

MERGER PROPOSAL

29 June 2022

with respect to the proposed statutory merger (*juridische fusie*) between

Iveco Group N.V.

having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, as acquiring company

– the *Acquiring Company* –

and

New Business Netherlands Holding B.V.

having its official seat in Andelst, the Netherlands, as disappearing company

– the *Disappearing Company* –



CONTENTS

CLAUSE	PAGE
Introduction	1
Information pursuant to Section 2:312 jo. 2:333d DCC:	2
1. Legal Form, Name and Official Seat of the Acquiring Company	2
2. Legal Form, Name and Official Seat of the Disappearing Company	2
3. Articles of Association of Acquiring Company	2
4. Special Rights	2
5. Composition Board and Benefits	2
6. Economic Effective Date	3
7. Actions relating to the Shares	3
8. Activities of the Disappearing Company	3
9. Approval of the Resolution to enter into the Merger	3
10. Goodwill and Distributable Reserves	3

Introduction

1. The boards of directors of the Acquiring Company and the Disappearing Company (collectively, the **Companies**) propose to effectuate a statutory merger as referred to in section 2:309 jo. 2:324 of the Dutch Civil Code (**DCC**), whereby the Acquiring Company will acquire all assets and assumes all liabilities (*vermogen*) of the Disappearing Company by universal title of succession (*verkrijging onder algemene titel*) and the Disappearing Company ceases to exist (the **Merger**).
2. All shares in the share capital of the Disappearing Company are held by the Acquiring Company. The Merger is therefore a simplified merger pursuant to sections 2:311 and 2:333(2) DCC.
3. Together with this Merger Proposal, the Companies disclose the following financial information:
 - (a) the annual accounts of the Disappearing Company for financial years 2020 (its first financial year) and 2021 with the auditor's reports thereon; and
 - (b) the standalone annual accounts for the Acquiring Company for the financial year 2021 (its first financial year) and relating board report and auditor's statement are included in the annual report of the Acquiring Company as published on its corporate website;
4. There is no works council with jurisdiction for the Acquiring Company and the Disappearing Company.
5. Finally it is noted that the board of directors of the Acquiring Company will make use of the possibility to resolve upon the merger by way of decisions of the board of directors instead of by resolution of the general meeting of shareholders of the Acquiring Company as provided in Section 2:331 DCC.

Information pursuant to Section 2:312 jo. 2:333d DCC:

1. Legal Form, Name and Official Seat of the Acquiring Company

- 1.1 The Acquiring Company is a public limited liability company (*naamloze vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, and its registered office address at Via Puglia 35, 10156 Turin, Italy.
- 1.2 The Acquiring Company is registered with the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number: 83102701.

2. Legal Form, Name and Official Seat of the Disappearing Company

- 2.1 The Disappearing Company is a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) having its official seat in Andelst, the Netherlands and its registered office address at Wanraaij 9, 6673DM Andelst, the Netherlands.
- 2.2 The Disappearing Company is registered with the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number: 76507203.

3. Articles of Association of Acquiring Company

- 3.1 The Articles of Association of the Acquiring Company (the *Articles*) were most recently amended by a deed of amendment of the articles of association, executed before a deputy of Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, on December 31, 2021. The text of the Articles is attached to this Merger Proposal (Annex 1).
- 3.2 The Articles will not be amended on the occasion of the Merger.

4. Special Rights

There are no persons who, in any other capacity than as shareholder, have special rights against the Disappearing Company. Therefore, no special rights are due and no compensation shall be paid to anyone on account of the Acquiring Company in accordance with section 2:320 DCC.

5. Composition Board and Benefits

- 5.1 The current composition of the Board of Directors is as follows:

- 1. Tufan Erginbilgic;
- 2. Suzanne Heywood;
- 3. Essimari Kairisto;
- 4. Linda Knoll;
- 5. Gerrit Marx;
- 6. Alessandro Nasi;

7. Olof Persson;
8. Benoît Ribadeau-Dumas; and
9. Lorenzo Simonelli.

- 5.2 The composition of the board of directors of the Acquiring Company shall not be amended on occasion of the Merger.
- 5.3 No benefits will be granted to directors of the Companies or to others on occasion of the Merger.

6. Economic Effective Date

The financial records of the Disappearing Company will be reflected in the annual accounts of the Acquiring Company as per January 1, 2022. Therewith the last financial year of Disappearing Company ended as per December 31, 2021.

7. Actions relating to the Shares

- 7.1 All shares in the capital of the Disappearing Company (the ***Shares***) are held by the Acquiring Company. The Shares have not been pledged nor depositary receipts have been issued for the Shares.
- 7.2 The Shares will be cancelled in connection with the Merger. No other actions are intended in connection with the shareholding of the Disappearing Company.

8. Activities of the Disappearing Company

The activities of the Disappearing Company will be continued by the Acquiring Company.

9. Approval of the Resolution to enter into the Merger

The resolution to enter into the Merger is not subject to any approval.

10. Goodwill and Distributable Reserves

- 10.1 The Merger will not impact any amount of goodwill.
- 10.2 As a result of the Merger, the balance of distributable reserves of the Acquiring Company will increase by the difference, if any, between the value at which the participations held by the Disappearing Company are activated on the balance sheet of the Acquiring Company as determined according to the state of assets on January 1, 2022 and the net book value of the Disappearing Company on the balance sheet of the Acquiring Company, eliminating intra-group positions between the Acquiring Company and the Disappearing Company.

Signed by all members of the board of directors of the Acquiring Company:

Name: Tufan Erginbilgic
Title: Non-executive Director

Name: Essimari Kairisto
Title: Non-executive Director

Name: Linda Knoll
Title: Non-executive Director

Name: Alessandro Nasi
Title: Non-executive Director

Name: Olof Persson
Title: Non-executive Director

Name: Benoît Ribadeau-Dumas
Title: Non-executive Director

Name: Lorenzo Simonelli
Title: Senior Non-executive Director

Name: Gerrit Marx
Title: Executive Director, CEO

Name: Suzanne Heywood
Title: Executive Director, Chairperson

Signed by the sole member of the board of directors of the Disappearing Company:

By: Damiano Cretarola

Annex 1
Articles of Association Acquiring Company



**AKTE VAN ALGEHELE STATUTENWIJZIGING
IVECO GROUP N.V.**

Op éénendertig december tweeduizend éénentwintig verschijnt voor mij, mr. Lucien Rikkinus Lambertus Spijkervet, kandidaat-notaris, als waarnemer van mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris te Amsterdam:
mevrouw mr. Fabienne Tichelman, met kantooradres Strawinskylaan 10, 1077 XZ Amsterdam, geboren te Rotterdam op negenentwintig juni negentienhonderdzesennegentig. De comparant verklaart te handelen als gemachtigde van de algemene vergadering van **Iveco Group N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Via Puglia 35, 10156 Turijn, Italië en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 83102701 (**Vennootschap**). De algemene vergadering van de Vennootschap heeft op éénendertig december tweeduizend éénentwintig besloten de statuten van de Vennootschap algeheel te wijzigen. De statuten van de Vennootschap zijn vastgesteld bij akte van partiële statutenwijziging verleden voor mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris voornoemd, op één september tweeduizend éénentwintig.

wijziging

De comparant verklaart de statuten van de Vennootschap algeheel te wijzigen als volgt:



statuten

NAAM EN ZETEL.

Artikel 1

1. De vennootschap is genaamd: Iveco Group N.V.
2. Zij is gevestigd te Amsterdam.
3. De feitelijk plaats van onderneming en leiding van de vennootschap is Turijn, Italië.

DOEL.

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het oprichten, het op enigerlei wijze deelnemen, beheren, coördineren van ondernemingen en vennootschappen die zich bezighouden met het ontwerp, de constructie, de fabricage, de marketing, de verkoop, de distributie, het onderhoud, de reparatie, de revisie en/of de wederverkoop van een volledig assortiment (met inbegrip van voertuigen met alternatieve aandrijvingsoplossingen) van commerciële voertuigen voor het vervoer en de distributie van goederen, bussen, steengroeve- en mijnbouwuitrusting, brandweervoertuigen en voertuigen voor civiele verdedigings- en vredesmissies en een reeks van motoren, aandrijfsystemen, transmissiesystemen, assen en onderdelen voor weg- en terreintoepassingen (*on- and off-road applications*), alsook voor maritieme en stroomopwekking, alternatieve aandrijfsystemen, en/of vervangingsonderdelen en -goederen voor het voorgaande en op te treden als houdstermaatschappij voor dergelijke vennootschappen;
- b. het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
- c. het aangaan van leningen, het verstrekken van leningen en het verwerven van fondsen, in welke vorm dan ook, met inbegrip van de uitgifte van obligaties, schuldbekentenissen, orderbriefjes of andere effecten, alsook het aangaan van overeenkomsten in verband daarmee;
- d. het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het verpanden van haar activa voor de verbintenissen van de vennootschappen en ondernemingen waarmee zij een groep vormt en van derden;
- e. het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en zaken in het algemeen;
- f. het handelen en het beleggen in valuta, effecten en goederen in het algemeen;
- g. het aangaan van derivatencontracten;
- h. het aangaan en beheren van cash pool overeenkomsten en alle andere soorten van cash concentratie overeenkomsten;
- i. het beleggen van liquiditeiten;
- j. het exploiteren en het verhandelen van octrooien, handelsmerken, licenties, knowhow en andere intellectuele eigendomsrechten;



- k. het verlenen van advies en diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap een groep vormt en aan derden; en
- l. het uitoefenen van alle activiteiten van industriële, financiële, thesaurie of commerciële aard,

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

KAPITAAL EN AANDELEN.

Artikel 3

- 1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt acht miljoen euro (€ 8.000.000), verdeeld in vierhonderd miljoen (400.000.000) gewone aandelen en vierhonderd miljoen (400.000.000) bijzondere stemrechaandelen met een nominale waarde van één eurocent (€ 0,01) elk. Waar in de statuten wordt gesproken van aandelen en aandeelhouders zonder nadere aanduiding, worden daaronder verstaan zowel de gewone aandelen als de bijzondere stemrechaandelen respectievelijk de houders daarvan.
- 2. Bij het nemen van aandelen moet daarop het nominale bedrag worden gestort, en, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, behoudens het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek. Indien aandelen van een bepaalde soort voor een hoger bedrag dan het nominale bedrag worden genomen, zal het verschil tussen deze bedragen worden geboekt op de agioreserve van die soort aandelen.
- 3. De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal.
- 4. De bevoegdheid tot toekenning van stemrecht en de rechten als bedoeld in artikel 2:89 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek aan pandhouders van aandelen is uitgesloten.

VEREISTEN GESTELD AAN HET HOUDEN VAN BIJZONDERE STEMRECHAANDELEN.

Artikel 4

- 1. In deze statuten wordt onder de volgende begrippen het volgende verstaan:
 - a. **Kwalificerende Gewone Aandelen** betekent:
 - (i) gewone aandelen die in het Loyaliteitsregister onder de naam van één en dezelfde aandeelhouder of zijn Loyaliteitsverkrijger(s) zijn ingeschreven gedurende een onafgebroken periode van ten minste drie (3) jaren, op een dergelijke wijze ingeschreven blijven met dien verstande dat een overdracht van gewone aandelen aan een Loyaliteitsverkrijger niet kwalificeert als een onderbreking van de drie (3) jaarstermijn als genoemd in dit lid (i); en
 - (ii) gewone aandelen die bij de Splitsing zijn toegekend die in het Loyaliteitsregister zijn ingeschreven op naam van één en dezelfde aandeelhouder of diens Loyaliteitsverkrijger voor een



onafgebroken periode van ten minste drie (3) jaar, welke periode wordt verkort met de periode gedurende welke de corresponderende gewone aandelen gehouden in CNH Industrial N.V. voorafgaand aan de Splitsing in het Loyaliteitsregister van CNH Industrial N.V. zijn ingeschreven en aldus ingeschreven blijven, met dien verstande dat een overdracht van gewone aandelen aan een Loyaliteitsverkrijger niet wordt geacht de in dit lid (ii) bedoelde periode van drie (3) jaar te onderbreken;

- b. **Kwalificerende Aandeelhouder** betekent een houder van een of meer Kwalificerende Gewone Aandelen;
- c. **Splitsing** betekent de juridische splitsing als gevolg waarvan CNH Industrial N.V. haar wegvervoeractiviteiten (*On-Highway Business*) heeft afgesplitst naar de vennootschap;
- d. **Loyaliteitsregister** betekent het deel van het aandeelhoudersregister van de vennootschap dat is gereserveerd voor de inschrijving van gewone aandelen die Kwalificerende Gewone Aandelen zijn, of waarvan het de bedoeling is dat zij, na afloop van een onafgebroken periode van drie (3) jaren na inschrijving, Kwalificerende Gewone Aandelen zullen worden;
- e. **Persoon** betekent iedere natuurlijke persoon, iedere firma, iedere rechtspersoon (ongeacht de plaats waar deze is opgezet of opgericht), ieder overheidslichaam, ieder samenwerkingsverband, iedere vereniging of iedere personenvennootschap;
- f. **Wijziging van Zeggenschap** betekent ten aanzien van iedere aandeelhouder die geen natuurlijk persoon is:
iedere directe of indirecte overdracht in één transactie of een serie van samenhangende transacties als gevolg waarvan (i) een meerderheid van de stemrechten in een dergelijke aandeelhouder (ii) de feitelijke mogelijkheid tot het sturen tot het uitbrengen van een meerderheid van de stemmen die op algemene vergaderingen van een dergelijke aandeelhouder kunnen worden uitgebracht en/of (iii) de mogelijkheid om een meerderheid van de bestuurders, uitvoerende bestuurders of leden van de raad van bestuur of uitvoerende functionarissen van een dergelijke aandeelhouder te benoemen of te ontslaan of de mogelijkheid om een meerderheid van de stemrechten op vergaderingen van de raad van bestuur, het bestuursorgaan of het uitvoerend orgaan of uitvoerend lichaam van een dergelijke aandeelhouder te sturen, is overgedragen aan een nieuwe eigenaar, met dien verstande dat geen wijziging van zeggenschap wordt geacht te hebben plaatsgevonden indien (a) de overdracht van eigendom en/of zeggenschap een intra-groep overdracht onder dezelfde



moedermaatschappij is (b) de overdracht van eigendom en/of zeggenschap het gevolg is van de erfopvolging of de liquidatie van activa tussen echtgenoten of de nalatenschap, *inter vivos* schenking of andere overdracht aan een echtgeno(o)t(e) of een verwant tot en met de vierde graad of (c) de reële marktwaarde van de Kwalificerende Gewone Aandelen in handen van een dergelijke aandeelhouder vertegenwoordigt minder dan twintig procent (20%) van de totale activa van de Overgedragen Groep ten tijde van de overdracht en de Kwalificerende Gewone Aandelen in handen van een dergelijke aandeelhouder zijn, naar het uitsluitend oordeel van de vennootschap, niet anderszins van wezenlijk belang voor de Overgedragen Groep of de transactie tot Wijziging van Zeggenschap. "Overgedragen Groep" betekent de relevante aandeelhouder samen met zijn eventuele verbonden personen waarover de controle werd overgedragen als onderdeel van dezelfde transactie tot wijziging van zeggenschap in de zin van de definitie van wijziging van zeggenschap;

- g. **Loyaliteitsverkrijger** betekent (i) in relatie tot enige aandeelhouder die niet een natuurlijk persoon is, iedere Verbonden Persoon van een dergelijke aandeelhouder waarvan de economische eigendom op substantieel gelijke wijze wordt gehouden (het percentage daaronder begrepen) als de economische eigendom van de overdragende aandeelhouder of de verkrijgende vennootschap als onderdeel van een juridische splitsing van een dergelijke aandeelhouder en (ii) in relatie tot iedere aandeelhouder die een natuurlijk persoon is, iedere verkrijger van gewone aandelen ten gevolge van een opvolging in of vereffening van vermogen tussen echtgenoten en vererving of schenking *inter vivos* aan een echtgeno(o)t(e) of verwant tot en met de vierde graad; en

- h. **Verbonden Persoon** betekent in relatie tot een specifiek Persoon, iedere andere Persoon die direct of indirect middels één of meer tussenpersonen controleert of gecontroleerd wordt of onder gezamenlijke controle is met een dergelijk specifiek Persoon. Het begrip "controle" betekent het hebben, direct of indirect, van de feitelijke mogelijkheid om het bestuur of het beleid van een Persoon te kunnen sturen of te kunnen laten sturen, ongeacht of dit gebeurt door middel van eigendom van effecten waaraan stemrecht is verbonden of bij overeenkomst of anderszins; en de begrippen "controleren" en "gecontroleerd" hebben soortgelijke betekenissen.

2. Uitsluitend Kwalificerende Aandeelhouders en de vennootschap zelf kunnen bijzondere stemrechaandelen houden. Een Kwalificerende Aandeelhouder kan één (1) bijzonder stemrechaandeel houden voor ieder door hem gehouden Kwalificerend Gewoon Aandeel.



3. Op voorwaarde van een voorafgaand besluit van de raad van bestuur waarin bepaalde bepalingen en voorwaarden kunnen worden gesteld, is een houder van één (1) of meer Kwalificerende Aandelen gerechtigd tot het verkrijgen van één (1) bijzonder stemrechaandeel voor ieder dergelijk Kwalificerend Gewoon Aandeel.
4. Indien zich een Wijziging van Zeggenschap voordoet ten aanzien van een Kwalificerende Aandeelhouder of indien een Kwalificerende Aandeelhouder verzoekt om de inschrijving van door hem gehouden Kwalificerende Gewone Aandelen in het Loyaliteitsregister te laten doorhalen zoals bedoeld in artikel 9 lid 4, of door hem gehouden Kwalificerende Gewone Aandelen aan een andere partij (anders dan aan een Loyaliteitsverkrijger) overdraagt:
 - a. zal een dergelijke aandeelhouder verplicht zijn alle desbetreffende bijzondere stemrechaandelen onmiddellijk aan de vennootschap aan te bieden; en
 - b. worden alle stemrechten verbonden aan de bijzondere stemrechaandelen die zijn uitgegeven en toegewezen aan een dergelijke Kwalificerende Aandeelhouder in verband met door hem gehouden Kwalificerende Gewone Aandelen, met onmiddellijke ingang opgeschort.
5. Indien een Kwalificerende Aandeelhouder niet meer als Kwalificerende Aandeelhouder kwalificeert:
 - a. worden alle stemrechten verbonden aan de bijzondere stemrechaandelen die zijn uitgegeven en toegewezen aan een dergelijke Kwalificerende Aandeelhouder in verband met door hem gehouden Kwalificerende Gewone Aandelen, met onmiddellijke ingang opgeschort; en
 - b. zal een dergelijke aandeelhouder verplicht zijn alle desbetreffende bijzondere stemrechaandelen onmiddellijk aan de vennootschap aan te bieden.
6. Indien zich een Wijziging van Zeggenschap voordoet ten aanzien van een aandeelhouder die houder is van gewone aandelen die in het Loyaliteitsregister staan ingeschreven maar die nog geen Kwalificerende Gewone Aandelen zijn (geworden), wordt inschrijving van die aandelen in het Loyaliteitsregister met onmiddellijke ingang doorgehaald.
7. Met betrekking tot de bijzondere stemrechaandelen die ingevolge het in het vierde lid van dit artikel bepaalde aan de vennootschap worden aangeboden, zal de koopprijs tussen de aanbieder en de vennootschap in gezamenlijk overleg worden vastgesteld. Kan de koopprijs niet op deze wijze worden vastgesteld, dan zal deze worden vastgesteld in overeenstemming met het bepaalde van artikel 2:87b lid 3 van het Burgerlijk Wetboek.

UITGIFTE VAN AANDELEN.

Artikel 5



1. De algemene vergadering van aandeelhouders of anders de raad van bestuur, indien deze daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders is aangewezen, is bevoegd te besluiten tot verdere uitgifte van aandelen. De algemene vergadering van aandeelhouders is niet bevoegd tot verdere uitgifte van aandelen te besluiten zolang als de aanwijzing van de raad van bestuur als daartoe bevoegd orgaan van kracht is.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders of de raad van bestuur, indien deze is aangewezen zoals hiervoor in lid 1 bedoeld, stelt de prijs en de verdere bepalingen en voorwaarden van de uitgifte vast, met inachtneming van hetgeen daarover in de wet en in de statuten is bepaald.
3. Bij de aanwijzing van de raad van bestuur als orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het uitgeven van aandelen, wordt bepaald welke soort aandelen en hoeveel aandelen maximaal kunnen worden uitgegeven onder een dergelijke aanwijzing. Bij de aanwijzing wordt gelijktijdig de periode daarvan vastgesteld, die niet langer dan vijf (5) jaren mag duren. Een dergelijke aanwijzing mag worden verlengd telkens voor een periode van maximaal vijf (5) jaren en mag niet worden ingetrokken, tenzij anderszins is bepaald in het besluit tot aanwijzing.
4. De vennootschap legt binnen acht (8) dagen na een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders tot uitgifte of tot aanwijzing van de raad van bestuur als bedoeld in lid 1 van dit artikel een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister waar de vennootschap is ingeschreven. De vennootschap doet binnen acht (8) dagen na afloop van elk kalenderkwartaal ten kantore van het handelsregister waar de vennootschap is ingeschreven opgave van elke uitgifte van aandelen in het afgelopen kalenderkwartaal met vermelding van aantal en soort.
5. Hetgeen is bepaald in de leden 1 tot en met 4 geldt *mutatis mutandis* voor de uitgifte van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op de uitgifte van aandelen in verband met de uitoefening van dergelijke rechten.
6. Storting op aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap. Indien de storting geschiedt in een valuta anders dan de euro, zal slechts voldaan zijn aan de stortingsplicht indien het gestorte bedrag vrijelijk kan worden omgewisseld in een bedrag in euro gelijk aan de stortingsplicht van de desbetreffende aandelen. Bepalend is de wisselkoers op de dag van de storting tenzij de vennootschap storting verlangt tegen een wisselkoers op een bepaalde dag binnen twee (2) maanden voor de laatste dag waarop moet worden gestort, mits de aandelen onverwijld na de uitgifte zullen worden toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in Artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een



gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is.

7. De raad van bestuur is uitdrukkelijk bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 van het Burgerlijk Wetboek zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders.
8. Voor de duur van een tijdvak van vijf (5) jaren gerekend vanaf drie januari tweeduizend tweeëntwintig, is de raad van bestuur onherroepelijk bevoegd om bijzondere stemrechten uit te geven tot maximaal het aantal bijzondere stemrechten zoals voorzien in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap als volgt uit artikel 3 lid 1 van deze statuten.

VOORKEURSRECHT.

Artikel 6

1. Bij uitgifte van gewone aandelen heeft iedere houder van gewone aandelen ten aanzien van de uit te geven aandelen van die soort een voorkeursrecht naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen van die soort, echter met dien verstande dat geen voorkeursrecht bestaat met betrekking tot aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap of een groepsmaatschappij ingevolge enig optieplan van de vennootschap.
2. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht ten aanzien van de aandelen die worden uitgegeven tegen een inbreng anders dan in geld.
3. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht ten aanzien van de uitgifte van bijzondere stemrechten aan Kwalificerende Aandeelhouders.
4. De algemene vergadering van aandeelhouders of de raad van bestuur, indien deze als bevoegd tot het uitgeven van aandelen is aangewezen, bepaalt bij het nemen van het besluit tot uitgifte van aandelen op welke wijze en, met inachtneming van het bepaalde van lid 3 van dit artikel, binnen welk tijdvak het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend.
5. De vennootschap kondigt de uitgifte met voorkeursrecht en het tijdvak waarin dat kan worden uitgeoefend aan in de Staatscourant en op de wijze als bepaald in artikel 17 lid 4 van deze statuten.
6. Het voorkeursrecht kan worden uitgeoefend gedurende ten minste twee (2) weken na de dag van aankondiging.
7. Het voorkeursrecht kan worden beperkt of uitgesloten bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders of de raad van bestuur, indien deze daartoe is aangewezen door de algemene vergadering van aandeelhouders, met dien verstande dat de raad van bestuur alsdan tevens bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen. In het voorstel hiertoe aan de algemene vergadering van aandeelhouders moeten de redenen voor het voorstel en de keuze van de voorgenoemde prijs van uitgifte schriftelijk worden toegelicht. Met betrekking tot de



aanwijzing is het bepaalde in de laatste drie (3) volzinnen van lid 3 van artikel 5 van overeenkomstige toepassing.

8. Voor een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de raad van bestuur als daartoe bevoegd orgaan is een meerderheid van ten minste tweederde van de uitgebrachte stemmen vereist indien in de algemene vergadering van aandeelhouders minder dan de helft van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. De raad van bestuur legt binnen acht (8) dagen na het besluit een volledige tekst daarvan neer ten kantore van het handelsregister waar de vennootschap is ingeschreven.
9. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht; het hiervoor in dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht op aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

VERKRIJGING EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN.

Artikel 7

1. De vennootschap is te allen tijde bevoegd volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal te verkrijgen, mits een dergelijke verkrijging om niet plaatsvindt.
2. De vennootschap is voorts bevoegd volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal te verkrijgen anders dan om niet, indien:
 - a. de algemene vergadering van aandeelhouders de raad van bestuur tot die verkrijging heeft gemachtigd – welke machtiging voor ten hoogste achttien (18) maanden geldt – en tevens bij die machtiging bepaald heeft hoeveel aandelen mogen worden verkregen, hoe zij mogen worden verkregen en tussen welke grenzen de prijs moet liggen;
 - b. het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, niet kleiner is dan het gestorte deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet dienen te worden aangehouden; en
 - c. het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal die de vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer bedraagt dan de helft van het geplaatste kapitaal.

Voor het bepaalde onder b) en c) is bepalend de grootte van het eigen vermogen volgens de laatst vastgestelde balans, verminderd met de verkrijgingsprijs voor aandelen in het kapitaal van de vennootschap, het bedrag van de leningen als bedoeld in artikel 2:98c van het Burgerlijk Wetboek en uitkeringen uit winst of reserves aan anderen die zij en haar dochtermaatschappijen na de balansdatum verschuldigd werden. Is een boekjaar meer dan zes (6) maanden verstreken zonder



dat de jaarrekening is vastgesteld, dan is een verkrijging overeenkomstig dit lid niet toegestaan.

3. De machtiging is niet vereist indien de vennootschap eigen aandelen verkrijgt om over te dragen aan bestuurders en werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek, krachtens een voor hen geldende regeling. Deze aandelen moeten zijn opgenomen in de prijscourant van een beurs.
4. De voorgaande leden 1 en 2 gelden niet voor aandelen die de vennootschap onder algemene titel verkrijgt.
5. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht. Vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een groepsmaatschappij daarvan toebehoorde. De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.
6. Verrijking door de vennootschap van niet volgestorte aandelen is nietig.
7. Vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders. Bij het besluit tot vervreemding worden de voorwaarden van de vervreemding bepaald.

VERMINDERING VAN HET GEPLAATSTE KAPITAAL.

Artikel 8

1. De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door (i) intrekking van aandelen en/of (ii) vermindering van het nominale bedrag van de aandelen bij wijziging van de statuten van de vennootschap. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
2. Een besluit tot intrekking kan slechts aandelen betreffen, die de vennootschap zelf houdt.
3. Vermindering van het nominale bedrag van aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen van eenzelfde soort geschieden.
4. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen is slechts mogelijk ter uitvoering van een besluit tot vermindering van het nominale bedrag van de aandelen. Een dergelijke terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen van eenzelfde soort geschieden, dan wel uitsluitend op de bijzondere stemrechaandelen. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.



5. Voor een besluit tot kapitaalvermindering is een gewone meerderheid van de in een algemene vergadering van aandeelhouders uitgebrachte stemmen vereist, met dien verstande dat een meerderheid van ten minste tweederde van de uitgebrachte stemmen vereist is, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
6. De oproeping tot een vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. Het tweede en het derde lid van artikel 2:123 van het Burgerlijk Wetboek zijn van overeenkomstige toepassing.
7. De vennootschap legt de in lid 1 van dit artikel bedoelde besluiten neer ten kantore van het handelsregister waar de vennootschap is ingeschreven en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad. Het bepaalde in artikel 2:100, leden 2 tot en met 6, van het Burgerlijk Wetboek is op de vennootschap van toepassing.

AANDELEN EN AANDEELBEWIJZEN.

Artikel 9

1. De aandelen luiden op naam. Er worden geen certificaten van aandelen uitgegeven. De aandelen zijn per soort genummerd op de wijze als bepaald door de raad van bestuur. De nummers van de bijzondere stemrechaandelen die worden uitgegeven aan de Kwalificerende Aandeelhouders zullen corresponderen met de nummers van de desbetreffende Kwalificerende Gewone Aandelen.
2. De raad van bestuur zal een beheerder aanwijzen die als taak zal hebben een register van aandeelhouders te houden waarin de naam en het adres van iedere aandeelhouder wordt opgenomen met vermelding van het aantal en de klasse aandelen die door iedere aandeelhouder wordt gehouden en, voor zover van toepassing, de verdere gegevens bedoeld in artikel 2:85 van het Burgerlijk Wetboek.
3. Binnen het register van aandeelhouders, houdt de beheerder separaat een Loyaliteitsregister waarin de naam en het adres van aandeelhouders die de raad van bestuur hebben verzocht in het Loyaliteitsregister te worden opgenomen ten einde in aanmerking te kunnen komen om bijzondere stemrechaandelen te verkrijgen, worden opgenomen, met vermelding van de datum van inschrijving en het aantal gewone aandelen ten aanzien waarvan het desbetreffende verzoek is gedaan.
4. Een aandeelhouder die in het Loyaliteitsregister is opgenomen kan te allen tijde verzoeken zijn inschrijving in het Loyaliteitsregister te laten doorhalen ten aanzien van een deel van of al zijn daarin opgenomen gewone aandelen.
5. De beheerder is bevoegd om het register in elektronische vorm te houden en ook om een deel van het register buiten Nederland te houden indien dit is vereist om te



voldoen aan de daar geldende wettelijke voorschriften of aan voorschriften van de beurs waar de gewone aandelen van de vennootschap zijn genoteerd.

6. De raad van bestuur bepaalt de vorm en inhoud van het register met inachtneming van het bepaalde in de leden 1 tot en met 4 van dit artikel.
7. Het register zal regelmatig worden bijgehouden.
8. De beheerder stelt het register beschikbaar voor inzage door de aandeelhouders ten kantore van de beheerder.
9. De beheerder verstrekt desgevraagd om niet aan de aandeelhouders en aan degenen die een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op die aandelen hebben een uittreksel uit het register met betrekking tot hun rechten op die aandelen.
10. De raad van bestuur is bevoegd autoriteiten te voorzien van informatie en gegevens uit het register, dan wel het register ter inzage te geven, indien en voor zover dit is vereist om te voldoen aan van toepassing zijnde wetgeving of regels van een beurs waar gewone aandelen van de vennootschap van tijd tot tijd zijn genoteerd.

LEVERING VAN AANDELEN.

Artikel 10

Voor de levering van aandelen of de levering van een beperkt recht daarop is een daartoe bestemde akte vereist en, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf partij is bij die rechtshandeling, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte of door middel van een gedagtekende verklaring van erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.

BLOKKERINGSREGELING TEN AANZIEN VAN BIJZONDERE STEMRECHTAANDELEN.

Artikel 11

1. Gewone aandelen kunnen vrijelijk worden overgedragen. Een overdracht van bijzondere stemrechaandelen anders dan op grond van artikel 4 lid 4 van deze statuten kan alleen plaatsvinden aan een persoon die voldoet aan de eisen gesteld in artikel 4 lid 2 van deze statuten en met inachtneming van de bepalingen van dit artikel.
2. Voor een overdracht van een of meer bijzondere stemrechaandelen, wil zij geldig zijn, is de goedkeuring van de raad van bestuur vereist.
3. Indien de raad van bestuur de gevraagde goedkeuring verleent of indien de goedkeuring geacht wordt te zijn verleend als voorzien in lid 4 van dit artikel, moet de overdracht binnen drie (3) maanden daarna plaatsvinden.
4. De gevraagde goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien die goedkeuring is geweigerd zonder dat de raad van bestuur gelijktijdig met de weigering aan de verzoeker opgave doet van een of meer gegadigden die bereid zijn al de aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft tegen contante betaling te



kopen. De gevraagde goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend indien de algemene vergadering van aandeelhouders niet binnen zes weken na ontvangst van het verzoek op dit verzoek een besluit heeft genomen.

5. De verzoeker en de door hem aanvaarde gegadigde(n) zullen de koopprijs als bedoeld in lid 4 van dit artikel bij overeenkomst vaststellen. Indien geen overeenstemming kan worden bereikt, wordt de koopprijs vastgesteld in overeenstemming met artikel 2:87 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.

BESTUUR.

Artikel 12

1. De vennootschap heeft een raad van bestuur bestaande uit drie (3) of meer leden, waarvan zowel leden deel uitmaken die zijn belast met de dagelijkse leiding van de vennootschap ("uitvoerende bestuurders") als leden die daarmee niet zijn belast (de "niet uitvoerende bestuurders"). De raad van bestuur als geheel is verantwoordelijk voor de strategie van de vennootschap. De meerderheid van de leden van de raad van bestuur bestaat uit niet uitvoerende bestuurders.
2. Met inachtneming van het bepaalde in lid 1 van dit artikel, stelt de raad van bestuur het aantal leden vast.
3. De algemene vergadering van aandeelhouders benoemt de leden van de raad van bestuur en is te allen tijde bevoegd ieder lid van de raad van bestuur te schorsen of te ontslaan. De algemene vergadering van aandeelhouders bepaalt of een lid een uitvoerend dan wel een niet uitvoerend bestuurder is. De benoeming geschiedt voor een periode van ongeveer één (1) jaar na benoeming, welke periode afloopt op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in het kalenderjaar volgend op het jaar waarin benoeming heeft plaatsgevonden. Ieder lid van de raad van bestuur kan onmiddellijk worden herbenoemd.
4. De vennootschap heeft een beleid op het gebied van de bezoldiging van de raad van bestuur. Het bezoldigingsbeleid wordt elke vier jaar vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders met een gewone meerderheid van stemmen. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:135a lid 6 van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de raad van bestuur betreffen.
5. Met inachtneming van het bezoldigingsbeleid als bedoeld in lid 4 hiervoor en de bepalingen van de wet, daaronder begrepen de bepalingen met betrekking tot de verdeling van taken tussen uitvoerende en niet uitvoerende bestuurders, kan de raad van bestuur een beloning vaststellen voor de bestuurders met betrekking tot de uitoefening van hun taak, met dien verstande dat niets hierin bepaald een lid van de raad van bestuur zal uitsluiten van het in een andere hoedanigheid tegen beloning verrichten van werkzaamheden voor de vennootschap of voor een dochtermaatschappij of gelieerde vennootschap.



6. De raad van bestuur legt regelingen tot toekenning van aandelen of rechten tot het nemen door de bestuurders van aandelen ter goedkeuring voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders. In de regelingen moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de raad van bestuur worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur niet aan.
7. De vennootschap verstrekt aan de leden van de raad van bestuur geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke, tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf, wat de uitvoerende bestuurders betreft tegen de daarvoor voor het gehele personeel geldende voorwaarden en na goedkeuring van de raad van bestuur.

Artikel 13

1. Behoudens de beperkingen overeenkomstig deze statuten, is de raad van bestuur belast met het besturen van de vennootschap.
2. De voorzitter van de raad van bestuur in de betekenis van de wet, zal een niet uitvoerend bestuurder zijn met de titel *Senior Non-Executive Director*. De raad van bestuur kan titels toekennen aan bestuurders, daaronder – zonder beperking – begrepen de titel van *Chairperson*, *Vice-Chairperson* or *Chief Executive Officer*. De raad van bestuur benoemt voorts een secretaris van de vennootschap.
3. De raad van bestuur stelt een reglement vast waarbij nadere regels worden gegeven omtrent zijn interne aangelegenheden.
Het reglement voorziet in een taakverdeling tussen de uitvoerende bestuurders en de niet uitvoerende bestuurders en kan voorzien in een delegatie van bevoegdheden.
Het reglement bevat bepalingen betreffende het oproepen en houden van vergaderingen van de raad van bestuur, de besluitvorming daaronder begrepen. Met inachtneming van het bepaalde van lid 3 van artikel 1 kan dit reglement erin voorzien dat vergaderingen per telefoon of videoverbinding mogen worden gehouden, met dien verstande dat alle bestuurders die deelnemen aan de vergadering de verhandelingen kunnen volgen en in staat zijn om daadwerkelijk deel te nemen aan discussie ten aanzien van de onderwerpen op de agenda.
4. De raad van bestuur kan slechts geldige besluiten nemen indien een meerderheid van de in functie zijnde leden van de raad van bestuur ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
5. Een lid van de raad van bestuur kan zich uitsluitend door een medelid van de raad van bestuur bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
Onder schriftelijke volmacht wordt verstaan elke via gangbare communicatiekanalen overgebrachte en op schrift ontvangen volmacht.
Een lid van de raad van bestuur kan voor niet meer dan één (1) medelid van de



raad van bestuur als gemachtigde optreden.

6. Alle besluiten worden genomen met een meerderheid van stemmen van de ter vergadering tegenwoordige of vertegenwoordigde leden van de raad van bestuur, met dien verstande dat het reglement hiervoor nadere regels kan bevatten. Ieder lid van de raad van bestuur kan één (1) stem uitbrengen.
7. De raad van bestuur is bevoegd besluiten buiten vergadering te nemen indien alle leden van de raad van bestuur schriftelijk van hun mening hebben doen blijken, tenzij een of meer leden van de raad van bestuur bezwaar ma(a)k(t)(en) tegen zodanige besluitvorming.
8. De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders voor besluiten van de raad van bestuur omtrent een belangrijke verandering van de identiteit van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval begrepen:
 - a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
 - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijk vennoot in een commanditaire vennootschap of 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, door haar of een dochtermaatschappij.
9. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders op een besluit als bedoeld in lid 8 van dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur niet aan.
10. Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer leden van de raad van bestuur is (zijn) het (de) overblijvende lid (leden) met het gehele bestuur belast, met dien verstande dat de raad van bestuur in een dergelijk geval bevoegd is een of meer personen aan te wijzen die tijdelijk met het mede- bestuur zullen zijn belast ten einde het (de) overblijvende lid (leden) daarin te ondersteunen.

Ingeval van ontstentenis of belet van alle leden van de raad van bestuur of van het enige lid van de raad van bestuur, berust het bestuur tijdelijk bij de persoon of de personen die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders zullen worden aangewezen.

COMMISSIES.

Artikel 14



1. De raad van bestuur benoemt uit de niet uitvoerende bestuurders een auditcommissie (*audit committee*), remuneratiecommissie (*compensation committee*) en een milieu, maatschappij en ondernemingsbestuurscommissie (*environment, social and governance (ESG) committee*).
2. De raad van bestuur is bevoegd tot het instellen van meerdere commissies, bestaande uit leden van de raad van bestuur en functionarissen van de vennootschap en van groepsmaatschappijen.
3. De raad van bestuur bepaalt de taken en bevoegdheden van de in de voorgaande leden bedoelde commissies. Ter voorkoming van misverstanden, aangezien dergelijke commissies handelen op basis van een delegatie van bepaalde verantwoordelijkheden van de raad van bestuur, blijft de raad van bestuur volledig verantwoordelijk voor de handelingen die door een dergelijke commissie worden ondernomen.

VERTEGENWOORDIGING.

Artikel 15

De algemene vertegenwoordigingsbevoegdheid berust bij de raad van bestuur evenals bij ieder van de uitvoerende bestuurders aan wie de titel van *Chairperson of Chief Executive Officer* is toegekend. De raad van bestuur kan voorts vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen aan een of meer procuratiehouders, zowel aan hen gezamenlijk als aan ieder van hen afzonderlijk, tot het verrichten van zodanige handelingen of categorieën van handelingen als waartoe de raad van bestuur zal besluiten en opgeven bij het handelsregister waar de vennootschap is ingeschreven.

VRIJWARING.

Artikel 16

De vennootschap vrijwaart ieder lid van de raad van bestuur, iedere functionaris, ieder voormalig lid van de raad van bestuur en ieder die op verzoek van de vennootschap is opgetreden als bestuurder of functionaris van een andere vennootschap waarin de vennootschap aandelen houdt of waarvan zij een crediteur is, tegen alle noodzakelijke kosten die door hen daadwerkelijk zijn gemaakt in verband met de verdediging ter zake enige actie of procedure waarbij zij, of één van hen, als partijen of partij worden betrokken, om de reden dat zij lid van de raad van bestuur of functionaris van de vennootschap of van bedoelde andere vennootschap zijn of zijn geweest, behoudens met betrekking tot zaken ten aanzien waarvan een dergelijk persoon in zodanige actie of procedure geoordeeld wordt schuldig te zijn wegens nalatigheid of wanbeleid in de uitoefening van de opgedragen taak. Deze vrijwaring wordt niet geacht de rechten waarop de gevrijwaarden uit andere hoofde aanspraak hebben, buiten beschouwing te laten.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS.

Artikel 17

1. Jaarlijks wordt ten minste één (1) algemene vergadering van aandeelhouders



gehouden en wel binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar.

2. Voorts worden algemene vergaderingen van aandeelhouders gehouden in het geval als bedoeld in artikel 2:108a van het Burgerlijk Wetboek en zo dikwijls als de raad van bestuur, de *Chairperson* of *Vice-Chairperson* van de raad van bestuur, de *Senior Non-Executive Director* of de *Chief Executive Officer* zulks nodig acht, onverminderd het bepaalde in het vorige lid.
3. Aandeelhouders die zelfstandig of gezamenlijk ten minste tien procent (10%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, hebben het recht aan de raad van bestuur te verzoeken een algemene vergadering van aandeelhouders te beleggen met opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de raad van bestuur niet tot oproeping is overgegaan, kunnen de verzoekers, op hun verzoek, door de voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd zelf een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen. De voorzieningenrechter van de rechtbank wijst dit verzoek af, indien hem niet is gebleken, dat verzoekers voordien aan de raad van bestuur schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek hebben gericht een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen.
4. Algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden te Amsterdam of Haarlemmermeer (Luchthaven Schiphol) en worden opgeroepen door de raad van bestuur, de *Chairperson* of *Vice-Chairperson* van de raad van bestuur, de *Senior Non-Executive Director* of de *Chief Executive Officer* op de wijze die overeenstemt met de bepalingen van de wet en de beursvoorschriften die van toepassing zijn, niet later dan op de tweeënveertigste dag voor de dag van de vergadering.
5. Iedere oproeping tot een algemene vergadering van aandeelhouders en alle aankondigingen, berichtgevingen en mededelingen aan de aandeelhouders geschieden door middel van een aankondiging op de website van de vennootschap en een dergelijke aankondiging blijft toegankelijk tot aan het moment van de relevante algemene vergadering van aandeelhouders. Iedere mededeling gericht aan de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van de wet of deze statuten kan worden opgenomen in de aankondiging als bedoeld in de voorgaande volzin of, voor zover het bericht daarin voorziet, op de website van de vennootschap en/of in een document dat ten kantore van de vennootschap of op zodanige andere, door de raad van bestuur te bepalen locatie(s), ter inzage wordt gelegd.
6. In aanvulling op het in lid 5 hiervoor bepaalde, kunnen bijeenroepingen van aandeelhoudersvergaderingen tevens langs elektronische weg geschieden via het adres dat aandeelhouders voor dit doel aan de vennootschap hebben opgegeven.
7. De oproeping vermeldt de plaats, de dag en het uur van de vergadering en de agenda van de vergadering, alsmede de andere gegevens die bij wet zijn voorgeschreven.



8. Een onderwerp waarvan schriftelijk is verzocht om dit op de agenda te plaatsen door het aantal aandeelhouders dat daartoe bij wet is gemachtigd, wordt in de oproeping vermeldt of wordt aangekondigd op een met de oproeping overeenkomstige wijze, indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek niet later dan op de zestigste (60ste) dag voor die van de vergadering heeft ontvangen.
9. De agenda van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders vermeldt, onder meer, de volgende punten:
 - a. adviserende stem met betrekking tot het bezoldigingsverslag;
 - b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur ter zake van de uitoefening van hun functies in het betreffende boekjaar;
 - d. het eventuele reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap;
 - e. indien van toepassing, het voorstel tot uitkering van dividend;
 - f. indien van toepassing, het bespreken van elke substantiële verandering in de corporate governance structuur van de vennootschap; en
 - g. de onderwerpen als bepaald door degene(n) die de vergadering oproept en voorts de onderwerpen die op de agenda zijn geplaatst met inachtneming van het bepaalde van lid 8 hiervoor.
10. De raad van bestuur verschaft de algemene vergadering van aandeelhouders alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien door de raad van bestuur op een zwaarwichtig belang een beroep wordt gedaan, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.
11. Indien de wet of deze statuten een goedkeuringsrecht aan de algemene vergadering van aandeelhouders verleent (bijvoorbeeld als bedoeld in artikel 12 lid 6 en artikel 13 lid 8) of de raad van bestuur een delegatie van bevoegdheden vraagt (bijvoorbeeld als bedoeld in artikel 5) licht de raad van bestuur de algemene vergadering van aandeelhouders in door middel van een circulaire of toelichting op de agenda over alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring, delegatie of machtiging.
12. Bij de oproeping van een algemene vergadering van aandeelhouders, bepaalt het bestuur dat, voor de toepassing van dit artikel 17 en artikel 18 van deze statuten, als stem- en of vergadergerechtigden hebben te gelden zij die op de achtentwintigste (28ste) dag voor die van de vergadering (de **Registratiedatum**) die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door het bestuur aangewezen register, ongeacht of zij die rechten hebben ten tijde van de algemene vergadering van aandeelhouders. In aanvulling op de Registratiedatum, vermeldt de oproeping voorts op welke wijze aandeelhouders en andere personen met vergaderrechten zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten



kunnen uitoefenen.

13. Indien een voorstel tot wijziging van de statuten van de vennootschap aan de orde zal komen, wordt een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijzigingen woordelijk zijn opgenomen, van de dag van de oproeping tot na afloop van de vergadering ten kantore van de vennootschap en op de website van de vennootschap ter inzage gelegd voor de aandeelhouders en anderen die krachtens de wet bevoegd zijn de vergadering bij te wonen. Op verzoek kan ieder van hen daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.

Artikel 18

1. De algemene vergadering van aandeelhouders wordt geleid door de *Senior Non-Executive Director* of, bij diens afwezigheid, door de persoon die door de raad van bestuur als voorzitter is aangewezen.
2. Een van de aanwezigen, die daarvoor door de voorzitter is aangewezen, fungeert als secretaris en maakt notulen op van het in de vergadering verhandelde. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter van de vergadering en de secretaris en ten blijke daarvan ondertekend door hen.
3. De notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders worden uiterlijk drie (3) maanden na afloop van de vergadering op verzoek ter beschikking gesteld, waarna de aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie (3) maanden de gelegenheid hebben om op de notulen te reageren. De notulen worden vervolgens vastgesteld op de wijze als in het vorige lid bepaald.
4. Indien van het verhandelde ter vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven notulen niet te worden opgemaakt en is ondertekening van het proces-verbaal door de notaris voldoende. Ieder lid van de raad van bestuur is te allen tijde bevoegd opdracht te geven om op kosten van de vennootschap een notarieel proces-verbaal te doen opmaken.
5. Als een vereiste voor het deelnemen aan de vergadering en, voor zover van toepassing, het uitoefenen van stemrechten, zijn de aandeelhouders die gerechtigd zijn om aan de vergadering deel te nemen verplicht om de raad van bestuur binnen de in de oproep genoemde termijn hiervan op de hoogte te stellen. Uiterlijk op de in de oproep genoemde dag dient deze kennisgeving door de raad van bestuur te zijn ontvangen.
6. Aandeelhouders en degenen, die ingevolge de wet de vergadering mogen bijwonen, kunnen zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde, mits zij hun verlangen daartoe schriftelijk aan de vennootschap kenbaar maken ten tijde en ter plaatse als in de oproeping vermeld. Ten einde twijfel weg te nemen, een dergelijke gevolmachtigde is tevens schriftelijk bevoegd indien de volmacht langs elektronische weg is vastgelegd. De raad van bestuur kan nadere regels vaststellen omtrent het deponeren van de volmacht; deze zullen bij



de oproeping worden vermeld.

7. De voorzitter van de vergadering bepaalt over de toegang tot de vergadering voor andere personen dan zij die gerechtigd zijn om aan de vergadering deel te nemen.
8. Voor iedere algemene vergadering van aandeelhouders kan de raad van bestuur bepalen dat aandeelhouders bevoegd zijn om langs elektronische weg de vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits de identiteit van de aandeelhouders die op dergelijke wijze aan de vergadering deelnemen langs elektronische weg kan worden vastgesteld en zij rechtstreeks kennis kunnen nemen van de verhandelingen ter vergadering en hun stemrecht rechtstreeks kunnen uitoefenen (indien van toepassing). De raad van bestuur kan nadere regels stellen voor het gebruik van elektronische communicatiemiddelen en vermeldt deze in de oproeping. Bovendien kan de raad van bestuur voor iedere aandeelhoudersvergadering bepalen dat stemmen die langs elektronische weg voorafgaand aan de vergadering zijn uitgebracht en ontvangen door de raad van bestuur, zullen worden beschouwd als stemmen die ter vergadering zijn uitgebracht. Deze stemmen mogen niet zijn uitgebracht voorafgaand aan de Registratiedatum. De oproeping vermeldt of het bepaalde van de voorgaande volzin en de daarin beschreven procedure voor het uitoefenen van stemrechten van toepassing is.
9. Voordat men ter vergadering zal worden toegelaten, dient een aandeelhouder of zijn gevolmachtigde de presentielijst te tekenen onder vermelding van zijn naam en, voor zover van toepassing, het aantal stemmen waartoe hij is gerechtigd. Iedere aandeelhouder die langs elektronische weg deelneemt aan de vergadering en waarvan de identiteit wordt vastgesteld met inachtneming van het bepaalde van lid 8 van dit artikel, zal door de raad van bestuur worden opgenomen op de presentielijst. Indien het een gevolmachtigde voor een aandeelhouder betreft, word(t)(en) tevens de na(a)m(en) van de perso(o)n(en) namens wie de gevolmachtigde handelt vermeldt. De voorzitter van de vergadering kan bepalen dat de presentielijst ook dient te worden getekend door de overige personen die ter vergadering aanwezig zijn.
10. De voorzitter van de vergadering is bevoegd om de lengte van de spreektijd van aandeelhouders en anderen die bevoegd zijn om de vergadering bij te wonen, vast te stellen, indien hij dit voor een ordelijk verloop van de vergadering gewenst acht.
11. Ieder aandeel (zowel een gewoon aandeel als een bijzonder stemrecht-aandeel) geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem.
Aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stemmen kunnen worden uitgebracht, worden buiten beschouwing gelaten bij het vaststellen van het gedeelte van de aandeelhouders dat stemmen uitbrengt, aanwezig is of vertegenwoordigd is of bij het vaststellen van het gedeelte van het aandelenkapitaal dat aanwezig of



vertegenwoordigd is.

12. Alle besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte geldige stemmen, tenzij de statuten anders bepalen. Blanco stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
13. Alle stemmen worden schriftelijk of langs elektronische weg uitgebracht. De voorzitter van de vergadering kan echter bepalen dat stemmen door middel van het opsteken van handen of op een andere wijze zal zijn toegestaan.
14. Stemmen bij acclamatie is toegestaan wanneer niemand van de aanwezige aandeelhouders zich daartegen verzet.
15. Voor aandelen die toebehoren aan de vennootschap of een dochtermaatschappij van de vennootschap, kan in de algemene vergadering van aandeelhouders geen stem worden uitgebracht.
Vruchtgebruikers van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn echter niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik was gevestigd voordat de aandelen aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorden.
16. Onverminderd het overigens in dit artikel 19 bepaalde, stelt de vennootschap voor elk genomen besluit vast:
 - a. het aantal aandelen waarop geldige stemmen zijn uitgebracht;
 - b. het percentage van het aantal aandelen als bedoeld onder a. vertegenwoordigd in het geplaatste aandelenkapitaal; en
 - c. het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen; en
 - d. het totale aantal stemmen dat voor en dat tegen een besluit is uitgebracht, alsmede het aantal stemonthoudingen.

ACCOUNTANTSONDERZOEK.

Artikel 19

1. De algemene vergadering van aandeelhouders benoemt jaarlijks een accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek ten einde de door de raad van bestuur opgemaakte jaarrekening te onderzoeken, daarover verslag uit te brengen aan de raad van bestuur en een verklaring af te leggen.
2. Indien de algemene vergadering van aandeelhouders nalatig is met de benoeming van een accountant als bedoeld in lid 1 van dit artikel, geschiedt de benoeming door de raad van bestuur.
3. De benoeming, als bedoeld in lid 1 van dit artikel, kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering van aandeelhouders en indien de benoeming is gedaan door de raad van bestuur, tevens door de raad van bestuur.
4. De accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering van aandeelhouders. De accountant zal mitsdien worden uitgenodigd de algemene vergadering van



aandeelhouders bij te wonen die is bijeengeroepen voor de vaststelling van de jaarrekening.

5. De accountant woont in ieder geval de vergadering van de raad van bestuur bij waarin het verslag van de accountant betreffende het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken en waarin wordt besloten over de goedkeuring van de jaarrekening.

BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING.

Artikel 20

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. De raad van bestuur sluit jaarlijks per de laatste dag van elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en maakt daaruit binnen vier (4) maanden een jaarrekening op, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening en een toelichting. Binnen deze termijn van vier (4) maanden, maakt de raad van bestuur de jaarrekening openbaar, inclusief de accountantsverklaring, het jaarverslag en de overige informatie die op grond van de toepasselijke wetgeving en de regelgeving van de beurs waaraan de gewone aandelen zijn genoteerd openbaar moet worden gemaakt.
3. De vennootschap maakt haar jaarrekening openbaar. Openbaarmaking geschiedt binnen acht (8) dagen na vaststelling conform het bepaalde van artikel 2:394 van het Burgerlijk Wetboek. De openbaarmaking geschiedt door nederlegging van een volledig in de Engelse taal gesteld exemplaar ten kantore van het handelsregister waar de vennootschap is ingeschreven onder vermelding van datum van vaststelling, zulks met inachtneming van het bepaalde van artikel 2:394 lid 8 van het Burgerlijk Wetboek.
4. Gelijktijdig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening wordt een in de Engelse taal gesteld exemplaar van het jaarverslag en van de overige in artikel 2:392 van het Burgerlijk Wetboek bedoelde gegevens openbaar gemaakt.
5. Indien de werkzaamheid van de vennootschap of de internationale vertakking van haar groep zulks rechtvaardigt, mag de jaarrekening of alleen de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld in een vreemde geldeenheid.
6. De hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap worden in een apart hoofdstuk in het jaarverslag uiteengezet.
7. De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur; indien enige ondertekening ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de redenen, melding gemaakt in de jaarrekening.
8. De vennootschap draagt er zorg voor, dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, de overige gegevens als bedoeld in lid 2 van dit artikel en de verklaringen beschikbaar zijn op haar kantoor en op de website van de vennootschap vanaf de datum van de oproeping tot de algemene vergadering van



aandeelhouders bestemd voor hun behandeling. De aandeelhouders en degenen, die ingevolge de wet het recht hebben de vergadering bij te wonen, kunnen deze stukken daar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

9. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast.
10. In de algemene vergadering van aandeelhouders waar wordt besloten tot het vaststellen van de jaarrekening, wordt tevens het besluit tot decharge van de leden van de raad van bestuur voor de uitoefening van hun respectievelijke taken, voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of anderszins aan de algemene vergadering van aandeelhouders bekend is gemaakt voorafgaande aan het vaststellen van de jaarrekening, voor separate behandeling voorgesteld. De reikwijdte van een dergelijke vrijwaring van aansprakelijkheid is afhankelijk van de wettelijke beperkingen daaromtrent.
11. Het bestuur stelt een bezoldigingsverslag op overeenkomstig artikel 2:135b van het Burgerlijk Wetboek en legt het bezoldigingsverslag jaarlijks ter adviserende stemming voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

Artikel 21

1. De vennootschap houdt een bijzondere kapitaalreserve aan, te crediteren ten laste van de agioreserve, uitsluitend met het doel de uitgifte of intrekking van bijzondere stemrechten aandelen te kunnen faciliteren. De bijzondere stemrechten aandelen zijn niet gerechtigd tot het saldo van de bijzondere kapitaalreserve. De raad van bestuur is bevoegd te besluiten tot (i) een uitkering uit de bijzondere kapitaalreserve ter volstorting van de bijzondere stemrechten aandelen of (ii) een herallocatie van bedragen ter creditering of debitering van de bijzondere kapitaalreserve ten laste van of ten gunste van de agioreserve.
2. De vennootschap houdt een separate dividendreserve aan voor de bijzondere stemrechten aandelen. De bijzondere stemrechten aandelen zijn niet gerechtigd tot enige andere reserve van de vennootschap. Een uitkering ten laste van de dividendreserve verbonden aan de bijzondere stemrechten aandelen of het gedeeltelijk dan wel geheel laten vrijvallen van deze reserve vereist een voorafgaand besluit van de raad van bestuur gevolgd door een besluit van de algemene vergadering van houders van bijzondere stemrechten aandelen.
3. Ten laste van de winst die uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, worden zodanige bedragen gereserveerd als de raad van bestuur zal bepalen.
4. Van hetgeen daarna van de winst resteert, wordt allereerst een bedrag gelijk aan één procent (1%) van de gezamenlijke nominale waarde van alle uitstaande bijzondere stemrechten aandelen bestemd tot toevoeging aan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrechten aandelen. De berekening van het bedrag dat dient te worden toegevoegd aan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrechten aandelen geschiedt op een tijdsevenredige basis. Indien



bijzondere stemrechtaandelen worden uitgegeven gedurende het boekjaar van de vennootschap waarop de toevoeging betrekking heeft, dan wordt het bedrag dat dient te worden toegevoegd aan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrechtaandelen met betrekking tot deze aandelen berekend vanaf de datum waarop deze nieuwe bijzondere stemrechtaandelen werden uitgegeven tot en met de laatste dag van het desbetreffende boekjaar. De bijzondere stemrechtaandelen zijn verder niet gerechtigd tot enig bedrag van de winst.

5. Hetgeen daarna nog van de winst resteert staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders voor uitkering van dividend uitsluitend op de gewone aandelen, met inachtneming van het bepaalde van lid 7 van dit artikel.
6. Met voorafgaande goedkeuring van de raad van bestuur, is de algemene vergadering van aandeelhouders bevoegd tot het vaststellen en doen uitbetalen van dividend in Amerikaanse dollars (*United States dollars*). Bovendien kan de raad van bestuur, met goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders en met aanwijzing van de raad van bestuur als het orgaan bevoegd te besluiten tot uitgifte van aandelen in overeenstemming met artikel 5 besluiten dat een uitkering plaatsvindt in de vorm van aandelen of dat aan aandeelhouders de keuze wordt gegeven een uitkering in contanten dan wel in de vorm van aandelen te ontvangen.
7. De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden ten laste van de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen, voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Op aandelen, die de vennootschap zelf houdt, kan geen uitkering van winst aan de vennootschap zelf plaatsvinden.
8. De uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
9. De raad van bestuur is bevoegd te besluiten tot uitkering van één of meer interim-dividenden, met dien verstande dat aan het vereiste van het vijfde lid is voldaan, blijkens een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 lid 4 van het Burgerlijk Wetboek en dat het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap in acht is genomen.
Het bepaalde van de leden 2 en 3 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing.
10. De raad van bestuur kan bepalen dat dividenden *casu quo* interim-dividenden, geheel of gedeeltelijk betaald zullen worden ten laste van de agioreserve van de vennootschap of enige andere reserve, met dien verstande dat betalingen ten laste van reserves uitsluitend kunnen worden gedaan aan aandeelhouders die bij de ontbinding van de vennootschap tot de betrokken reserve gerechtigd zijn.
11. Dividenden en andere uitkeringen van winst worden betaalbaar gesteld op de wijze,



het/de tijdstip(pen) – binnen vier (4) weken na de declaratie daarvan – en bekend gemaakt, zoals de algemene vergadering van aandeelhouders, of, in het geval van tussentijdse dividenden, de raad van bestuur, zal vaststellen, met dien verstande dat de raad van bestuur bevoegd zal zijn te bepalen dat iedere betaling van jaarlijks dividend op de aandelen wordt opgeschort voor een periode die vijf (5) opeenvolgende jaarlijkse perioden niet te boven gaat.

12. Dividenden en andere uitkeringen van winst, die niet binnen vijf (5) jaar en één (1) dag nadat zij opeisbaar zijn geworden, in ontvangst zijn genomen, worden eigendom van de vennootschap.

STATUTENWIJZIGING.

Artikel 22

Een besluit tot wijziging van de statuten van de vennootschap door de algemene vergadering van aandeelhouders vereist een voorafgaand voorstel daartoe van de raad van bestuur. Een meerderheid van ten minste tweederde van de uitgebrachte stemmen is vereist indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de desbetreffende vergadering is vertegenwoordigd.

ONTBINDING EN VEREFFENING.

Artikel 23

1. Een besluit tot ontbinding van de vennootschap door de algemene vergadering van aandeelhouders vereist een voorafgaand voorstel daartoe van de raad van bestuur. Een meerderheid van ten minste tweederde van de uitgebrachte stemmen is vereist indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de desbetreffende vergadering is vertegenwoordigd. Indien een besluit wordt genomen tot ontbinding van de vennootschap, geschiedt de vereffening door de raad van bestuur, tenzij de algemene vergadering van aandeelhouders anders beslist.
2. De algemene vergadering van aandeelhouders benoemt de vereffenaren en stelt hun beloning vast.
3. Tot het tijdstip dat de vereffening zal zijn voltooid blijven deze statuten, voor zover mogelijk, van kracht.
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen overblijft:
 - i. wordt allereerst bestemd voor uitkering van het gezamenlijk saldo van de agioreserves en andere reserves dan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrecht aandelen van de vennootschap, aan de houders van gewone aandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal bedrag van de gewone aandelen door ieder van hen gehouden;
 - ii. ten tweede, van hetgeen daarna resteert, wordt uitgekeerd een bedrag gelijk aan het gezamenlijk bedrag van de nominale waarde van de gewone aandelen aan de houders van gewone aandelen in verhouding tot het



- gezamenlijk nominaal bedrag van de gewone aandelen door ieder van hen gehouden;
- iii. ten derde, van hetgeen daarna nog resteert, wordt uitgekeerd een bedrag gelijk aan het gezamenlijk saldo van de dividendreserve verbonden aan de bijzondere stemrechtenaandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal bedrag van de bijzondere stemrechtenaandelen door ieder van hen gehouden; en
- iv. ten slotte, van hetgeen uiteindelijk nog resteert, wordt uitgekeerd het gezamenlijk bedrag van de nominale waarde van de bijzondere stemrechtenaandelen aan de houders van de bijzondere stemrechtenaandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal bedrag van de bijzondere stemrechtenaandelen door ieder van hen gehouden.
5. Nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan, blijven de boeken en bescheiden van de vennootschap gedurende de door de wet voorgeschreven termijn in bewaring bij degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

slotverklaring

De comparant verklaart dat de statuten worden gewijzigd ter gelegenheid van en daarmee onder de opschortende voorwaarde van het van kracht worden van een juridische afsplitsing met de Vennootschap als verkrijgende vennootschap en CNH Industrial N.V. als splitsende vennootschap. De akte waarbij de juridische afsplitsing geschiedt, wordt later vandaag verleden voor een waarnemer van mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris voornoemd.

slot van de akte

De comparant ontleent zijn bevoegdheid aan het besluit van de algemene vergadering van de Vennootschap. Een kopie van het proces-verbaal van vergadering van de algemene vergadering van de Vennootschap wordt aan deze akte gehecht. De comparant is de notaris bekend. De bevoegdheid van de comparant is de notaris voldoende gebleken. De notaris deelt de zakelijke inhoud van de akte aan de comparant mee, geeft een toelichting daarop en wijst waar nodig op de gevolgen van de akte.

Vervolgens verklaart de comparant van de inhoud van de akte te hebben kennisgenomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen. Daarna wordt de akte in minuut verleden te Amsterdam, op de in de aanhef van de akte vermelde datum. Onmiddellijk na beperkte voorlezing wordt de akte door de comparant en de notaris ondertekend.



This is an unofficial office translation of the deed of amendment of articles of association. An attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Differences in translation may occur, and if so, the Dutch text will by law prevail.

**DEED OF FULL AMENDMENT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION
IVECO GROUP N.V.**

On the thirty-first day of December two thousand and twenty-one appears before me, Lucien Rikkinus Lambertus Spijkervet, deputy civil law notary, deputising for Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands:

Fabienne Tichelman, with office address at Strawinskylaan 10, 1077 XZ Amsterdam, the Netherlands, born in Rotterdam, the Netherlands, on the twenty-ninth day of June nineteen hundred and ninety-six.

The person appearing states to act under authority of the general meeting of **Iveco Group N.V.**, public company (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, its registered office address at Via Puglia 35, 10156 Turin, Italy and registered with the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 83102701 (**Company**). The general meeting of the Company resolved on the thirty-first day of December two thousand and twenty-one to fully amend the articles of association of the Company.

The articles of association of the Company were established by deed of partial amendment executed before Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary aforementioned, on the first day of September two thousand and twenty-one.

amendment

The person appearing states to fully amend the articles of association of the Company as follows:



articles of association

NAME AND CORPORATE SEAT.

Article 1

1. The name of the company is: Iveco Group N.V.
2. It has its corporate seat in Amsterdam.
3. The principal place of business and effective management is in Turin, Italy.

OBJECTS.

Article 2

The objects of the company are:

- a. to incorporate, to participate in any way whatsoever, to manage, to coordinate businesses and companies which are engaged in the design, engineering, manufacture, marketing, sales, distribution, maintenance, repair, remanufacturing and/or resale of a full range (including vehicles adopting alternative propulsion solutions) of commercial vehicles for the transportation and distribution of goods, buses, quarry and mining equipment, firefighting vehicles, and vehicles for civil defence and peace-keeping missions and a range of engines, propulsion systems, transmission systems, axles and components for on- and off-road applications, as well as for marine and power generation, alternative propulsion systems, and/or replacement parts and goods for any of the foregoing and to act as holding company for such companies;
- b. to finance businesses and companies;
- c. to borrow, to lend and to raise funds, in any form including the issue of bonds, debentures, promissory notes or other securities as well as to enter into agreements related thereto;
- d. to render guarantees, to bind the company and to pledge its assets for obligations of the companies and businesses with which it forms a group and third parties;
- e. to obtain, manage, exploit and alienate registered property and items of property in general;
- f. to trade and invest in currencies, securities and items of property in general;
- g. to enter into derivatives contracts;
- h. to enter into and manage cash pool agreements and any other type of cash concentration agreements;
- i. to invest liquidity;
- j. to exploit and to trade patents, trademarks, licences, know-how and other intellectual property rights;
- k. to render advice and services to businesses and companies with which the company forms a group and to third parties;
- l. to perform any and all activity of industrial, financial, treasury or commercial nature,



as well as everything pertaining to the foregoing, relating thereto or conducive thereto, all in the widest sense of the word.

SHARE CAPITAL AND SHARES.

Article 3

1. The authorized share capital of the company amounts to eight million Euro (€ 8,000,000), divided into four hundred million (400,000,000) common shares and four hundred million (400,000,000) special voting shares with a nominal value of one Euro cent (€ 0.01) each. Any reference in these articles of association to shares or shareholders without further specification shall be understood to mean both common shares and special voting shares or the holders thereof, respectively.
2. When shares are subscribed for, the par value thereof and, if the shares are subscribed at a higher amount, the difference between such amounts, shall be paid-up, without prejudice to the provision of article 2:80 paragraph 2 of the Civil Code. Where shares of a particular class are subscribed at a higher amount than the nominal value, the difference between such amounts shall be carried to the share premium reserve of that class.
3. The company cannot lend its cooperation to the issuance of certificates of beneficial ownership (*certificaten van aandelen*) for shares in its share capital.
4. The power to confer voting rights and rights as referred to in article 2:89 paragraph 4 of the Civil Code on those who have a right of pledge over shares is excluded.

HOLDING REQUIREMENT IN RESPECT OF SPECIAL VOTING SHARES.

Article 4

1. In these articles of association, the following expressions shall have the following meanings:
 - a. **Qualifying Common Shares** means
 - (i) Common shares that have been registered in the Loyalty Register in the name of one and the same shareholder or its Loyalty Transferees for an uninterrupted period of at least three years and continue to be so registered provided that a transfer of common shares to a Loyalty Transferee shall not be deemed to interrupt the three year period referred to in this clause (i); and
 - (ii) Common shares that have been allotted upon Demerger that have been registered in the Loyalty Register in the name of one and the same shareholder or its Loyalty Transferees for an uninterrupted period of at least three years, which period is shortened with the period for which the corresponding common shares held in CNH Industrial N.V. have been registered in the loyalty register of CNH Industrial N.V. prior to the Demerger, and continue to be so registered provided that a transfer of common shares to a Loyalty

Transferee shall not be deemed to interrupt the three year period referred to in this clause (ii);

- b. **Qualifying Shareholder** means a holder of one or more Qualifying Common Shares;
- c. **Demerger** means the demerger pursuant to which CNH Industrial N.V. has hived-off its On-Highway Business to the company;
- d. **Loyalty Register** means the section in the company's register of shareholders reserved for the registration of common shares that are Qualifying Common Shares, or are purported to become Qualifying Common Shares after an uninterrupted period of at least three (3) years after registration;
- e. **Person** means any individual (*natuurlijk persoon*), firm, legal entity (wherever formed or incorporated), governmental entity, joint venture, association or partnership;
- f. **Change of Control** means in respect of any shareholder that is not an individual (*natuurlijk persoon*):
any direct or indirect transfer in one or a series of related transactions as a result of which (i) a majority of the voting rights of such shareholder, (ii) the *de facto* ability to direct the casting of a majority of the votes exercisable at general meetings of such shareholder and/or (iii) the ability to appoint or remove a majority of the directors, executive directors or board members or executive officers of such shareholder or to direct the casting of a majority of the voting rights at meetings of the board of directors, governing body or executive committee of such shareholder has been transferred to a new owner, provided that no change of control shall be deemed to have occurred if (a) the transfer of ownership and/or control is an intra-group transfer under the same parent company, (b) the transfer of ownership and /or control is the result of the succession or the liquidation of assets between spouses or the inheritance, *inter vivos* donation or other transfer to a spouse or a relative up to and including the fourth degree or (c) the fair market value of the Qualifying Common Shares held by such shareholder represents less than twenty percent (20 %) of the total assets of the Transferred Group at the time of the transfer and the Qualifying Common Shares held by such shareholder, in the sole judgment of the company, are not otherwise material to the Transferred Group or the Change of Control transaction. "Transferred Group" shall mean the relevant shareholder together with its affiliates, if any, over which control was transferred as part of the same change of control transaction within the meaning of the definition of change of control.



- g. **Loyalty Transferee** means (i) with respect to any shareholder that is not a natural person, any Affiliate of such shareholder that is beneficially owned in substantially the same manner (including percentage) as the beneficial ownership of the transferring shareholder or the beneficiary company as part of a legal demerger of such shareholder and (ii) with respect to any shareholder that is a natural person, any transferee of common shares following succession or the liquidation of assets between spouses and inheritance or *inter vivos* donation to a spouse or relative up to and including the fourth degree; and
 - h. **Affiliate** means with respect to any specified Person, any other Person who directly or indirectly through one or more intermediaries controls, or is controlled by, or is under common control with, such specified Person. The term “control” means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a person, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise; and the terms “controlling” and “controlled” have meanings correlative of the foregoing.
- 2. Special voting shares may only be held by a Qualifying Shareholder and the company itself. A Qualifying Shareholder may hold one (1) special voting share for each Qualifying Common Share held by such shareholder.
- 3. Subject to a prior resolution of the board of directors, which may set certain terms and conditions, the holder of one (1) or more Qualifying Common Shares will be entitled to acquire one (1) special voting share for each such Qualifying Common Share.
- 4. In the event of a Change of Control in respect of a Qualifying Shareholder or in the event that a Qualifying Shareholder requests that some or all of its Qualifying Common Shares be de-registered from the Loyalty Register, as referred to in article 9 paragraph 4, or transfers some or all of its Qualifying Common Shares to any other party (other than a Loyalty Transferee):
 - a. such shareholder shall be obliged to immediately offer all such special voting shares to the company; and
 - b. any and all voting rights attached to the special voting shares issued and allocated to such Qualifying Shareholder in respect of such Qualifying Common Shares, will be suspended with immediate effect.
- 5. In the event a Qualifying Shareholder does no longer qualify as a Qualifying Shareholder:
 - a. any and all voting rights attached to the special voting shares issued and allocated to such Qualifying Shareholder in respect of such Qualifying Common Shares, will be suspended with immediate effect; and



- b. such shareholder shall be obliged to immediately offer all such special voting shares to the company.
- 6. In the event of a Change of Control in respect of a shareholder who is registered in the Loyalty Register but is not yet a Qualifying Shareholder with respect to one or more common shares, the common shares of such shareholder shall be de-registered from the Loyalty Register with immediate effect.
- 7. In respect of special voting shares offered to the company pursuant to paragraph 4 of this article, the offering shareholder and the company shall determine the purchase price by mutual agreement. Failing agreement, the purchase price shall be determined in accordance with Article 2:87b paragraph 3 of the Civil Code.

ISSUANCE OF SHARES.

Article 5

- 1. The general meeting of shareholders or alternatively the board of directors, if it has been designated to do so by the general meeting of shareholders, shall have authority to resolve on any issuance of shares. The general meeting of shareholders shall, for as long as any such designation of the board of directors for this purpose is in force, no longer have authority to decide on the issuance of shares.
- 2. The general meeting of shareholders or the board of directors if so designated as provided in paragraph 1 above, shall decide on the price and the further terms and conditions of issuance, with due observance of what has been provided in relation thereto in the law and in the articles of association.
- 3. If the board of directors is designated to have authority to decide on the issuance of shares, such designation shall specify the class of shares and the maximum number of shares that can be issued under such designation. When making such designation the duration thereof, which shall not be for more than five (5) years, shall be resolved upon at the same time. The designation may be extended from time to time for periods not exceeding five (5) years. The designation may not be withdrawn unless otherwise provided in the resolution in which the designation is made.
- 4. Within eight (8) days after the passing of a resolution of the general meeting of shareholders to issue shares or to designate the board of directors as provided in paragraph 1 hereof, the company shall deposit the complete text of such resolution at the office of the Trade Register in the Netherlands where the company is registered. Within eight (8) days after the end of each quarter of the financial year, the company shall notify the Trade Register in the Netherlands where the company is registered of each issuance of shares which occurred during such quarter. Such notification shall state the number of shares issued and their class.



5. What has been provided in the paragraphs 1 to 4 inclusive shall mutatis mutandis be applicable to the granting of rights to subscribe for shares but shall not be applicable to the issuance of shares in respect of any exercise of such rights.
6. Payment for shares shall be made in cash unless another form of contribution has been agreed. Payment in a currency other than euro may only be made with the consent of the company. Payment in a currency other than euro will discharge the obligation to pay up the nominal value to the extent that the amount paid can be freely exchanged into an amount in euro equal to the nominal value of the relevant shares. The rate of exchange on the day of payment will be decisive, unless the company requires payment against the rate of exchange on a specified date which is not more than two (2) months before the last day on which payment for such shares is required to be made, provided that such shares will be admitted to trading on a regulated market or multilateral trading facility as referred to in Article 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) or a regulated market or multilateral trading facility of a state, which is not a EU member state, which is comparable thereto.
7. The board of directors is expressly authorized to enter into the legal acts referred to in Article 2:94 of the Civil Code, without the prior consent of the general meeting of shareholders.
8. For a period of five (5) years as of the third day of January two thousand and twenty-two, the board of directors shall irrevocably be authorized to issue special voting shares up to the maximum aggregate amount of special voting shares as provided for in the company's authorized share capital as set out in article 3, paragraph 1 of these articles of association.

RIGHT OF PRE-EMPTION.

Article 6

1. In the event of an issuance of common shares every holder of common shares shall have a right of pre-emption with regard to the shares to be issued of that class in proportion to the aggregate amount of his shares of that class, provided however that no such right of pre-emption shall exist in respect of shares to be issued to directors or employees of the company or of a group company pursuant to any option plan of the company.
2. A shareholder shall have no right of pre-emption for shares that are issued against a non-cash contribution.
3. In the event of an issuance of special voting shares to Qualifying Shareholders, shareholders shall not have any right of pre-emption.
4. The general meeting of shareholders or the board of directors, as the case may be, shall decide when passing the resolution to issue shares in which manner and,



subject to paragraph 3 of this article, within what period the right of pre-emption may be exercised.

5. The company shall give notice of an issuance of shares that is subject to a right of pre-emption and of the period during which such right may be exercised by announcement in the State Gazette and as provided in article 17, paragraph 4 hereof.
6. The right of pre-emption may be exercised during a period of at least two (2) weeks after the announcement.
7. The right of pre-emption may be limited or excluded by a resolution of the general meeting of shareholders or a resolution of the board of directors if it has been designated to do so by the general meeting of shareholders and provided the board of directors has also been authorized to resolve on the issuance of shares of the company. In the proposal to the general meeting of shareholders in respect thereof the reasons for the proposal and a substantiation of the proposed issuance price shall be explained in writing. With respect to designation to the board of directors the provisions of the last three sentences of paragraph 3 of article 5 shall apply *mutatis mutandis*.
8. For a resolution of the general meeting of shareholders to limit or exclude the right of pre-emption or to designate the board of directors as authorized to do so, a simple majority of the votes cast is required to approve such resolution; provided, however, that if less than one half of the issued share capital is represented at the meeting, then a majority of at least two thirds of the votes cast is required to approve such resolution. Within eight (8) days from the resolution the company shall deposit a complete text thereof at the office of the Trade Register in the Netherlands where the company is registered.
9. When rights are granted to subscribe for common shares the shareholders shall also have a right of pre-emption; what has been provided hereinbefore in this article shall be applicable *mutatis mutandis*. Shareholders shall have no right of pre-emption in respect of shares that are issued to anyone who exercises a previously acquired right.

ACQUISITION BY THE COMPANY OF SHARES IN ITS OWN SHARE CAPITAL.

Article 7

1. The company shall at all times have the authority to acquire fully paid-up shares in its own share capital, provided that such acquisition is made for no consideration (*om niet*).
2. The company shall also have authority to acquire fully paid-up shares in its own share capital for consideration, if:
 - a. the general meeting of shareholders has authorized the board of directors to make such acquisition – which authorization shall be valid for no more



than eighteen (18) months – and has specified the number of shares which may be acquired, the manner in which they may be acquired and the limits within which the price must be set;

- b. the company's equity, after deduction of the acquisition price of the relevant shares, is not less than the sum of the paid-up portion of the share capital and the reserves that have to be maintained by provision of law; and
- c. the aggregate par value of the shares to be acquired and the shares in its share capital the company already holds, holds as pledgee or are held by a subsidiary company, does not amount to more than one half of the aggregate par value of the issued share capital.

The company's equity as shown in the last confirmed and adopted balance sheet, after deduction of the acquisition price for shares in the share capital of the company, the amount of the loans as referred to in article 2:98c of the Dutch Civil Code and distributions from profits or reserves to any other persons that became due by the company and its subsidiary companies after the date of the balance sheet, shall be decisive for purposes of items b and c above. If no annual accounts have been confirmed and adopted when more than six (6) months have expired after the end of any financial year, then an acquisition by virtue of this paragraph shall not be allowed.

- 3. No authorisation shall be required, if the company acquires its own shares for the purpose of transferring the same to directors or employees of the company or a group company as defined in article 2:24b of the Civil Code, under a scheme applicable to such employees. Such own shares must be officially listed on a price list of an exchange.
- 4. The preceding paragraphs 1 and 2 shall not apply to shares which the company acquires under universal title of succession (*algemene titel*).
- 5. No voting rights may be exercised in the general meeting of shareholders for any share held by the company or any of its subsidiaries. Beneficiaries of a life interest on shares that are held by the company and its subsidiaries are not excluded from exercising the voting rights provided that the life interest was created before the shares were held by the company or any of its subsidiaries. The company or any of its subsidiaries may not exercise voting rights for shares in respect of which it holds a usufruct.
- 6. Any acquisition by the company of shares that have not been fully paid up shall be void.
- 7. Any disposal of shares held by the company will require a resolution of the board of directors. Such resolution shall also stipulate the conditions of the disposal.

REDUCTION OF THE ISSUED SHARE CAPITAL.



Article 8

1. The general meeting of shareholders shall have the authority to pass a resolution to reduce the issued share capital (i) by the cancellation of shares and/or (ii) by reducing the nominal amount of the shares by means of an amendment to the company's articles of association. The shares to which such resolution relates shall be stated in the resolution and it shall also be stated therein how the resolution shall be implemented.
2. A resolution to cancel shares may only relate to shares held by the company itself in its own share capital.
3. Any reduction of the nominal amount of shares without repayment must be made pro rata on all shares of the same class.
4. A partial repayment on shares shall only be allowed in implementation of a resolution to reduce the nominal amount of the shares. Such a repayment must be made in respect of all shares of the same class on a pro rata basis, or in respect of the special voting shares only. The pro rata requirement may be waived with the consent of all the shareholders of the affected class.
5. A resolution to reduce the capital shall require a simple majority of the votes cast in a general meeting for approval; provided, however, that such a resolution shall require a majority of at least two-thirds of the votes cast in a general meeting if less than one half of the issued capital is represented at the meeting.
6. The notice convening a meeting at which a resolution to reduce the share capital is to be passed shall state the purpose of the reduction of the share capital and the manner in which effect is to be given thereto.
The second and third paragraph of article 2:123 of the Civil Code shall mutatis mutandis be applicable.
7. The company shall deposit the resolutions referred to in paragraph 1 of this article at the office of the Trade Register and shall publish a notice of such deposit in a nationally distributed daily newspaper; what has been provided in article 2:100, paragraphs 2 and 6 inclusive of the Civil Code shall be applicable to the company.

SHARES.

Article 9

1. All shares are registered. No share certificates shall be issued. The shares shall for each class be numbered as the board of directors shall determine. The numbers of the special voting shares that are issued to Qualifying Shareholders, shall correspond to the numbers of the relevant Qualifying Common Shares.
2. The board of directors shall appoint a registrar who shall keep a register of shareholders in which the name and address of each shareholder shall be entered, the number and class of shares held by each of them, and, in so far as applicable, the further particulars referred to in article 2:85 of the Civil Code.

3. In the register of shareholders, the registrar shall separately administer a Loyalty Register in which the registrar shall enter the name and address of shareholders who have requested the board of directors to be registered in the Loyalty Register in order to become eligible to acquire special voting shares, recording the entry date and number and amount of common shares in respect of which the relevant request was made.
4. A shareholder who is included in the Loyalty Register may at any time request to be de-registered from the Loyalty Register for some or all of its common shares included therein.
5. The registrar shall be authorized to keep the register in an electronic form and to keep a part of the register outside the Netherlands if required to comply with applicable foreign legislation or the rules of a stock exchange where the common shares of the company are listed.
6. The board of directors shall determine the form and contents of the register with due observance of the provisions of paragraphs 2 through 5 of this article.
7. The register shall be kept up to date regularly.
8. The registrar shall make the register available for inspection by the shareholders at the registrar's office.
9. Upon request and free of charge, the registrar shall provide shareholders and those who have a right of usufruct or pledge in respect of such shares with an extract from the register in respect of their registration.
10. The registrar shall be authorized to disclose information and data contained in the register and/or have the same inspected to the extent that this is requested to comply with applicable legislation or rules of a stock exchange where the company's common shares are listed from time to time.

TRANSFER OF SHARES.**Article 10**

The transfer of shares or of a restricted right thereto shall require an instrument intended for such purpose and, save when the company itself is a party to such legal act, the written acknowledgement by the company of the transfer. The acknowledgement shall be made in the instrument or by a dated statement on the instrument or on a copy or extract thereof mentioning the acknowledgement signed as a true copy by the notary or the transferor. Service of such instrument or such copy or extract on the company shall be considered to have the same effect as an acknowledgement.

BLOCKING CLAUSE IN RESPECT OF SPECIAL VOTING SHARES.**Article 11**

1. Common shares are freely transferable. A transfer of special voting shares other than pursuant to article 4, paragraph 4 of these articles of association can only be effected to a transferee that meets the requirements of article 4, paragraph 2 of



these articles of association and with due observance of the paragraphs of this article.

2. A shareholder who wishes to transfer one or more special voting shares shall require the approval of the board of directors.
3. If the board of directors grants the approval, or if approval is deemed to have been granted as provided for in paragraph 4 of this article, the transfer must be effected within three (3) months of the date of such approval or deemed approval.
4. If the board of directors does not grant the approval, then the board of directors should at the same time provide the requesting shareholder with the names of one or more prospective purchasers who are prepared to purchase all the special voting shares referred to in the request for approval, against payment in cash. If the board of directors does not grant the approval but at the same time fails to designate prospective purchasers, then approval shall be deemed to have been granted. The approval shall likewise be deemed granted if the board of directors has not made a decision in respect of the request for approval within six (6) weeks upon receipt of such request.
5. The requesting shareholder and the prospective purchaser accepted by him shall determine the purchase price referred to in paragraph 4 of this article by mutual agreement. Failing agreement, the purchase price shall be determined in accordance with article 2:87 paragraph 2 of the Civil Code.

BOARD.

Article 12

1. The company shall have a board of directors, consisting of three (3) or more members, comprising both members having responsibility for the day-to-day management of the company (executive directors) and members not having such day-to-day responsibility (non-executive directors). The board of directors as a whole will be responsible for the strategy of the company. The majority of the members of the board of directors shall consist of non-executive directors.
2. Subject to paragraph 1 of this article, the board of directors shall determine the number of directors.
3. The general meeting of shareholders shall appoint the directors and shall at all times have power to suspend or to dismiss every one of the directors. The general meeting of shareholders shall determine whether a director is an executive director or a non-executive director. The term of office of all directors will be for a period of approximately one (1) year after appointment, such period expiring on the day the first annual general meeting of shareholders is held in the following calendar year. Each director may be reappointed at any subsequent general meeting of shareholders.



4. The company shall have a policy in respect of the remuneration of the members of the board of directors. Such remuneration policy shall be adopted by the general meeting of shareholders with a simple majority of the votes every four years. The remuneration policy shall at least raise the items referred to in Section 2:135a paragraph 6 of the Dutch Civil Code, to the extent they concern the board of directors.
5. With due observation of the remuneration policy referred to in paragraph 4 above and the provisions of law, including those in respect of allocation of responsibilities between executive and non-executive directors, the board of directors may determine the remuneration for the directors in respect of the performance of their duties, provided that nothing herein contained shall preclude any directors from serving the company or any subsidiary or related company thereof in any other capacity and receiving compensation therefor.
6. The board of directors shall submit to the general meeting of shareholders for its approval plans to award shares or the right to subscribe for shares to directors. The plans shall at least set out the number of shares and rights to subscribe for shares that may be awarded to the board of directors and the criteria that shall apply to the award or any change thereto.
Failure to obtain the approval of the general meeting of shareholders shall not affect the powers of representation of the board of directors.
7. The company shall not grant its directors any personal loans, guarantees or the like unless in the normal course of business, as regards executive directors on terms applicable to the personnel as a whole, and after approval of the board of directors.

Article 13

1. The board of directors shall, subject to the limitations contained in these articles of association, be in charge of the management of the company.
2. The chairperson of the board of directors as referred to by law shall be a non-executive director with the title Senior Non-Executive Director. The board of directors may grant titles to directors, including - without limitation - the titles of Chairperson, Vice-Chairperson or Chief Executive Officer. The board of directors may furthermore appoint a company secretary.
3. The board of directors shall draw up board regulations to deal with matters that concern the board of directors internally.
The regulations shall include an allocation of tasks amongst the executive directors and non-executive directors and may provide for delegation of powers.
The regulations shall contain provisions concerning the manner in which meetings of the board of directors are called and held, including the decision-making process. Subject to paragraph 3 of article 1, these regulations may provide that meetings may be held by telephone conference or video conference, provided that all



participating directors can follow the proceedings and participate in real time discussion of the items on the agenda.

4. The board of directors can only adopt valid resolutions when the majority of the directors in office shall be present at the board meeting or be represented thereat.
5. A member of the board of directors may only be represented by a co-member of the board of directors authorized in writing.
The expression in writing shall include any message transmitted by current means of communication.
A member of the board of directors may not act as proxy for more than one co-member.
6. All resolutions shall be adopted by the favourable vote of the majority of the directors present or represented at the meeting, provided that the regulations may contain specific provisions in this respect. Each director shall have one (1) vote.
7. The board of directors shall be authorized to adopt resolutions without convening a meeting if all directors shall have expressed their opinions in writing, unless one or more directors shall object against a resolution being adopted in this way.
8. The board of directors shall require the approval of the general meeting of shareholders for resolutions concerning an important change in the company's identity or character, including in any case:
 - a. the transfer to a third party of the business of the company or practically the entire business of the company;
 - b. the entry into or breaking off of any long-term cooperation of the company or a subsidiary with another legal entity or company or as a fully liable partner of a general partnership or limited partnership, where such entry or breaking off is of far-reaching importance to the company;
 - c. the acquisition or disposal by the company or a subsidiary of an interest in the capital of a company with a value of at least one-third of the company's assets according to the consolidated balance sheet with explanatory notes included in the last adopted annual accounts of the company.
9. Failure to obtain the approval required under paragraph 8 of this article shall not affect the powers of representation of the board of directors.
10. If the office(s) of one or more directors be vacated or if one or more directors be otherwise unavailable, the management shall temporarily be vested with the remaining directors or the remaining director, provided however that in such event the board of directors shall have power to designate one or more persons to temporarily assist the remaining director(s) to manage the company. If the offices of all directors be vacated or if all directors be otherwise unable to act, the management shall temporarily be vested in the person or persons whom the general meeting of shareholders shall appoint for that purpose.



COMMITTEES.

Article 14

1. The board of directors shall appoint from among its non-executive directors an audit committee, a compensation committee and an environment, social and governance (ESG) committee.
2. The board of directors shall have power to appoint any further committees, composed of directors and officers of the company and of group companies.
3. The board of directors shall determine the duties and powers of the committees referred to in the preceding paragraphs. For the avoidance of doubt, as such committees act on the basis of delegation of certain responsibilities of the board of directors, the board of directors shall remain fully responsible for the actions undertaken by such committees.

REPRESENTATION.

Article 15

The general authority to represent the company shall be vested in the board of directors, as well as in executive directors to whom the title Chairperson or Chief Executive Officer has been granted severally. The board of directors may also confer authority to represent the company, jointly or severally, to one or more individuals (*procuratiehouder*) who would thereby be granted powers of representation with respect to such acts or categories of acts as the board of directors may determine and shall notify to the Trade Register.

INDEMNITY.

Article 16

The company shall indemnify any and all of its directors, officers, former directors, former officers and any person who may have served at its request as a director or officer of another company in which it owns shares or of which it is a creditor, against any and all expenses actually and necessarily incurred by any of them in connection with the defence of any action, suit or proceeding in which they, or any of them, are made parties, or a party, by reason of being or having been director or officer of the company, or of such other company, except in relation to matters as to which any such person shall be adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for negligence or misconduct in the performance of duty. Such indemnification shall not be deemed exclusive of any other rights to which those indemnified may be entitled otherwise.

GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS.

Article 17

1. At least one (1) general meeting of shareholders shall be held every year, which meeting shall be held within six (6) months after the close of the financial year.
2. Furthermore, general meetings of shareholders shall be held in the case referred to in article 2:108a of the Civil Code and as often as the board of directors, the Chairperson or Vice-Chairperson of the board of directors, the Senior Non-



Executive Director or the Chief Executive Officer deems it necessary to hold them, without prejudice to what has been provided in the next paragraph hereof.

3. Shareholders solely or jointly representing at least ten percent (10%) of the issued share capital may request the board of directors, in writing, to call a general meeting of shareholders, stating the matters to be dealt with.
If the board of directors fails to call a meeting, then such shareholders may, on their application, be authorized by the interim provisions judge of the court (*voorzieningenrechter van de rechtbank*) to convene a general meeting of shareholders. The interim provisions judge (*voorzieningenrechter van de rechtbank*) shall reject the application if he is not satisfied that the applicants have previously requested the board of directors in writing, stating the exact subjects to be discussed, to convene a general meeting of shareholders.
4. General meetings of shareholders shall be held in Amsterdam or Haarlemmermeer (Schiphol Airport), and shall be called by the board of directors, the Chairperson or Vice-Chairperson of the board of directors, the Senior Non-Executive Director or the Chief Executive Officer, in such manner as is required to comply with the law and the applicable stock exchange regulations, not later than on the forty-second (42nd) day prior to the meeting.
5. All convocations of meetings of shareholders and all announcements, notifications and communications to shareholders shall be made by means of an announcement on the company's corporate website and such announcement shall remain accessible until the relevant general meeting of shareholders. Any communication to be addressed to the general meeting of shareholders by virtue of law or these articles of association, may be either included in the notice, referred to in the preceding sentence or, to the extent provided for in such notice, on the company's corporate website and/or in a document made available for inspection at the office of the company and such other place(s) as the board of directors shall determine.
6. In addition to paragraph 5 above, convocations of meetings of shareholders may be sent to shareholders through the use of an electronic means of communication to the address provided by such shareholders to the company for this purpose.
7. The notice shall state the place, date and hour of the meeting and the agenda of the meeting as well as the other data required by law.
8. An item proposed in writing by such number of shareholders who, by law, are entitled to make such proposal, shall be included in the notice or shall be announced in a manner similar to the announcement of the notice, provided that the company has received the relevant request, including the reasons for putting the relevant item on the agenda, no later than the sixtieth (60th) day before the day of the meeting.



9. The agenda of the annual general meeting shall contain, inter alia, the following items:
 - a. advisory vote in respect of the remuneration report;
 - b. adoption of the annual accounts;
 - c. granting of discharge to the members of the board of directors in respect of the performance of their duties in the relevant financial year;
 - d. the policy of the company on additions to reserves and on dividends, if any;
 - e. if, applicable, the proposal to pay a dividend;
 - f. if applicable, discussion of any substantial change in the corporate governance structure of the company; and
 - g. any matters decided upon by the person(s) convening the meeting and any matters placed on the agenda with due observance of paragraph 8 above.
10. The board of directors shall provide the general meeting of shareholders with all requested information, unless this would be contrary to an overriding interest of the company. If the board of directors invokes an overriding interest, it must give reasons.
11. If a right of approval is granted to the general meeting of shareholders by law or these articles of association (for instance as referred to in article 12, paragraph 6 and article 13, paragraph 8) or the board of directors requests a delegation of powers or authorization (for instance as referred to in article 5), the board of directors shall inform the general meeting of shareholders by means of a circular or explanatory notes to the agenda of all facts and circumstances relevant to the approval, delegation or authorization to be granted.
12. When convening a general meeting of shareholders, the board of directors shall determine that, for the purpose of article 17 and article 18 of these articles of association, persons with the right to vote or attend meetings shall be considered those persons who have these rights at the twenty-eighth day prior to the day of the meeting (the **Record Date**) and are registered as such in a register to be designated by the board of directors for such purpose, irrespective whether they will have these rights at the date of the meeting. In addition to the Record Date, the notice of the meeting shall further state the manner in which shareholders and other parties with meeting rights may have themselves registered and the manner in which those rights can be exercised.
13. If a proposal to amend the company's articles of association is to be dealt with, a copy of that proposal, in which the proposed amendments are stated verbatim, shall be made available for inspection to the shareholders and others who are permitted by law to attend the meeting, at the office of the company and on the website of the company, as from the day the meeting of shareholders is called until after the close



of that meeting. Upon request, each of them shall be entitled to obtain a copy thereof, without charge.

Article 18

1. The general meeting of shareholders shall be presided over by the Senior Non-Executive Director or, in his absence, by the person chosen by the board of directors to act as chairperson for such meeting.
2. One of the persons present designated for that purpose by the chairperson of the meeting shall act as secretary and take minutes of the business transacted. The minutes shall be confirmed by the chairperson of the meeting and the secretary and signed by them in witness thereof.
3. The minutes of the general meeting of shareholders shall be made available, on request, to the shareholders no later than three (3) months after the end of the meeting, after which the shareholders shall have the opportunity to react to the minutes in the following three (3) months. The minutes shall then be adopted in the manner as described in the preceding paragraph.
4. If an official notarial record is made of the business transacted at the meeting then minutes need not be drawn up and it shall suffice that the official notarial record be signed by the notary. Each director shall at all times have power to give instructions for having an official notarial record made at the company's expense.
5. As a prerequisite to attending the meeting and, to the extent applicable, exercising voting rights, the shareholders entitled to attend the meeting shall be obliged to inform the board of directors in writing within the time frame mentioned in the convening notice. At the latest this notice must be received by the board of directors on the day mentioned in the convening notice.
6. Shareholders and those permitted by law to attend the meetings may cause themselves to be represented at any meeting by a proxy duly authorized in writing, provided they shall notify the company in writing of their wish to be represented at such time and place as shall be stated in the notice of the meetings. For the avoidance of doubt, such attorney is also authorized in writing if the proxy is documented electronically. The board of directors may determine further rules concerning the deposit of the powers of attorney; these shall be mentioned in the notice of the meeting.
7. The chairperson of the meeting shall decide on the admittance to the meeting of persons other than those who are entitled to attend.
8. For each general meeting of shareholders, the board of directors may decide that shareholders shall be entitled to attend, address and exercise voting rights at such meeting through the use of electronic means of communication, provided that shareholders who participate in the meeting are capable of being identified through the electronic means of communication and have direct cognizance of the



discussions at the meeting and the exercising of voting rights (if applicable). The board of directors may set requirements for the use of electronic means of communication and state these in the convening notice. Furthermore, the board of directors may for each meeting of shareholders decide that votes cast by the use of electronic means of communication prior to the meeting and received by the board of directors shall be considered to be votes cast at the meeting. Such votes may not be cast prior to the Record Date. Whether the provision of the foregoing sentence applies and the procedure for exercising the rights referred to in that sentence shall be stated in the notice.

9. Prior to being allowed admittance to a meeting, a shareholder or its attorney shall sign an attendance list, while stating his name and, to the extent applicable, the number of votes to which he is entitled. Each shareholder attending a meeting by the use of electronic means of communication and identified in accordance with paragraph 8 of this article shall be registered on the attendance list by the board of directors. In the event that it concerns an attorney of a shareholder, the name(s) of the person(s) on whose behalf the attorney is acting, shall also be stated. The chairperson of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.
10. The chairperson of the meeting may determine the time for which shareholders and others who are permitted to attend the general meeting of shareholders may speak if he considers this desirable with a view to the order by conduct of the meeting.
11. Every share (whether common or special voting) shall confer the right to cast one (1) vote.
Shares in respect of which the law determines that no votes may be cast shall be disregarded for the purposes of determining the proportion of shareholders voting, present or represented or the proportion of the share capital provided or represented.
12. All resolutions shall be passed with an absolute majority of the votes validly cast unless otherwise specified herein.
Blank votes shall not be counted as votes cast.
13. All votes shall be cast in writing or electronically. The chairperson of the meeting may, however, determine that voting by raising hands or in another manner shall be permitted.
14. Voting by acclamation shall be permitted if none of the shareholders present objects.
15. No voting rights shall be exercised in the general meeting of shareholders for shares owned by the company or by a subsidiary of the company. Usufructuaries of shares owned by the company and its subsidiaries shall however not be excluded



from exercising their voting rights, if the usufruct was created before the shares were owned by the company or a subsidiary.

16. Without prejudice to the other provisions of this article 18, the company shall determine for each resolution passed:
 - a. the number of shares on which valid votes have been cast;
 - b. the percentage that the number of shares as referred to under a. represents in the issued share capital;
 - c. the aggregate number of votes validly cast; and
 - d. the aggregate number of votes cast in favour of and against a resolution, as well as the number of abstentions.

AUDIT.

Article 19

1. The general meeting of shareholders shall annually appoint an accountant as referred to in article 2:393 of the Civil Code, to examine the annual accounts drawn up by the board of directors, to report thereon to the board of directors, and to express an opinion with regard thereto.
2. If the general meeting fails to appoint the accountant as referred to in paragraph 1 of this article, this appointment shall be made by the board of directors.
3. The appointment provided for in paragraph 1 of this article may at all times be cancelled by the general meeting and if the appointment has been made by the board of directors, also by the board of directors.
4. The accountant may be questioned by the general meeting of shareholders in relation to his statement on the fairness of the annual accounts. The accountant shall therefore be invited to attend the general meeting of shareholders convened for the adoption of the annual accounts.
5. The accountant shall, in any event, attend the meeting of the board of directors at which the report of the accountant is discussed, and at which the annual accounts are to be approved.

FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND DISTRIBUTION OF PROFITS.

Article 20

1. The financial year of the company shall coincide with the calendar year.
2. The board of directors shall annually close the books of the company as at the last day of every financial year and shall within four (4) months thereafter draw up annual accounts consisting of a balance sheet, a profit and loss account and explanatory notes. Within such four (4) month period the board of directors shall publish the annual accounts, including the accountant's certificate, the annual report and any other information that would need to be made public in accordance with the applicable provisions of law and the requirements of any stock exchange on which common shares are listed.



3. The company shall publish its annual accounts. Publication must take place within eight (8) days after they have been adopted in accordance with article 2:394 of the Civil Code. Publication shall take place by deposit of a copy entirely in the English language at the office of the Trade Register, with a note thereon of the date of adoption, subject to the provision of article 2:394 paragraph 8 of the Civil Code.
4. A copy of the annual report in the English language and of the other documents referred to in article 2:392 of the Civil Code, shall be published simultaneously with the annual accounts and in the same manner.
5. If the activity of the company or the international structure of its group justifies the same, its annual accounts or its consolidated accounts may be prepared in a foreign currency.
6. The broad outline of the corporate governance structure of the company shall be explained in a separate chapter of the annual report.
7. The annual accounts shall be signed by all the directors; should any signature be missing, then this shall be mentioned in the annual accounts, stating the reason.
8. The company shall ensure that the annual accounts, the annual report and the other data referred to in paragraph 2 of this article and the statements are available at its office as from the date on which the general meeting of shareholders at which they are intended to be dealt with is called, as well as on the website of the company. The shareholders and those who are permitted by law to attend the meetings of shareholders shall be enabled to inspect these documents at the company's office and to obtain copies thereof free of charge.
9. The general meeting of shareholders shall adopt the annual accounts.
10. At the general meeting of shareholders at which it is resolved to adopt the annual accounts, a proposal concerning release of the members of the board of directors from liability for their respective duties, insofar as the exercise of such duties is reflected in the annual accounts or otherwise disclosed to the general meeting of shareholders prior to the adoption of the annual accounts, shall be brought up separately for discussion. The scope of any such release from liability shall be subject to limitations by virtue of the law.
11. The board shall prepare a remuneration report in accordance with article 2:135b of the Civil Code and shall annually present the remuneration report to the general meeting for an advisory vote.

Article 21

1. The company shall maintain a special capital reserve to be credited against the share premium exclusively for the purpose of facilitating any issuance or cancellation of special voting shares. The special voting shares shall not carry any entitlement to the balance of the special capital reserve. The board of directors shall be authorized to resolve upon (i) any distribution out of the special capital reserve to



pay up special voting shares or (i) re-allocation of amounts to credit or debit the special capital reserve against or in favour of the share premium reserve.

2. The company shall maintain a separate dividend reserve for the special voting shares. The special voting shares shall not carry any entitlement to any other reserve of the company. Any distribution out of the special voting shares dividend reserve or the partial or full release of such reserve will require a prior proposal from the board of directors and a subsequent resolution of the general meeting of holders of special voting shares.
3. From the profits, shown in the annual accounts, as adopted, such amounts shall be reserved as the board of directors may determine.
4. The profits remaining thereafter shall first be applied to allocate and add to the special voting shares dividend reserve an amount equal to one percent (1%) of the aggregate nominal amount of all outstanding special voting shares. The calculation of the amount to be allocated and added to the special voting shares dividend reserve shall occur on a time-proportionate basis. If special voting shares are issued during the financial year to which the allocation and addition pertains, then the amount to be allocated and added to the special voting shares dividend reserve in respect of these newly issued special voting shares shall be calculated as from the date on which such special voting shares were issued until the last day of the financial year concerned. The special voting shares shall not carry any other entitlement to the profits.
5. Any profits remaining thereafter shall be at the disposal of the general meeting of shareholders for distribution of dividend on the common shares only, subject to the provision of paragraph 8 of this article.
6. Subject to a prior proposal of the board of directors, the general meeting of shareholders may declare and pay dividends in United States Dollars. Furthermore, subject to the approval of the general meeting of shareholders and the board of directors having been designated as the body competent to pass a resolution for the issuance of shares in accordance with article 5, the board of directors may decide that a distribution shall be made in the form of shares or that shareholders shall be given the option to receive a distribution either in cash or in the form of shares.
7. The company shall only have power to make distributions to shareholders and other persons entitled to distributable profits to the extent the company's equity exceeds the sum of the paid-up portion of the share capital and the reserves that must be maintained in accordance with provision of law. No distribution of profits may be made to the company itself for shares that the company holds in its own share capital.
8. The distribution of profits shall be made after the adoption of the annual accounts, from which it appears that the same is permitted.



9. The board of directors shall have power to declare one or more interim dividends, provided that the requirements of paragraph 5 hereof are duly observed as evidenced by an interim statement of assets and liabilities as referred to in article 2:105 paragraph 4 of the Civil Code and provided further that the policy of the company on additions to reserves and dividends is duly observed.
The provisions of paragraphs 2 and 3 hereof shall apply mutatis mutandis.
10. The board of directors may determine that dividends or interim dividends, as the case may be, shall be paid, in whole or in part, from the company's share premium reserve or from any other reserve, provided that payments from reserves may only be made to the shareholders that are entitled to the relevant reserve upon the dissolution of the company.
11. Dividends and other distributions of profit shall be made payable in the manner and at such date(s) - within four (4) weeks after declaration thereof - and notice thereof shall be given, as the general meeting of shareholders, or in the case of interim dividends, the board of directors shall determine, provided, however, that the board of directors shall have the right to determine that each payment of annual dividends in respect of shares be deferred for a period not exceeding five (5) consecutive annual periods.
12. Dividends and other distributions of profit, which have not been collected within five (5) years and one (1) day after the same have become payable, shall become the property of the company.

AMENDMENT.

Article 22

A resolution to amend the articles of association of the company can only be passed by a general meeting of shareholders pursuant to a prior proposal of the board of directors. A majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required if less than one half of the issued capital is represented at the meeting.

DISSOLUTION AND WINDING-UP.

Article 23

1. A resolution to dissolve the company can only be passed by a general meeting of shareholders pursuant to a prior proposal of the board of directors. A majority of at least two-thirds of the votes cast shall be required if less than one half of the issued capital is represented at the meeting. In the event a resolution is passed to dissolve the company, the company shall be wound-up by the board of directors, unless the general meeting of shareholders would resolve otherwise.
2. The general meeting of shareholders shall appoint and decide on the remuneration of the liquidators.
3. Until the winding-up of the company has been completed, these articles of association shall to the extent possible, remain in full force and effect.



4. Whatever remains of the company's equity after all its debts have been discharged
 - (i) shall first be applied to distribute the aggregate balance of share premium reserves and other reserves than the special voting shares dividend reserve of the company to the holders of common shares in proportion to the aggregate nominal value of the common shares held by each;
 - (ii) secondly, from any balance remaining, an amount equal to the aggregate amount of the nominal value of the common shares will be distributed to the holders of common shares in proportion to the aggregate nominal value of common shares held by each of them;
 - (iii) thirdly, from any balance remaining, an amount equal to the aggregate amount of the special voting shares dividend reserve will be distributed to the holders of special voting shares in proportion to the aggregate nominal value of the special voting shares held by each of them; and
 - (iv) lastly, from any balance remaining, the aggregate amount of the nominal value of the special voting shares will be distributed to the holders of special voting shares in proportion to the aggregate nominal value of the special voting shares held by each.
5. After the company has ceased to exist the books and records of the company shall remain in the custody of the person designated for that purpose by the liquidators for the period provided by law.

final statement

The person appearing states that the articles of association are amended on occasion of and as such subject to the condition precedent of the statutory demerger with the Company as the acquiring company and CNH Industrial N.V. as demerging company, becoming effective. The deed to give effect to this statutory demerger will be executed later today before a deputy of Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary aforementioned.

final

The authority of the person appearing follows from the resolution of the general meeting of the Company. A copy of the notarial records of proceedings of the general meeting of the Company will be attached to the deed. The person appearing is known to the civil law notary. The authority of the person appearing has been sufficiently demonstrated to the civil law notary.

The civil law notary summarises the contents of the deed, provides an explanation thereto and, where necessary, refers to the consequences of the deed.

Subsequently the person appearing confirms to have taken cognisance of the contents of the deed, to agree to the contents hereof and not to require the deed to be read out in full. Finally, the original of the deed is executed in Amsterdam, the Netherlands, on the date in the head of this deed. Immediately after limited reading, the deed is signed by the person appearing and by the civil law notary.