard to the Articles 30.1 and 30.3.
- 30.7 The Board may resolve that distributions on Shares are made from the Distributable Equity, provided that the holders of Preference Shares A shall not be entitled to any reserves other than the Retained Earnings Reserves Preference Shares A and the holders of Preference Shares B shall not be entitled to any reserves other than the Retained Earnings Reserves Preference Shares B.
- 30.8 The General Meeting may at the proposal of the Board resolve that a distribution on Shares shall not be paid in whole or in part in cash but in Shares or in any other form.
- 30.9 In calculating the amount of any distribution on Shares, Shares held by the Company, or Shares for which the Company holds the Depositary Receipts shall be disregarded, unless such Shares or Depositary Receipts are encumbered with a right of usufruct or pledge.
- 30.10 Any and all distributions on the Common Shares shall be made in such a way that on each Common Share an equal amount or value will be distributed.
- 30.11 The Sections 2:104 and 2:105 of the Dutch Civil Code shall apply to distributions.

### **31 Date for Payment**

- 31.1 The date on which dividends and other distributions shall be made payable shall be announced in accordance with the provisions of Article 40.
- 31.2 Unless the Company Body authorised to make distributions determines another date of payment, distributions on Shares shall be made payable within thirty (30) days after they have been declared.
- 31.3 A claim of a Shareholder for payment of a distribution shall be time barred by an elapse of five (5) years.

### **32 Annual General Meeting**

- 32.1 The annual General Meeting shall be held each year, within six (6) months after the end of the financial year.
- 32.2 The agenda for such meeting shall announce, inter alia, the following matters:
- (a) discussion of the annual report, including corporate governance;
  - (b) discussion and adoption of the annual accounts;
  - (c) discharge of the Board members;
  - (d) appointments for any vacancies;
  - (e) reservation- and dividend policy, including the policy regarding the allocation of profits;
  - (f) proposal to cancel Common Shares B and/or other Shares the Company holds in its own capital;
  - (g) any other proposals presented by the Board and announced with due observance of Article 40 as well as proposals made by Shareholders in accordance with provisions of the law and the provisions of the Articles of Association.

- 32.3 Matters will only be put to vote if and to the extent the General Meeting is authorised by law or the Articles of Association to resolve on the subject matter. All other matters are put on the agenda for discussion purposes only.

### **33 Other Meetings**

Other General Meetings shall be held as often as the Board, the President, the Chairman, the Nominating Shareholder, or when no President is in function, the Vice-President, deems necessary, without prejudice to the provisions of Sections 2:110, 2:111 and 2:112 of the Dutch Civil Code.

### **34 Convening a Meeting. Agenda**

- 34.1 General Meetings shall be convened by the Board.
- 34.2 The notice of the meeting shall be given in due observance of the statutory notice period.
- 34.3 The notice of the meeting shall state the items to be dealt with, the items to be discussed and which items to be voted on, the place and time of the meeting, the procedure for participating at the meeting by written proxy-holder, the address of the website of the Company and, if applicable, the procedure for participating at the meeting and exercising one's right to vote by electronic means of communication as referred to in Article 38.2, without prejudice to the relevant provisions of these Articles of Association, and in addition with due observance of the relevant provisions of Dutch law.
- 34.4 The notice of the meeting shall also state the requirement for admission to the meeting as described in Article 38.2.
- 34.5 Matters not stated in the notice of the meeting may be further announced in the manner stated in Article 40, with due observance of the notice period in Article 34.2.
- 34.6 Shareholders authorised to do so pursuant to Dutch law, have the right to request the Board to place items on the agenda of the General Meeting.
- 34.7 A subject for discussion requested in writing by one or more Shareholders authorised to do so pursuant to Dutch law, shall be included in the notice or shall be notified in the same way as the other subjects for discussion, if the Company has received the request (including the reasons for such request) not later than sixty (60) days before the day of the meeting.
- 34.8 The Shareholder that has put a subject on the agenda, shall clarify it at the meeting and shall answer any questions relating thereto.
- 34.9 Written requests as referred to in Article 34.7 may not be submitted electronically. Written requests as referred to in Article 34.7 shall comply with conditions stipulated by the Board, which conditions shall be posted on the Company's website.
- 34.10 For purposes of this Article 34, the terms Shareholder and Shareholders shall include persons to whom DRH rights accrue.

### **35 Place of Meetings**

The General Meetings shall be held at Amsterdam or Haarlemmermeer (including Schiphol Airport).

### **36 Chairperson**

- 36.1 The General Meetings shall be presided over by the Chairman or, in his

absence, by the vice-chairman of the Board; in the event that the latter is also absent, the Board members present shall appoint a chairperson from their midst. The Board may appoint another person to act as chairperson of a General Meeting.

- 36.2 If the chairperson has not been appointed in accordance with Article 36.1, the meeting itself shall appoint a chairperson. Until that moment, the eldest person present at the General Meeting shall act as chairperson.

### **37 Minutes**

- 37.1 Minutes shall be kept of the proceedings at every General Meeting by a secretary to be designated by the chairperson. The minutes shall be adopted by the chairperson and the secretary of the meeting and shall be signed by them as evidence thereof.

- 37.2 The Board or the chairperson may determine that a notarial report must be drawn up of the proceedings of a meeting. The notarial report shall be co-signed by the chairperson.

### **38 Rights at Meetings. Admittance**

- 38.1 Each Shareholder entitled to vote and each person with DRH rights shall be entitled to attend the General Meeting, to address such meeting and, to the extent applicable, exercise his voting rights, provided that such person:

- (a) is a Shareholder or a person with DRH rights as per a certain date, determined by the Board, such date hereinafter referred to as: the "record date";
- (b) is as such registered in a register (or one or more parts thereof) designated thereto by the Board, hereinafter referred to as: the "register"; and
- (c) has given notice in writing to the Company prior to a date set in the notice to attend a General Meeting,

regardless of who will be Shareholder or a person with DRH rights at the time of the meeting. The notice will contain the name and the number of Shares the person will represent in the meeting. The provision above under (c) concerning the notice to the Company also applies to the proxy holder of a person authorised to attend a General Meeting.

- 38.2 The Board may determine that the powers set out in the first sentence of Article 38.1 may be exercised by means of electronic communication. If a person entitled to attend meetings participates by means of electronic communication, it shall be required that the electronic communication allows for identification of such person, for such person to directly take notice of the proceedings in the meeting and for the casting of votes. Furthermore, it shall be required that the electronic communication allows for the person entitled to attend meetings to participate in discussions in the meeting. The Board may subject the use of the electronic communication and the manner in which the requirements mentioned in Article 38.1 should be satisfied to further conditions, provided that these conditions are reasonable and necessary to establish the identity of the Shareholder and the reliability and security of the communication and are included in the notice of the meeting.



- 38.3 Each Common Share A and each Preference Share B confers the right to cast one (1) vote. Each Preference Share A confers the right to cast four (4) votes. Each Common Share B confers the right to cast twenty-five (25) votes.
- 38.4 The Board may determine in the convocation that any vote cast prior to the meeting by means of electronic communication or by means of a letter, shall be deemed to be a vote cast in the meeting. Such a vote may not be cast prior to the record date mentioned in Article 38.1. A Shareholder who has cast his vote prior to the meeting by means of electronic communication, remains entitled to, whether or not represented by a holder of a written proxy, participate in the meeting and to address the meeting. Once cast, a vote cannot be revoked.
- 38.5 Each person entitled to vote or his proxy shall, whether or not by means of electronic communication, sign the attendance list.
- 38.6 The Board members shall, as such, have the right to render advice in the General Meeting.
- 38.7 The chairperson shall decide whether persons, other than those entitled to be admitted pursuant to this Article 38, shall be admitted to the meeting.

### **39 Voting**

- 39.1 To the extent the law or these Articles of Association do not require a qualified majority, all resolutions of the General Meeting shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, in a meeting in which a quorum of at least fifty percent (50%) of the issued and outstanding capital is present or represented.
- 39.2 Notwithstanding any other provisions of these Articles of Association, resolutions of the General Meeting in relation to the application for bankruptcy, suspension of payments, legal merger or legal demerger, can only be adopted at the proposal of the Board.
- 39.3 To the extent these Articles of Association do not provide otherwise, with respect to resolutions of the General Meeting which can only be adopted if part of the issued capital is represented, a second General Meeting may be convened, at which second General Meeting such part of the issued capital does not have to be represented.
- 39.4 All votes shall be cast in writing or electronically. The chairperson may, however, determine that voting by raising hands shall be permitted. Voting by acclamation shall be permitted if none of the Shareholders present or represented in the meeting objects.
- 39.5 Abstentions and invalid votes shall not be counted as votes.
- 39.6 The ruling pronounced by the chairperson of the meeting in respect of the outcome of a vote shall be decisive. The same shall apply to the contents of a resolution passed, in as far as voting related to a proposal not made in writing.
- 39.7 In the General Meeting, no voting rights may be exercised for any Share held by the Company or a Subsidiary, nor for any Share for which the Company or a Subsidiary holds the Depositary Receipts. However, pledgees and usufructuaries of Shares owned by the Company or a Subsidiary are not excluded from exercising the voting rights, if the right of pledge or the usufruct was created before the Share was owned by the Company or such Subsidiary. The Company or a Subsidiary may not exercise voting rights for a Share in

respect of which it holds a right of pledge or usufruct.

- 39.8 When determining how many votes are cast by Shareholders, how many Shareholders are present or represented, or which part of the Company's issued capital is represented, no account shall be taken of Shares for which, pursuant to the law or these Articles of Association, no vote can be cast.

#### **40 Notices and Announcements**

Notices of General Meetings shall be effected in accordance with the provisions prescribed by law. Announcements concerning dividend and other distributions and other announcements to Shareholders and persons with DRH rights shall be effected on the Company's website.

#### **41 Amendment of the Articles of Association**

- 41.1 At the proposal of the Board the General Meeting may resolve to amend these Articles of Association.
- 41.2 When a proposal to amend these Articles of Association is to be made at a General Meeting, the notice of such meeting must state so and a copy of the proposal, including the verbatim text thereof, shall be deposited and kept available at the Company's office for inspection by, and must be made available free of charge to, Shareholders and persons with DRH rights, until the conclusion of the meeting. An amendment of these Articles of Association shall be laid down in a notarial deed.
- 41.3 The rights of the Nominating Shareholder in these Articles of Association may not be amended without the prior written consent of the Nominating Shareholder.

#### **42 Dissolution and Liquidation**

- 42.1 At the proposal of the Board the General Meeting may resolve to dissolve the Company.
- 42.2 If the Company is dissolved pursuant to a resolution of the General Meeting, the Board members shall become liquidators of the dissolved Company's property. The General Meeting may decide to appoint other persons as liquidators.
- 42.3 During liquidation, the provisions of these Articles of Association shall remain in force to the extent possible.
- 42.4 The balance remaining after payment of the debts of the dissolved Company shall first insofar as possible, be paid:
- (a) on each Preference Share as repayment: an amount equal to the paid up nominal value of a Preference Share; and
  - (b) to each holder of Preference Shares A any balance of the Retained Earnings Reserve Preference Shares A in proportion to the paid up part of the aggregate nominal value of the Preference Shares A held by each and to each holder of Preference Shares B any balance of the Retained Earnings Reserve Preference Shares B in proportion to the aggregate nominal value of the Preference Shares B held by each.
- 42.5 The balance remaining after application of Article 42.4 shall be transferred to the holders of Common Shares in proportion to the number of Common Shares held by each.

**43 Transitory provision authorised capital**

If and as soon as a resolution adopted by the authorised Company Body has been filed with the Dutch trade register pertaining to an issuance of such number of Shares pursuant to which the entire issued Share capital of the Company shall be at least eighty million euro (EUR 80,000,000) under the condition precedent that such resolution has been filed with the Dutch trade register, the provisions of the Articles 4.1 and 4.2 shall read as follows:

- "4.1 The authorised capital of the Company equals four hundred million (EUR 400,000,000).
- 4.2 The authorised capital of the Company is divided into eight billion four hundred ninety-five million (8,495,000,000) Common Shares A, with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each, three hundred sixty million (360,000,000) Common Shares B, with a nominal value of twenty-five eurocent (EUR 0.25) each, five billion five hundred eighty-eight million seven hundred fifty thousand (5,588,750,000) Preference Shares A, with a nominal value of four eurocent (EUR 0.04) each, and one hundred fifty million (150,000,000) Preference Shares B, with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each."