

FRESHFIELDS

DEMERGER PROPOSAL

11 February 2026

with regards to the intended
statutory Dutch law demerger
(*juridische afsplitsing*) between

IDV Group N.V.

having its official seat in Amsterdam,
the Netherlands, as acquiring
company
(***Acquiring Company***)

and

Iveco Group N.V.

having its official seat in Amsterdam,
the Netherlands, as demerging
company (***Demerging Company***,
and together with the Acquiring
Company: ***Companies***)

AFSPLITSINGSVOORSTEL

11 februari 2026

met betrekking tot de voorgenomen
juridische afsplitsing volgens
Nederlands recht tussen

IDV Group N.V.

met officiële zetel in Amsterdam,
Nederland, als verkrijgende
vennootschap
(***Verkrijgende Vennootschap***)

en

Iveco Group N.V.

met officiële zetel in Amsterdam,
Nederland, als afsplitsende
vennootschap (***Afsplitsende
Vennootschap***, en tezamen met de
Verkrijgende Vennootschap:
Vennootschappen)

1. Introduction

1.1 Demerging Company's common shares are listed on Euronext Milan, a regulated market operated by Borsa Italiana S.p.A. in Milan, Italy (**Euronext Milan**). Demerging Company's special voting shares are not listed and are held in the name of those holders of common shares who meet the requirements for the holding of special voting shares.

1.2 At the date of this Demerger Proposal, the entire issued and outstanding share capital of Acquiring Company, consisting of 4,500,000 common shares, numbered 1 through 4,500,000, each share having a nominal value of one eurocent (€0.01) (the **Existing Acquiring Company Shares**), is held by Demerging Company.

1.3 On 30 July 2025, Demerging Company announced the signing of a definitive agreement to sell its Defence business (which designs, manufactures and distributes vehicles for defence and civil protection under the IDV brand, and vocational heavy-duty trucks for heavy haulage and off-road missions under the ASTRA brand) (the **IDV Group Business**) to

1. Inleiding

1.1 De gewone aandelen van de Afsplitsende Vennootschap zijn genoteerd aan Euronext Milan, een gereguleerde markt die wordt beheerd door Borsa Italiana S.p.A. in Milaan, Italië (**Euronext Milan**). De bijzondere stemrechaandelen van de Afsplitsende Vennootschap zijn niet genoteerd en worden gehouden op naam van de houders van gewone aandelen die voldoen aan de vereisten voor het houden van bijzondere stemrechaandelen.

1.2 Op de datum van dit Afsplitsingsvoorstel wordt het volledige geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, bestaande uit 4.500.000 gewone aandelen, genummerd van 1 tot en met 4.500.000, elk met een nominale waarde van één eurocent (€ 0,01) (de **Bestaande Aandelen van de Verkrijgende Vennootschap**), gehouden door de Afsplitsende Vennootschap.

1.3 Op 30 juli 2025 kondigde de Afsplitsende Vennootschap de ondertekening aan van een definitieve overeenkomst voor de verkoop van haar Defensieactiviteiten (die voertuigen voor defensie en civiele bescherming ontwerpt, produceert en distribueert onder het merk IDV, en bedrijfsvoertuigen voor zwaar transport en off road-toepassingen onder het

Leonardo S.p.A., a European defence company, expected to be completed no later than 31 March 2026, subject to regulatory approvals and carve-out completion (the **Sale Transaction**). On the same date, Demerging Company also announced to have reached an agreement with Tata Motors Limited on a recommended voluntary tender offer for all issued common shares of Demerging Company after (and conditional upon) the separation of the Defence business. In light of this scenario, for the event that completion of the sale to Leonardo S.p.A. does not occur prior to or on 31 March 2026, Demerging Company announced it would take all actions necessary to complete the separation of the IDV Group Business through the Demerger (as defined below) and have all common shares of Acquiring Company that are to be allotted on occasion of the Demerger (as defined below) admitted to listing and trading on Euronext Milan. In this context, the proposed Demerger represents the precautionary, fall-back solution alternative to the Sale Transaction in order to achieve the separation of the IDV Group Business to which Demerging Company is committed as per the agreement with Tata Motors Limited.

merk ASTRA) (de **IDV Groepsactiviteiten**) aan Leonardo S.p.A., een Europees defensiebedrijf, dat naar verwachting uiterlijk op 31 maart 2026 zal worden afgerond, onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthoudende instanties en de voltooiing van de carve-out transactie (de **Verkooptransactie**). Op dezelfde datum kondigde Afsplitsende Vennootschap ook aan dat zij een overeenkomst had bereikt met Tata Motors Limited over een aanbevolen vrijwillig openbaar bod op alle uitgegeven gewone aandelen van Afsplitsende Vennootschap na (en onder voorbehoud van) de afsplitsing van de Defensieactiviteiten. In het licht van dit scenario heeft Afsplitsende Vennootschap aangekondigd dat, indien de verkoop aan Leonardo S.p.A. niet vóór of op 31 maart 2026 wordt afgerond, zij alle nodige maatregelen zal nemen om de afscheiding van de IDV Groepsactiviteiten middels de Afsplitsing (zoals hierna gedefinieerd) af te ronden en alle gewone aandelen van de Verkrijgende Vennootschap die zullen worden toegekend ter gelegenheid van de Splitsing (als hieronder gedefinieerd) toe te laten tot de notering en handel aan Euronext Milaan. In deze context vormt de voorgestelde afsplitsing de voorzorgsmaatregel en de alternatieve reserveoplossing

voor de Verkooptransactie teneinde de afsplitsing van de IDV Groepsactiviteiten te realiseren waartoe Iveco Group zich volgens de overeenkomst met Tata Motors Limited heeft verbonden.

1.4 As a consequence, while preparing for the Sale Transaction, in parallel, the Demerging Company and the Acquiring Company are preparing for a separation of the IDV Group Business from Demerging Company's other activities (the **Remaining Business**) by way of a statutory demerger under Dutch law (*juridische afsplitsing*) as referred to in Section 2:334a, paragraph 3, of the Dutch Civil Code (*Nederlands Burgerlijk Wetboek*) pursuant to which certain assets of Demerging Company will be transferred to and assumed by Acquiring Company under universal title of succession (*algemene titel*) (the **Demerger**) with the Demerging Company to continue to exist. The shareholders of Demerging Company will receive common shares (the **New Common Shares**) and, as applicable, special voting shares (the **New Special Voting Shares**) in the capital of Acquiring Company in accordance with the demerger Allotment Ratio (as defined below).

1.4 Als gevolg hiervan bereiden de Afsplitsende Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap zich, parallel aan de voorbereiding van de Verkooptransactie, voor op een afsplitsing van de IDV Groepsactiviteiten van de resterende activiteiten van de Afsplitsende Vennootschap (de **Resterende Activiteiten**) door middel van een juridische afsplitsing naar Nederlands recht zoals bedoeld in artikel 2:334a, lid 3 BW, op grond waarvan bepaalde activa van de Afsplitsende Vennootschap zullen overgaan op en worden verkregen door de Verkrijgende Vennootschap onder algemene titel (de **Afsplitsing**), waarbij de Afsplitsende Vennootschap blijft bestaan. De aandeelhouders van de Afsplitsende Vennootschap zullen gewone aandelen (de **Nieuwe Gewone Aandelen**) en, indien van toepassing, bijzondere stemrechaandelen (de **Nieuwe Bijzondere Stemrechaandelen**) in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap ontvangen in overeenstemming met de Ruilverhouding (zoals

hieronder gedefinieerd) van de afsplitsing.

1.5 In that context, application will be made for the first admission to listing and trading of the New Common Shares on Euronext Milan (the **Admission**). In connection with the Demerger and Admission, Acquiring Company is preparing a prospectus (the **Prospectus**) that is subject to approval by the Dutch Financial Markets Supervisory Authority, AFM (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*, and hereinafter **AFM**).

1.6 The Demerger and Admission will only occur in case the Board of Directors determines that the Sale Transaction is not completed. If completion of the Sale Transaction cannot take place, it is intended that the Demerger will take place, which Demerger would become effective on the date after the date of execution of the notarial deed of demerger effectuating the Demerger (the **Effective Date**).

1.7 This Demerger Proposal is a Dutch law demerger proposal in the meaning of Section 2:334f of the Dutch Civil Code and is limited to providing the information as required pursuant to parts 4 and 5 of Title 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code. For further details on the Demerger and the Admission, reference is made to a shareholder circular (the

1.5 In dat verband gezien zal een aanvraag worden ingediend voor de eerste toelating tot de notering en handel van de Nieuwe Gewone Aandelen aan Euronext Milaan (de **Toelating**). In verband met de Afsplitsing en Toelating stelt de Verkrijgende Vennootschap een prospectus op (het **Prospectus**) dat ter goedkeuring moet worden voorgelegd aan de Stichting Autoriteit Financiële Markten, AFM (hierna: **AFM**).

1.6 De Afsplitsing en Toelating zullen alleen plaatsvinden indien de raad van bestuur bepaalt dat de Verkooptransactie niet is voltooid. Indien de Verkooptransactie niet kan plaatsvinden, is het de bedoeling dat de Afsplitsing plaatsvindt, welke Afsplitsing van kracht zal worden op de datum na de datum van ondertekening van de notariële akte van afsplitsing waarmee de Afsplitsing van kracht wordt (de **Ingangsdatum**).

1.7 Dit Afsplitsingsvoorstel is een afsplitsingsvoorstel naar Nederlands recht in de zin van artikel 2:334f BW en beperkt zich tot het verstrekken van de informatie die vereist is op grond van Titel 7, Afdelingen 4 en 5 van Boek 2 BW. Voor meer informatie over de Afsplitsing en de Toelating wordt verwezen naar een

Circular) that has been prepared and will be published as part of the convocation of the extraordinary general meeting of the Demerging Company to be held for the purpose of, *inter alia*, the approval of the proposal to establish the Demerger. The Circular and the other information in relation to the convocation of such extraordinary general meeting will be made available on the corporate website of Demerging Company (www.ivecogroup.com).

1.8 Together with this Demerger Proposal, Companies disclose the following financial information:

- (a) the annual reports of Demerging Company for the years ended 31 December 2022, 31 December 2023, 31 December 2024, including the statements of the auditor;
- (b) preliminary accounts of Acquiring Company for the period ended 31 December 2025 (as Acquiring Company was only incorporated in 2025, no annual accounts are available);

aandeelhouderscirculaire (de **Circulaire**) die is opgesteld en zal worden gepubliceerd als onderdeel van de oproeping voor de buitengewone algemene vergadering van de Afsplitsende Vennootschap, die onder meer wordt gehouden ter goedkeuring van het voorstel tot totstandbrenging van de Afsplitsing. De Circulaire en de overige informatie met betrekking tot de oproeping van deze buitengewone algemene vergadering zullen beschikbaar worden gesteld op de bedrijfswebsite van de Afsplitsende Vennootschap (www.ivecogroup.com).

1.8 Samen met dit Afsplitsingsvoorstel maken de Vennootschappen de volgende financiële informatie bekend:

- (a) de jaarverslagen van de Afsplitsende Vennootschap voor de jaren eindigend op 31 december 2022, 31 december 2023 en 31 december 2024, inclusief de accountantsverklaring en;
- (b) voorlopige financiële overzichten van de Verkrijgende Vennootschap voor de periode eindigend op 31 december 2025 (aangezien de Verkrijgende Vennootschap pas in 2025 is opgericht, is

er geen jaarrekening beschikbaar);

(c) the auditor statements and report by Forvis Mazars N.V. as referred to in Section 2:334aa and 2:334bb of the Dutch Civil Code;

(d) stand-alone pro forma profit and loss accounts for Acquiring Company and Demerging Company for the nine months ended at 30 September 2025; and

(e) explanatory notes to this Demerger Proposal jointly prepared by the boards of directors of the Companies providing a description of the expected consequences of the Demerger for the business operations, and an explanation from a legal, economic and social perspective and further information in relation to the Allotment Ratio in accordance with Sections 2:334g, paragraph 1 and 2:334z of the Dutch Civil Code.

(c) de verklaringen en het verslag van de accountant Forvis Mazars N.V. zoals bedoeld in artikel 2:334aa en 2:334bb BW;

(d) stand-alone pro forma winst- en verliesrekeningen van de Verkrijgende Vennootschap en de Afsplitsende Vennootschap voor de negen maanden eindigend op 30 september 2025; en

(e) toelichting op dit Afsplitsingsvoorstel, gezamenlijk opgesteld door de raden van bestuur van de Vennootschappen, met een beschrijving van de verwachte gevolgen van de Afsplitsing voor de bedrijfsvoering, een toelichting vanuit juridisch, economisch en sociaal perspectief en nadere informatie met betrekking tot de Ruilverhouding, overeenkomstig artikel 2:334g, lid 1, en artikel 2:334z BW.

1.9 There is no Dutch works council with jurisdiction in relation to the Companies and this Demerger in particular.

1.9 Er is geen Nederlandse ondernemingsraad met bevoegdheid ten aanzien van de Vennootschappen en deze Afsplitsing in het bijzonder.

Information on the basis of article 2:334f of the Dutch Civil Code:

2. Legal form, Name and Statutory seat of Acquiring Company

2.1 Acquiring Company is a public company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands and its registered office address at Via Alessandro Volta n. 6, Bolzano, Italy.

2.2 Acquiring Company is registered with the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number: 97498513.

3. Legal form, Name and Statutory seat of Demerging Company

3.1 Demerging Company is a public company with limited liability (*naamloze vennootschap*) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands and its registered office address at Via Puglia 35, 10156 Turin, Italy.

3.2 Demerging Company is registered with the trade register of the Dutch Chamber of Commerce under number 83102701.

Informatie op basis van artikel 2:334f BW:

2. Rechtsvorm, Naam en Statutaire zetel van de Verkrijgende Vennootschap

2.1 De Verkrijgende Vennootschap is een naamloze vennootschap, opgericht naar Nederlands recht, met statutaire zetel te Amsterdam, Nederland, en geregistreerd kantooradres aan de Via Alessandro Volta n. 6, Bolzano, Italië.

2.2 De Verkrijgende Vennootschap is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 97498513.

3. Rechtsvorm, Naam en Statutaire Zetel van de Afsplitsende Vennootschap

3.1 De Afsplitsende Vennootschap is een naamloze vennootschap, opgericht naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland, en geregistreerd kantooradres aan de Via Puglia 35, 10156 Turijn, Italië.

3.2 De Afsplitsende Vennootschap is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 83102701.

4. Articles of association of Acquiring Company

4.1 The articles of association of Acquiring Company have been established by deed of incorporation, executed before Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, the Netherlands, on 12 June 2025 and were amended by deed of partial amendment, executed before Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, aforementioned, on 14 July 2025. A copy of the current articles of association of Acquiring Company is attached to this Demerger Proposal ([Annex 1](#)).

4.2 The articles of association of Acquiring Company will be amended upon the Demerger becoming effective in accordance with the draft articles of association attached to this Demerger Proposal ([Annex 2](#)).

5. Articles of association of Demerging Company

5.1 The articles of association of Demerging Company have lastly been amended by deed of full amendment, executed before a deputy for Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, aforementioned, on 31 December 2021. A copy of the current articles of association of Demerging Company is attached to this Demerger Proposal ([Annex 3](#)).

4. De Statuten van de Verkrijgende Vennootschap

4.1 De statuten van de Verkrijgende Vennootschap zijn vastgesteld bij akte van oprichting, verleden voor Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris te Amsterdam, Nederland, op 12 juni 2025, en zijn gewijzigd bij akte van gedeeltelijke wijziging, verleden voor Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris, voornoemd, op 14 juli 2025. Een kopie van de huidige statuten van de Verkrijgende Vennootschap is bij dit Afsplitsingsvoorstel gevoegd ([Annex 1](#)).

4.2 De statuten van de Verkrijgende Vennootschap zullen worden gewijzigd bij de inwerkingtreding van de Afsplitsing in overeenstemming met de conceptstatuten die bij dit Afsplitsingsvoorstel zijn gevoegd ([Annex 2](#)).

5. De Statuten van de Afsplitsende Vennootschap

5.1 De statuten van de Afsplitsende Vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd middels een akte van algehele wijziging, verleden voor een waarnemer van Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris, voornoemd, op 31 december 2021. Een afschrift van de huidige statuten van de Afsplitsende Vennootschap is bij dit

Afsplitsingsvoorstel gevoegd (Annex 3).

5.2 The articles of association of Demerging Company will not be amended on occasion of this Demerger.

5.2 De statuten van de Afsplitsende Vennootschap zullen ter gelegenheid van deze Afsplitsing niet worden gewijzigd.

6. Transfer of part of the assets of Demerging Company

6. Overdracht van een deel van de activa van de Afsplitsende Vennootschap

6.1 Only those assets of Demerging Company relating to the IDV Group Business as is further set out in the description attached to this Demerger Proposal (Annex 4) (the **Description**) shall be transferred by universal transfer of title (*onder algemene titel*) to Acquiring Company. Any assets, liabilities and other legal relationships not specified to be transferred to Acquiring Company will remain with the Demerging Company.

6.1 Alleen die activa van de Afsplitsende Vennootschap die betrekking hebben op de IDV Groepsactiviteiten, zoals nader uiteengezet in de bij dit Afsplitsingsvoorstel gevoegde beschrijving (Annex 4) (de **Beschrijving**), zullen onder algemene titel overgaan op de Verkrijgende Vennootschap. Alle activa, passiva en andere rechtsbetrekkingen die niet zijn gespecificeerd in de beschrijving las over te gaan op de Verkrijgende Vennootschap, blijven achter bij de Afsplitsende Vennootschap.

6.2 The description of these assets refers to the situation as per 30 September 2025.

6.2 De beschrijving van deze activa heeft betrekking op de situatie per 30 september 2025.

7. Value of the assets

7. Waarde van de activa

7.1 As per 30 September 2025, the net value of the assets to be transferred to Acquiring Company amounts to EUR 248,432 thousand.

7.1 Per 30 september 2025 bedraagt de nettowaarde van de activa die zullen overgaan op de Verkrijgende Vennootschap EUR 248.432 duizend.

7.2 As per 30 September 2025, the net value of the assets, liabilities and other legal relationships that shall remain with Demerging Company amounts to EUR 2,379,018 thousand.

7.3 The values under sections 7.1 and 7.2 above have been determined on the basis of their net carrying value in the accounts of Demerging Company.

8. Special Rights

8.1 Demerging Company has adopted a long term incentive plan under which awards to acquire common shares of Demerging Company have been granted to eligible participants of the Demerging Company group (the ***Demerging Company EIP***).

8.2 As part of the Demerger, any awards outstanding under the Demerging Company EIP, and held by directors, officers and other employees employed by the IDV Group Business, will vest in full on the first date of trading of the New Common Shares, subject to the existing service requirements, with all performance criteria considered achieved at target levels and substitution of the existing units for a conditional right against the Acquiring Company to receive a (gross) cash payment equal to the

7.2 Per 30 september 2025 bedraagt de nettowaarde van de activa, passiva en andere rechtsbetrekkingen die bij de Afsplitsende Vennootschap zullen achterblijven EUR 2.379.018 duizend.

7.3 De waarden onder de punten 7.1 en 7.2 hierboven zijn bepaald op basis van hun netto boekwaarde in de financiële administratie van de Afsplitsende Vennootschap.

8. Bijzondere rechten

8.1 De Afsplitsende Vennootschap heeft een langetermijnbeloningsplan aangenomen op grond waarvan aan in aanmerking komende deelnemers van de groep van de Afsplitsende Vennootschap *awards* zijn toegekend om gewone aandelen van de Afsplitsende Vennootschap te verwerven (het ***EIP van de Afsplitsende Vennootschap***).

8.2 Als onderdeel van de Afsplitsing zullen alle uitstaande *awards* onder het EIP van de Afsplitste Vennootschap, die worden gehouden door bestuurders, functionarissen en andere werknemers in dienst van de IDV Groepsactiviteiten, volledig onvoorwaardelijk worden (*vest in full*) op de eerste handelsdag van de Nieuwe Gewone Aandelen, waarbij alle prestatiecriteria als behaald worden beschouwd op *target* niveau en de bestaande eenheden

Demerging Company share price immediately prior to the first date of trading of the New Common Shares.

worden vervangen door een voorwaardelijk recht jegens de Verkrijgende Vennootschap op een (bruto) contante betaling gelijk aan de aandelenkoers van de Afsplitste Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de eerste handelsdag van de Nieuwe Gewone Aandelen.

8.3 There are no persons who, in any capacity other than as shareholder, have special rights against Demerging Company in the meaning of Section 2:334p of the Dutch Civil Code. Therefore, no special rights are due and no compensation shall be paid to anyone.

8.3 Er zijn geen personen die, in een andere hoedanigheid dan als aandeelhouder, bijzondere rechten hebben ten opzichte van de Afsplitsende Vennootschap in de zin van artikel 2:334p BW. Derhalve zijn er geen bijzondere rechten verschuldigd en zal er geen vergoeding worden betaald aan wie dan ook.

9. Composition of the boards of directors of the Companies

9.1 At present, the sole member of the board of directors of Acquiring Company is Claudio Catalano.

9.2 Upon the Demerger becoming effective, the board of directors of Acquiring Company shall be composed of the following members:

- (a) Alessandro Nasi (as chairperson); and
- (b) Claudio Catalano (as Chief Executive Officer),

as executive directors; and

- (a) Judith Mecham Curran;

9. Samenstelling van de raden van bestuur van de Vennootschappen

9.1 Momenteel is Claudio Catalano het enige lid van de raad van bestuur van de Verkrijgende Vennootschap.

9.2 Na de inwerkingtreding van de Afsplitsing zal de raad van bestuur van de Verkrijgende Vennootschap bestaan uit de volgende leden:

- (a) Alessandro Nasi (als voorzitter); en
- (b) Claudio Catalano (als Chief Executive Officer),

als uitvoerend bestuurders; en

- (a) Judith Mecham Curran;

	(b) Clara Lauren Fain; and	(b) Clara Lauren Fain; en
	(c) Linda Isabella Knoll,	(c) Linda Isabella Knoll,
	as non-executive directors.	als niet uitvoerend bestuurders.
9.3	At present, the board of directors of Demerging Company is composed of the following members:	9.3 Op dit moment bestaat de raad van bestuur van de Afsplitsende Vennootschap uit de volgende leden:
	(a) Suzanne Elizabeth Heywood (as chairperson); and	(a) Suzanne Elizabeth Heywood (als voorzitter); en
	(b) Olof Erland Persson (as Chief Executive Officer),	(b) Olof Erland Persson (als Chief Executive Officer),
	as executive directors; and	als uitvoerend bestuurders; en
	(a) Judith Mecham Curran;	(a) Judith Mecham Curran;
	(b) Mehmet Tufan Erginbilgic;	(b) Mehmet Tufan Erginbilgic;
	(c) Clara Lauren Fain;	(c) Clara Lauren Fain;
	(d) Essimari Kairisto;	(d) Essimari Kairisto;
	(e) Linda Isabella Knoll;	(e) Linda Isabella Knoll;
	(f) Alessandro Nasi; and	(f) Alessandro Nasi; en
	(g) Lorenzo Simonelli,	(g) Lorenzo Simonelli,
	as non-executive directors.	als niet uitvoerend bestuurders.
9.4	No changes to the board of directors of Demerging Company are foreseen as a result of the Demerger.	9.4 Er worden geen wijzigingen in de raad van bestuur van de Afsplitsende Vennootschap verwacht als gevolg van de Afsplitsing.

10. Benefits

No benefits shall be granted on occasion of the Demerger to directors of the Companies or to others.

10. Voordelen

Er worden geen voordelen toegekend aan bestuurders van de Vennootschappen of aan anderen naar aanleiding van de Afsplitsing.

11. Effective date for accounting purposes

The Demerger shall, for accounting purposes, be effective as per the Effective Date. The financial particulars of the assets to be transferred shall be reflected in the accounts of Acquiring Company as per that date.

11. Ingangsdatum voor boekhoudkundige doeleinden

De Afsplitsing wordt, voor boekhoudkundige doeleinden, van kracht op de Ingangsdatum. De financiële bijzonderheden van de activa die zullen overgaan worden op die datum in de boekhouding van de Verkrijgende Vennootschap opgenomen.

12. Goodwill and distributable reserves

12.1 The Demerger will not have any impact on the amount of goodwill of Demerging Company.

12.2 As a result of the Demerger, the balance of the freely distributable reserves of Demerging Company exclusively attached to the class of common shares shall be reduced by an amount of approximately EUR 226,569 thousand, equal to the net carrying value of the relevant assets being transferred as at the Effective Date being an amount of approximately EUR 248,432 thousand reduced by the non-distributable reserves being transferred in an amount of approximately EUR 21,863 thousand.

12.3 The Demerger will not cause any goodwill to be activated in the books of Acquiring Company.

12.4 As a result of the Demerger, an amount equal to the difference between the net carrying value of the assets

12. Goodwill en uitkeerbare reserves

12.1 De Afsplitsing heeft geen invloed op de grootte van de goodwill van de Afsplitsende Vennootschap.

12.2 Als gevolg van de Afsplitsing wordt het saldo van de vrij uitkeerbare reserves van de Afsplitsende Vennootschap die uitsluitend aan de klasse van gewone aandelen zijn verbonden, verminderd met een bedrag van ongeveer EUR 226.569 duizend, gelijk aan de nettoboekwaarde van de relevante activa die op de Ingangsdatum zullen overgaan, zijnde een bedrag van ongeveer EUR 248.432 duizend, verminderd met de niet-uitkeerbare reserves die overgaan voor een bedrag van ongeveer EUR 21.863 duizend.

12.3 De Afsplitsing zal niet leiden tot activering van goodwill in de boeken van de Verkrijgende Vennootschap.

12.4 Als gevolg van de Afsplitsing zal een bedrag gelijk aan het verschil tussen de netto boekwaarde van de activa die

being transferred as at the Effective Date and the total nominal value of all New Common Shares and all New Special Voting Shares being allotted will be added to the balance of the reserves of Acquiring Company exclusively attached to the class of common shares. Insofar non-distributable reserves are transferred to Acquiring Company, these will also be considered non-distributable reserves at Acquiring Company in an amount of approximately EUR 21,863 thousand.

op de Ingangsdatum overgaan en de totale nominale waarde van alle Nieuwe Gewone Aandelen en alle Nieuwe Bijzondere Stemrechten aandelen die worden toegekend, worden toegevoegd aan het saldo van de reserves van de Verkrijgende Vennootschap die uitsluitend aan de klasse van gewone aandelen zijn verbonden. Voor zover niet-uitkeerbare reserves zullen overgaan op de Verkrijgende Vennootschap, zullen deze ook worden beschouwd als niet-uitkeerbare reserves bij de Verkrijgende Vennootschap voor een bedrag van ongeveer EUR 21.863 duizend.

13. Measures in relation to shareholders of Demerging Company becoming shareholders of Acquiring Company

13. Maatregelen met betrekking tot aandeelhouders van de Afsplitsende Vennootschap die aandeelhouders worden van de Verkrijgende Vennootschap

13.1 As a result of the Demerger and as per the Effective Date, Acquiring Company will allot New Common Shares and, as applicable, New Special Voting Shares, in accordance with the Allotment Ratio to those persons who are shareholders of Demerging Company on the date on which the Deed of Demerger will be executed, after reflecting all debit and credit entries on that day. There will be no change in the shareholding of Demerging Company; shareholders of Demerging Company will keep

13.1 Als gevolg van de Afsplitsing en met ingang van de Ingangsdatum zal de Verkrijgende Vennootschap Nieuwe Gewone Aandelen en, indien van toepassing, Nieuwe Bijzondere Stemrechten aandelen toewijzen, in overeenstemming met de Ruilverhouding, aan die personen die op de datum waarop de Afsplitsingsakte wordt ondertekend aandeelhouders zijn van de Afsplitsende Vennootschap, na verwerking van alle debet-

the same number of common and, as applicable, special voting shares in the capital of Demerging Company.

- 13.2 Shareholders of Demerging Company will receive New Common Shares in accordance with the Allotment Ratio in their respective depository account. Shareholders of Demerging Company holding common shares having elected to receive special voting shares in the capital of Demerging Company, upon completion of the required holding period and registered in the loyalty register of Demerging Company as such, will receive New Common Shares, in accordance with the Allotment Ratio, which shall also be registered in the loyalty register of Acquiring Company with a view to receive New Special Voting Shares upon completion of the required holding period, whereby the holding period to receive New Special Voting Shares shall be shortened with the period for which such shareholders have already been registered in the loyalty register of Demerging Company as such. Shareholders of Demerging Company holding special voting shares and common shares and registered in the

en creditboekingen op die dag. Er zal geen verandering plaatsvinden in het aandelenbezit van de Afsplitsende Vennootschap; aandeelhouders van de Afsplitsende Vennootschap zullen hetzelfde aantal gewone en, indien van toepassing, bijzondere stemrechaandelen in het kapitaal van de Afsplitsende Vennootschap behouden.

- 13.2 Aandeelhouders van de Afsplitsende Vennootschap zullen Nieuwe Gewone Aandelen ontvangen op hun respectieve effectenrekening, in overeenstemming met de Ruilverhouding. Aandeelhouders van de Afsplitsende Vennootschap die gewone aandelen bezitten en ervoor hebben gekozen om bijzondere stemrechaandelen in het kapitaal van de Afsplitsende Vennootschap te ontvangen, zullen na voltooiing van de vereiste aanhoudingsperiode en registratie in het loyaliteitsregister van de Afsplitsende Vennootschap als zodanig, Nieuwe Gewone Aandelen ontvangen, overeenkomstig de Ruilverhouding, die ook zullen worden ingeschreven in het loyaliteitsregister van de Verkrijgende Vennootschap met het oog op het ontvangen van Nieuwe Stemrechaandelen na afloop van de vereiste aanhoudingsperiode, waarbij de aanhoudingsperiode voor het ontvangen van Nieuwe Stemrechaandelen wordt

loyalty register of Demerging Company as such, will receive New Special Voting Shares and New Common Shares in accordance with the Allotment Ratio, and will be registered as such in the loyalty register of Acquiring Company.

verkort met de periode gedurende welke deze aandeelhouders reeds als zodanig in het loyaliteitsregister van de Afsplitsende Vennootschap zijn ingeschreven. Aandeelhouders van de Afsplitsende Vennootschap die bijzondere stemrechaandelen en gewone aandelen bezitten en als zodanig zijn ingeschreven in het loyaliteitsregister van de Afsplitsende Vennootschap, zullen Nieuwe Bijzondere Stemrechaandelen en Nieuwe Gewone Aandelen ontvangen in overeenstemming met de Ruilverhouding, en zullen als zodanig worden ingeschreven in het loyaliteitsregister van de Verkrijgende Vennootschap.

14. Activities of Demerging Company

The Demerger effectively results in the separation of the Remaining Business, which will remain with Demerging Company, and the IDV Group Business, which will be continued by Acquiring Company.

15. Approval of the Demerger resolution

The resolutions of the general meetings of shareholders of each of the Companies to enter into the Demerger are not subject to any approval.

14. Activiteiten van de Afsplitsende Vennootschap

De Afsplitsing leidt effectief tot de afscheiding van de Resterende Activiteiten, die achterblijven bij de Afsplitsende Vennootschap, en de IDV Groepsactiviteiten, die door de Verkrijgende Vennootschap worden voortgezet.

15. Goedkeuring van het Afsplitsingsbesluit

De besluiten van de algemene vergaderingen van aandeelhouders van elk van de Vennootschappen tot de Afsplitsing zijn niet onderworpen aan enige goedkeuring.

**Information on the basis of
Section 2:334y of the Dutch Civil
Code:**

16. Share allotment ratio

16.1 Shareholders holding common shares and, as applicable, special voting shares in the capital of the Demerging Company shall be allotted New Common Shares and, as applicable, New Special Voting Shares as follows (the **Allotment Ratio**):

- (a) Acquiring Company shall allot for every 5 common shares in the capital of Demerging Company, 1 New Common Share. Fractions of New Common Shares shall not be allotted. Any entitlement to fractions of New Common Shares due to rounding down to whole numbers shall be aggregated to whole New Common Shares which shall be sold on the market. The proceeds of such sale shall be paid to those persons with an entitlement to fractions of New Common Shares.
- (b) In consideration of the circumstance that each special voting share in the capital of Demerging Company is linked to 1 common share of Demerging

**Informatie op basis van artikel
2:334y BW:**

16. Ruilverhouding van de aandelen

16.1 Aan aandeelhouders die gewone aandelen en, indien van toepassing, bijzondere stemrechaandelen in het kapitaal van de Afsplitsende Vennootschap houden, zullen Nieuwe Gewone Aandelen en, indien van toepassing, Nieuwe Bijzondere Stemrechaandelen worden toegekend als volgt (de **Ruilverhouding**).

- (a) De Verkrijgende Vennootschap zal voor elke 5 gewone aandelen in het kapitaal van de Afsplitste Vennootschap 1 Nieuw Gewoon Aandeel toewijzen. Fracties van Nieuwe Gewone Aandelen worden niet toegekend. Rechten op fracties van Nieuwe Gewone Aandelen als gevolg van afronding naar hele getallen worden samengevoegd tot hele Nieuwe Gewone Aandelen, die op de kapitaalmarkt worden verkocht. De opbrengst van een dergelijke verkoop wordt uitbetaald aan de personen die recht hebben op fracties

Company, Acquiring Company shall allot to the holders of special voting shares in the capital of Demerging Company an equal number of New Special Voting Shares as the number of New Common Shares for which such shareholder shall be registered in the loyalty register of Acquiring Company as loyalty shareholder. There shall be no fractions of New Special Voting Shares.

van Nieuwe Gewone Aandelen.

- (b) Gezien het feit dat elk bijzonder stemrechaandeel in het kapitaal van de Afsplitsende Vennootschap gekoppeld is aan 1 gewoon aandeel van de Afsplitsende Vennootschap, zal de Verkrijgende Vennootschap aan de houders van bijzondere stemrechaandelen in het kapitaal van de Afsplitsende Vennootschap een gelijk aantal Nieuwe Bijzondere Stemrechaandelen toekennen als het aantal Nieuwe Gewone Aandelen waarvoor deze aandeelhouder als loyaliteitsaandelhouders in het loyaliteitsregister van de Verkrijgende Vennootschap zal worden ingeschreven. Er zullen geen fracties van Nieuwe Bijzondere Stemrechaandelen zijn.

16.2 No payments, other than in connection with the settlement of entitlement to fractions of New Common Shares, shall be made.

16.3 All common shares in the capital of the Demerging Company are held through the

16.2 Behalve in verband met de afwikkeling van het recht op fracties van Nieuwe Gewone Aandelen, zullen er geen betalingen worden gedaan.

16.3 Alle gewone aandelen in het kapitaal van de Afsplitsende Vennootschap worden

book entry facilities of Euronext Securities Milan and pursuant to the Demerger the Acquiring Company will allot the New Common Shares in accordance with the Allotment Ratio into the same book entry facilities of Euronext Securities Milan rounded down to the nearest number of whole shares. Considering Euronext Securities Milan holds no financial entitlement to the common shares Demerger Company, no cash compensation is offered for the minimal fractional entitlement of only up to a maximum of 4/5th of 1 New Common Share.

aangehouden via de girale registratiefaciliteiten van Euronext Securities Milan en op basis van de Afsplitsing zal de Verkrijgende Vennootschap de Nieuwe Gewone Aandelen toekennen in overeenstemming met de Ruilverhouding in dezelfde girale registratiefaciliteiten van Euronext Securities Milan, afgerond naar beneden op het dichtstbijzijnde aantal hele aandelen. Aangezien Euronext Securities Milan geen financiële rechten heeft op de gewone aandelen van de Afsplitsende Vennootschap, wordt geen contante vergoeding aangeboden voor de minimale fractionele gerechtigdheid van maximaal 4/5^e van 1 Nieuw Gewoon Aandeel.

17. Profit entitlement

The shareholders of Demerging Company that will acquire shares in the capital of Acquiring Company will participate in the profits and other distributions as from the Effective Date in accordance with the terms of the articles of association of Acquiring Company.

17. Recht op winst

De aandeelhouders van de Afsplitsende Vennootschap die aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap zullen verwerven, zullen vanaf de Ingangsdatum deelnemen in de winst en andere uitkeringen in overeenstemming met de bepalingen in de statuten van de Verkrijgende Vennootschap.

18. Cancellation of shares

18.1 On the occurrence of the Demerger all Existing Acquiring Company Shares will be cancelled.

18.2 Demerging Company does not have any shares in its capital

18. Intrekking van aandelen

18.1 Bij de Afsplitsing worden alle Bestaande Aandelen van de Verkrijgende Vennootschap ingetrokken.

18.2 De Afsplitsende Vennootschap heeft geen

without voting rights and/or
shares without profit rights.

aandelen in haar kapitaal
zonder stemrecht en/of
aandelen zonder winstrecht.

--signature pages to follow--

--handtekeningenpagina's volgen--

Executed by the sole member of the board of directors of Acquiring Company on the date first written above // Ondertekend door het enige lid van de raad van bestuur van de Verkrijgende Vennootschap op de eerstgenoemde datum bovenstaand:

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Claudio Catalano

Executed by all members of the board of directors of Demerging Company on the date first written above // Ondertekend door alle leden van de raad van bestuur van de Afsplitsende Vennootschap op de eerstgenoemde datum bovenstaand:

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Suzanne Elizabeth Heywood

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Olof Erland Persson

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Judith Mecham Curran

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Mehmet Tufan Erginbilgic

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Clara Lauren Fain

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Essimari Kairisto

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Linda Isabella Knoll

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Alessandro Nasi

WAS SIGNED/GETEKEND

By // door: Lorenzo Simonelli

Annex 1

**Current articles of association Acquiring Company // Huidige statuten
Verkrijgende Vennootschap**

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.

ARTICLES OF ASSOCIATION:

CHAPTER I.

Definitions.

Article 1.

In these articles of association the following expressions shall have the following meanings:

- a. the **general meeting**: the body of the company formed by shareholders or others entitled to vote;
- b. **in writing** or **written**: a reproducible message transmitted by any current means of (electronic) communication; and
- c. **distributable part of the net assets**: that part of the company's net assets which exceeds the aggregate of the issued capital and the reserves which must be maintained by virtue of the law.

CHAPTER II.

Name. Seat. Objects.

Article 2. Name and seat.

- 1. The name of the company is:
IDV Group N.V.
- 2. The official seat of the company is in Amsterdam, the Netherlands.
- 3. The principal place of business and effective management of the company is in Bolzano, Italy.
- 4. The company may establish branches in other places.

Article 3. Objects.

The objects of the company are:

- a. to incorporate, to participate in any way whatsoever, to manage, to supervise businesses and companies and to act as holding company;
- b. to finance companies and businesses;

- c. to render advice and services to businesses and companies with which the company forms a group and to third parties;
- d. to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities as well as to enter into agreements related thereto;
- e. 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 in favour of third parties;
- f. to obtain, manage, exploit and alienate registered property and items of property in general;
- g. to trade and invest in currencies, securities and items of property in general;
- h. to exploit and to trade patents, trademarks, licences, know-how and other industrial property rights;
- i. to perform any and all activity of industrial, financial or commercial nature, as well as everything pertaining to the foregoing, relating thereto or conducive thereto, all in the widest sense of the word.

CHAPTER III.

Capital and shares. Register.

Article 4. Authorised capital.

- 1. The authorised capital amounts to forty-five thousand euros (€ 45,000).
- 2. The authorised capital is divided into four million five hundred thousand (4,500,000) shares with a nominal value of one euro cent (€ 0.01) each, numbered 1 up to and including 4,500,000.
- 3. All shares are to be registered shares. No share certificates shall be issued.

Article 5. Register of shareholders.

- 1. The board of directors shall keep a register in which the names and addresses of all holders of registered shares are recorded, showing the date on which they acquired the shares, the date of the acknowledgement or service as well as the amount paid on each share.
- 2. The names and addresses of those with a right of usufruct or a pledge on the shares shall also be entered in the register, stating the date on which they acquired the right and the date of acknowledgement or service.
- 3. Each shareholder, each beneficiary of a right of usufruct and each pledgee is required to give written notice of his address to the company.
- 4. The register shall be kept accurate and up to date. All entries and notes in the register shall be signed by a member of the board of directors.
- 5. Upon request of a shareholder, a beneficiary of a right of usufruct or a pledgee, the board of directors shall furnish an extract from the register, free of charge, showing its rights in a share.

6. The board of directors shall make the register available at the company's office for inspection by the shareholders, usufructuaries and pledgees

CHAPTER IV.

Issue of shares. Acquisition of treasury shares. Capital reduction.

Article 6. Issue of shares. Body competent to issue shares. Notarial deed.

1. The issue of shares may only be effected pursuant to a resolution of the general meeting or of another corporate body designated in this respect by resolution of the general meeting for a fixed period not exceeding five years.
Such designation may be renewed, each time for a period not exceeding five years and may not be withdrawn, unless otherwise provided for in the resolution to designate.
2. The issuance of a share shall furthermore require a deed drawn up for that purpose in the presence of a civil law notary officiating in the Netherlands to which those involved are party.

Article 7. Conditions of issue. Rights of pre-emption.

1. A resolution to issue shares shall stipulate the price and further conditions of issuance.
2. Upon issue of shares, each shareholder shall have a right of pre-emption in proportion to the aggregate nominal amount of his shares, in accordance with and subject to the limitations set out in Section 2:96a of the Civil Code.
Each shareholder shall also have a pre-emption right in respect of shares issued for a non-cash contribution. A shareholder shall have no pre-emption right in respect of shares issued to employees of the company.
3. Prior to each issue, the right of pre-emption may be limited or excluded by a resolution of the general meeting or by a resolution of the corporate body designated pursuant to article 6, paragraph 1, if, by a resolution of the general meeting the said corporate body was designated and authorised for a fixed period, not exceeding five years, to limit or to exclude such pre-emption right. A resolution to limit or exclude a pre-emption right requires at least two-thirds of the votes cast if less than half of the issued capital is represented at the meeting.
4. Within eight days after the resolution to issue shares or to designate another corporate body has been adopted, the board of directors shall deposit the full text thereof at the trade register of the Dutch Chamber of Commerce.
5. Within eight days upon the end of a calendar quarter, the board of directors shall report any issuance of shares during the previous quarter to the trade register of the Dutch Chamber of Commerce.
6. Shareholders shall have a right of pre-emption if rights to subscribe for shares are granted by the company; the preceding paragraphs shall apply mutatis mutandis. Shareholders shall have no pre-emption right in respect of shares

issued to a person who exercises a previously acquired right to subscribe for shares.

Article 8. Payment for shares.

1. On the issuance of each share, the full nominal amount must be paid up.
2. Payment for shares must be made in cash in so far as no other form of payment has been agreed. The board of directors shall be authorised to perform legal acts pertaining to a non-cash contribution on shares.
3. Payment in foreign currency can only take place with the approval of the company.
4. The company may not provide collateral, guarantee the price, otherwise act as surety or bind itself jointly and severally with or for third parties, for the purpose of the subscription or the acquisition by third parties of shares in its own capital or of depository receipts issued thereof.
5. The company may only provide loans for the purpose of the subscription or the acquisition by third parties of shares in its own capital or of depository receipts issued thereof if made in accordance with and subject to Section 2:98c of the Civil Code.
6. Paragraphs 4 and 5 shall not apply if shares are subscribed or acquired by or for employees of the company or of a group company as referred to in Section 2:24b of the Civil Code.

Article 9. Acquisition of treasury shares.

1. When issuing shares, the company shall not be entitled to subscribe for shares in its own share capital.
2. The company may, in accordance with the relevant provisions of the law, acquire fully paid in shares in its own capital or depository receipts thereof.
3. The disposal of shares or depository receipts thereof held by the company shall be effected pursuant to a resolution of the general meeting. Such resolution shall also stipulate the conditions of the disposal. The disposal of shares held by the company shall be effected with due observance of the provisions of the blocking clause.
4. No voting rights may be exercised in the general meeting for any share held by the company or any of its subsidiaries, nor in respect of any share of which the company or any of its subsidiaries holds depository receipts.

Article 10. Reduction of capital.

1. The general meeting may resolve to reduce the issued share capital, in accordance with the relevant provisions of the law, either by cancelling treasury shares held by the company or by reducing the nominal value of shares in its own capital by an amendment of the articles of association.

2. The notice to the general meeting at which a resolution referred to in this article is proposed, shall state the purpose of the capital reduction and the manner in which it is to be achieved.

CHAPTER V.

Transfer of shares. Limited rights. Depository receipts.

Article 11. Transfer.

1. The transfer of a registered share or the vesting of a right in rem thereon shall require a deed drawn up for that purpose in the presence of a civil law notary officiating in the Netherlands to which those involved are party.
2. Unless the company itself is party to the legal act, the rights attached to the share can only be exercised after the company has acknowledged the legal act or the deed has been served on it in accordance with the relevant provisions of the law.

Article 12. Usufruct. Pledge.

1. On the creation of a right of usufruct or a pledge in respect of a share, the voting rights cannot accrue to the beneficiary of the right of usufruct, nor to the pledgee.
2. The pledgee and the beneficiary of a right of usufruct shall not have the rights which by virtue of the law accrue to the holders of depository receipts issued with the company's cooperation.

Article 13. Depository receipts.

The company cannot cooperate with the issue of depository receipts.

Article 14. Share transfer restrictions. Approval.

1. A transfer of shares in the company may only be effected with due observance of paragraphs 2 through 7 inclusive of this article.
2. A shareholder who wishes to transfer one or more shares shall require the approval of the general meeting.
3. If the general meeting has granted the approval, the transfer must be effected within three months thereafter.
4. The approval shall be deemed to have been granted if the general meeting, simultaneously with the refusal to grant its approval, does not provide the requesting shareholder with the names of one or more prospective purchasers who are prepared to purchase all the shares referred to in the request for approval, against payment in cash, against the purchase price determined in accordance with paragraph 5 of this article. The company itself holding shares in its own capital may only be designated as prospective purchaser with the approval of the requesting shareholder.
The approval shall likewise be deemed granted if the general meeting has not

made a decision in respect of the request for approval within six 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 by an independent expert, to be designated by mutual consent between the prospective purchaser and the requesting shareholder.
6. Should the requesting shareholder and the prospective purchaser fail to reach agreement on the designation of the independent expert, such designation shall be made by the chairman of the The Netherlands Institute of Chartered Accountants
7. Once the purchase price of the shares has been determined by the independent expert, the requesting shareholder shall be free, during a period of one month after such determination of the purchase price, to decide whether or not he will transfer his shares to the designated prospective purchaser.

CHAPTER VI.

Board of Directors.

Article 15. Board of directors.

The board of directors of the company shall consist of one or more directors.

Article 16. Appointment, suspension and dismissal.

1. The general meeting shall appoint the members of the board of directors.
2. Any member of the board of directors may at any time be suspended or dismissed by the general meeting.
3. A suspension may be extended one or more times, but may not last longer than three months in the aggregate. If at the end of that period no decision has been taken on the termination of the suspension, or on dismissal, the suspension shall cease.

Article 17. Remuneration.

1. The company shall have a remuneration policy with regard to the remuneration of members of the board of directors. The general meeting shall adopt the remuneration policy. The remuneration policy shall at least entail the subjects as described in Section 2:383c up to and including 2:383e of the Dutch Civil Code, to the extent these relate to the members of the board of directors.
2. The remuneration and further conditions of employment for each member of the board of directors shall, subject to the remuneration policy, be determined by the general meeting.

Article 18. Duties of the board. Decision making process. Allocation of duties.

1. Subject to the restrictions imposed by these articles of association, the board of directors shall be entrusted with the management of the company. In performing

their duties, the members of the board of directors shall act in accordance with the interests of the company and of the business connected with it.

2. The board of directors shall adopt resolutions with a simple majority of votes. The board of directors may lay down rules regarding its decision-making process. The rules shall require the approval of the general meeting.
3. The board of directors may determine the duties with which each member of the board of directors shall be charged in particular. The allocation of duties shall require the approval of the general meeting.
4. A member of the board of directors may be represented by a co-member of the board of directors authorised in writing. A member of the board of directors may not act as representative for more than one co-member.
5. Resolutions of the board of directors may also be adopted in writing without recourse to a board of directors meeting, provided they are adopted by unanimous vote of all members of the board of directors in office in respect of whom no conflict of interest within the meaning of paragraph 6 of this article exists.
6. Each member of the board of directors is obliged to inform the board of directors of any conflict of interest between such member and the company without delay. A member of the board of directors shall not participate in any deliberations or decision-making process of the board of directors, if such member has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the company or its business. In such case the other non-conflicted members of the board of directors shall pass the resolution. If all members are conflicted as referred to above, then the general meeting shall pass the resolution.

Article 19. Representation.

1. The board of directors shall be authorised to represent the company. Each member of the board of directors shall be authorised to represent the company as well.
2. The board of directors may appoint officers with general or limited power to represent the company. Each of these officers shall be able to represent the company with due observance of any restrictions imposed on him. The board of directors shall determine their titles.

Article 20. Approval of decisions of the board of directors.

1. Decisions of the board of directors on a major change in the identity or character of the company or its business shall be subject to the approval of the general meeting, which includes at least:
 - a. transfer of the company or nearly the entire company to a third party;
 - b. entering into or terminating a long-lasting cooperation of the company or a subsidiary with another legal entity or company or as fully responsible

- partner in a limited partnership, if such cooperation or termination is of a major significance to the company; and
- c. acquisition or disposal of a participation in the capital of a company, by the company or a subsidiary with a value of at least one third of the amount of the assets according to the balance sheet with explanatory notes or, if the company prepares a consolidated balance sheet, the consolidated balance sheet with explanatory notes according to the last annual accounts of the company.
 2. In addition to the resolutions set out in these articles of association, the general meeting may require further resolutions of the board of directors to be subject to their approval. These resolutions shall be clearly specified and notified to the board of directors in writing.
 3. The lack of approval referred to in this article does not affect the authority of the board of directors to represent the company.

Article 21. Absence or prevention.

If a member of the board of directors is absent or prevented from performing his duties, the remaining members or member of the board of directors shall be temporarily entrusted with the entire management of the company. If all members of the board of directors, or the sole member of the board of directors, is/are absent or prevented from performing his/their duties, the management of the company shall be temporarily entrusted to the person designated by the general meeting for that purpose.

CHAPTER VII.

Annual accounts. Profits.

Article 22. Financial year. Drawing up of the annual accounts. Deposit for inspection. Accountant.

1. The financial year of the company shall be the calendar year.
2. Annually, not later than five months after the end of the financial year, unless by reason of special circumstances this term is extended by the general meeting by not more than five months, the board of directors shall prepare the balance sheet and the profit and loss account together with the explanatory notes thereto (the **annual accounts**).
3. The board of directors shall deposit the annual accounts for inspection by the shareholders at the office of the company within the period referred to in paragraph 2. Within this period the board of directors shall also deposit the report of the board of directors, if required, for inspection by the shareholders.
4. The annual accounts shall be signed by all members of the board of directors; if the signature of one or more of them is lacking, this shall be stated and reasons therefore shall be given.

5. The company may, and if the law so requires shall appoint a "register-accountant" or other accountant referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, or an organisation within which such accountants practice, to audit the annual accounts.

Article 23. Adoption of the annual accounts. Publication.

1. The company shall ensure that the annual accounts, the annual report and the information to be added by virtue of the law are held at its office as from the day on which the general meeting at which there adoption will be discussed, is convened. Shareholders may inspect the documents at that place and obtain a copy thereof, free of charge.
2. The general meeting shall adopt the annual accounts.
3. The company shall publish the annual accounts within eight days following the adoption subject to statutory exemptions, if applicable. If no statutory exemption applies, the annual accounts for any given financial year must be published no later than twelve months after the lapse of the relevant financial year.

Article 24. Profits.

1. The allocation of profits earned in a financial year shall be determined by the general meeting.
2. Distributions can only take place up to the amount of the distributable part of the net assets.
3. Distribution of profits shall take place upon adoption of the annual accounts from which it appears that such is allowed.
4. The general meeting may resolve to make interim distributions on account of the profits of the current financial year, provided that the aggregate amount of such distributions will not exceed the amount of the distributable part of the net assets, which has to be evidenced by an interim balance sheet within the meaning of and in accordance with Section 2:105 of the Civil Code.
5. The general meeting may, subject to due observance of paragraphs 2 and 4, at any time resolve to make distributions on account of any reserve.
6. A claim of a shareholder for payment of a dividend shall lapse after five years.

CHAPTER VIII.

General Meetings.

Article 25. Annual meeting.

1. At least once a year, a general meeting shall be held, no later than six months after the end of the financial year.
2. The agenda for that meeting shall contain in any way the following items for discussion:
 - a. the annual report;
 - b. adoption of the annual accounts;

- c. appropriation of accrued profits;
 - d. granting of discharge to members of the board of directors for their management during the financial year concerned.
3. Shareholders who, alone or jointly, represent at least three percent (3%) of the issued share capital shall have the right to request the board of directors that items be placed on the agenda of the general meeting. These requests shall be honoured by the board of directors if such motivated request or proposal for a resolution is received by the company in writing at least sixty days before the date of the meeting.

Article 26. Other meetings.

- 1. Other general meetings shall be held as often as the board of directors deems such necessary.
- 2. Shareholders representing in the aggregate at least one tenth of the issued capital may request the board of directors to convene a general meeting, stating the subjects to be discussed. If the board of directors has not convened a meeting within four weeks in such a manner that the meeting can be held within six weeks after the request, the persons who made the request shall be authorised to convene a meeting themselves.

Article 27. Convocation. Agenda.

- 1. General meetings shall be convened by the board of directors.
- 2. The convocation shall take place no later than on the fifteenth day prior to the date of the meeting.
- 3. The notice of convocation shall specify the subjects to be discussed. Subjects which were not specified in the notice of convocation may be announced at a later date, provided with due observance of the provisions of this article.
- 4. The convocation of the general meeting shall take place in accordance with article 35 of these articles of association.

Article 28. Place of meetings.

The general meetings shall be held in the municipality where the company has its official seat according to these articles of association.

Article 29. Waiver of formalities.

As long as the entire issued capital is represented at a general meeting, valid resolutions can be adopted on all subjects brought up for discussion, even if the formalities prescribed by law or by the articles of association for the convocation and holding of meetings have not been complied with, provided such resolutions are adopted unanimously.

Article 30. Chairman.

The general meeting shall itself choose a chairman. Until that moment a member of the board of directors shall act as chairman, or in the absence of such a member, the eldest person present at the meeting shall act as chairman.

Article 31. Minutes. Records.

1. Minutes shall be kept of the proceedings at every general meeting by a secretary to be designated by the chairman. The minutes shall be adopted by the chairman and the secretary and shall be signed by them as evidence thereof.
2. The chairman or the person who has convened the meeting may determine that notarial minutes shall be drawn up of the proceedings of the meeting. The notarial minutes shall be co-signed by the chairman.
3. The board of directors keeps a record of the resolutions made. If the board of directors is not represented at the meeting, the chairman of the meeting shall provide the board of directors with a transcript of the resolutions made as soon as possible after the meeting. The records shall be deposited at the office of the company for inspection by the shareholders.

Article 32. Rights at meetings. Admittance.

1. Each share confers the right to cast one vote.
2. Each shareholder is authorised to, either in person or by means of a written proxy, attend and address the general meeting and, to the extent applicable, exercise his right to vote through electronic means of communication.
3. Taking part through electronic means of communication requires that the respective shareholder can be identified through the electronic means of communication, is able to directly take note of the proceedings at the meeting and, to the extent applicable, is able to exercise his right to vote. The board of directors may impose conditions on the use of electronic means of communication. Such conditions shall be announced in the convocation.
4. The members of the board of directors shall, as such, have the right to give advice in the general meeting.
5. The chairman of the general meeting shall decide on the admittance of persons other than those mentioned above in this article.

Article 33. Votings.

1. To the extent that these articles of association or Dutch law do not require a qualified majority, all shareholders resolutions shall be adopted by a simple majority of the votes cast.
2. If in an election of persons a majority is not obtained, a second vote shall be taken. If votes in such second vote are equal in an election between two persons, it shall be decided by lot who is elected.
3. If there is a tie of votes in a vote other than a vote for the election of persons, the proposal is thus rejected.

4. Abstentions and invalid votes shall not be counted as votes.
5. Voting by acclamation shall be possible if none of the persons present and entitled to vote objects against it.
6. The chairman's decision at the general meeting on the result of a vote shall be final and binding. The same shall apply to the contents of an adopted resolution insofar as the same arises out of an unwritten proposal. If, however, the correctness of that decision is challenged immediately after its pronouncement, a new vote shall be taken if either the majority of the persons present and entitled to vote, or, if the original vote was not taken by roll call or in writing, any person present and entitled to vote, so desires. As a result of the new vote, the original vote shall have no legal consequences.

Article 34. Resolutions outside of meetings. Records.

1. Resolutions of shareholders may also be adopted in writing without recourse to a general meeting, provided they are adopted by unanimous vote representing the entire issued capital.
2. The provision of article 32 paragraph 5 shall apply correspondingly to the adoption of resolutions outside a meeting as referred to in paragraph 1.
3. The board of directors shall keep a record of the resolutions thus made. Each of the shareholders shall procure that the board of directors is informed in writing of the resolutions made in accordance with paragraph 1 as soon as possible. The records shall be deposited at the offices of the company for inspection by the shareholders. Upon request each of them shall be provided with a copy or an extract of such record at not more than the actual costs.

CHAPTER IX.

Convocation and notification.

Article 35.

All convocations of general meetings and all notifications to shareholders shall be made by registered letter mailed to the addresses as shown in the register of shareholders.

CHAPTER X.

Amendment of the articles of association and dissolution. Liquidation.

Article 36. Amendment of the articles of association and dissolution.

1. The general meeting is authorised to amend the articles of association or to dissolve the company, with due observance of the relevant provisions of the law.
2. A proposal of the board of directors to the general meeting to amend the articles of association or to dissolve the company must be stated in the convocation of the general meeting. If the proposal concerns an amendment of the articles of association, then a copy of the proposal including the verbatim text of the proposed amendment must at the same time be deposited and remain available at the company's office for inspection by the qualifying attendees until the end of

the meeting. Such copy will also be available for inspection at the general meeting.

Article 37. Liquidation.

1. In the event of dissolution of the company by virtue of a resolution of the general meeting the members of the board of directors shall be charged with the liquidation of the business of the company.
2. During liquidation, the provisions of these articles of association shall remain in force as far as possible.
3. The balance of the company remaining after payment of debts shall be transferred to the shareholders in proportion to the aggregate nominal amount of their shares.
4. All books, records and all other data carriers of the dissolved company must be kept by a custodian for a period of seven years after the company has ceased to exist. Such custodian shall be designated by the general meeting.

CHAPTER XI.

Transitional Provision.

Article 38. First financial year.

The first financial year of the company shall end on the thirty-first day of December two thousand and twenty-five.

This transitional provision shall lapse and cease to exist after the first financial year.

STATUTEN

HOOFDSTUK I.

Begripsbepalingen.

Artikel 1.

In de statuten wordt verstaan onder:

- a. **algemene vergadering**: het orgaan dat gevormd wordt door aandeelhouders en andere stemgerechtigden;
- b. **schriftelijk**: elk door middel van gangbare (elektronische) communicatiemiddelen vastgelegd en reproduceerbaar document; en
- c. **uitkeerbare deel van het eigen vermogen**: het deel van het eigen vermogen, dat het geplaatste kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.

HOOFDSTUK II.

Naam. Zetel. Doel.

Artikel 2. Naam en zetel.

1. De vennootschap draagt de naam:
IDV Group N.V.
2. Zij heeft haar zetel te Amsterdam.
3. De feitelijke plaats van onderneming en leiding van de vennootschap is Bolzano, Italië.
4. De vennootschap kan branches vestigen in andere plaatsen.

Artikel 3. Doel.

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van en het toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen en het zijn en handelen als een houdstermaatschappij;
- b. het financieren van vennootschappen en ondernemingen;
- c. het verstrekken van adviezen en het verlenen van diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
- d. het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden daaronder begrepen, het uitgeven van obligaties, schuldbrieven of andere waardepapieren, alsmede het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;

- e. het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het bezwaren van activa van de vennootschap ten behoeve van ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;
- f. het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en van vermogenswaarden in het algemeen;
- g. het verhandelen van en beleggen in valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
- h. het exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, knowhow andere industriële eigendomsrechten;
- i. het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten, en al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

HOOFDSTUK III.

Kapitaal en aandelen. Register.

Artikel 4. Maatschappelijk kapitaal.

1. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vijfenveertig duizend euro (€ 45.000).
2. Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in vier miljoen vijfhonderdduizend (4.500.000) aandelen op naam met een nominale waarde van één eurocent (€ 0,01) elk, genummerd van 1 tot en met 4.500.000.
3. Alle aandelen luiden op naam. Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

Artikel 5. Register van aandeelhouders.

1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag.
2. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen hebben, met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen, alsmede de datum van erkenning of betekening.
3. Iedere aandeelhouder, vruchtgebruiker en pandhouder is verplicht aan de vennootschap schriftelijk zijn adres op te geven.
4. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een lid van de directie.
5. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel.
6. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage voor de aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders.

HOOFDSTUK IV.

Uitgifte van aandelen. Verkrijging eigen aandelen.

Artikel 6. Uitgifte van aandelen. Bevoegd orgaan. Notariële akte.

1. Uitgifte van aandelen kan slechts ingevolge een besluit van de algemene vergadering geschieden of van een ander vennootschapsorgaan hiertoe ingevolge een besluit van de algemene vergadering aangewezen voor een vastgestelde periode van maximaal vijf jaren. Een dergelijke aanwijzing mag worden verlengd telkens voor een periode van maximaal vijf jaren en mag niet worden ingetrokken, tenzij anderszins is bepaald in het besluit tot aanwijzing.
2. Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

Artikel 7. Voorwaarden van uitgifte. Voorkeursrecht.

1. Bij het besluit tot uitgifte van aandelen worden de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.
2. Iedere aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht om uit te geven aandelen te verkrijgen naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van zijn aandelen, met inachtneming van de beperkingen als uiteengezet in artikel 2:96a van het Burgerlijk Wetboek. Iedere aandeelhouder heeft tevens een voorkeursrecht voor het verkrijgen van aandelen die worden uitgegeven tegen storting in natura. Een aandeelhouder heeft geen voorkeursrecht voor het verkrijgen van aandelen die worden uitgegeven aan werknemers van de vennootschap.
3. Het voorkeursrecht kan voor iedere uitgifte worden beperkt of uitgesloten door een besluit van de algemene vergadering of door een besluit van een vennootschapsorgaan aangewezen ingevolge artikel 6 lid 1, als dit orgaan door een besluit van de algemene vergadering was aangewezen en de bevoegdheid heeft verkregen voor een vastgestelde periode van maximaal vijf jaren om een dergelijk voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten. Een besluit tot beperking of uitsluiting van een voorkeursrecht vereist een tweederde meerderheid van de uitgebrachte stemmen indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
4. Binnen acht dagen nadat het besluit tot uitgifte van aandelen of tot aanwijzing is genomen, deponeert de directie de volledige tekst van dat besluit ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel.
5. Binnen acht dagen na afloop van elk kalenderkwartaal doet de directie ten kantore van het handelsregister van de Kamer van Koophandel, opgave van elke uitgifte van aandelen in het afgelopen kalenderkwartaal.

6. Bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen hebben de aandeelhouders een voorkeursrecht tot het verkrijgen van aandelen; de vorige leden zijn van overeenkomstige toepassing. Aandeelhouders hebben geen voorkeursrecht voor de verkrijging van aandelen die worden uitgegeven aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

Artikel 8. Storting op aandelen.

1. Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop het gehele nominale bedrag worden gestort.
2. Storting op aandelen moet in geld geschieden voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen. De directie is bevoegd om rechtshandelingen te verrichten ter zake van inbreng op aandelen anders dan in geld.
3. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap.
4. De vennootschap mag niet, met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan, zekerheid stellen, een koersgarantie geven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden.
5. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan mogen de vennootschap en haar dochtermaatschappijen slechts verstrekken met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:98c van het Burgerlijk Wetboek.
6. De leden 4 en 5 gelden niet indien aandelen of certificaten van aandelen worden genomen of verkregen door of voor werknemers in dienst van de vennootschap of van een groepsmaatschappij als bedoeld in artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek.

Artikel 9. Verrijging eigen aandelen.

1. De vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen eigen aandelen nemen.
2. De vennootschap mag met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde volgestorte aandelen of certificaten daarvan verkrijgen.
3. Vervreemding van door de vennootschap gehouden eigen aandelen of certificaten daarvan geschiedt ingevolge een besluit van de algemene vergadering. Bij het besluit tot vervreemding worden de voorwaarden van de vervreemding bepaald. Vervreemding van eigen aandelen geschiedt met inachtneming van het bepaalde in de blokkeringsregeling.
4. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan één hunner certificaten houdt.

Artikel 10. Kapitaalvermindering.

1. De algemene vergadering kan, met in achtneming van de beperkingen volgens de wet, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal, door intrekking van de door de vennootschap gehouden eigen aandelen of door de nominale waarde van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
2. Indien een besluit als beschreven in dit artikel is voorgenomen, omvat de oproeping van de algemene vergadering het doel en de wijze van de kapitaalvermindering.

HOOFDSTUK V.

Levering van aandelen. Beperkte rechten. Certificaten.

Artikel 11. Levering.

1. Voor de levering van een aandeel op naam of de vestiging van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
2. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan haar is betekend overeenkomstig het in de wet daaromtrent bepaalde.

Artikel 12. Vruchtgebruik. Pandrecht.

1. Bij vestiging van een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht niet aan de vruchtgebruiker of de pandhouder worden toegekend.
2. De pandhouder en de vruchtgebruiker hebben niet de rechten die de wet toekent aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten.

Artikel 13. Certificaten.

De vennootschap kan geen medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten.

Artikel 14. Blokkeringsregeling. Goedkeuring.

1. Een overdracht van aandelen in de vennootschap kan alleen plaatsvinden met inachtneming van de leden 2 tot en met 7 van dit artikel.
2. Voor de overdracht van aandelen is steeds de goedkeuring van de algemene vergadering vereist.
3. Indien de algemene vergadering de gevraagde goedkeuring verleent, moet de overdracht binnen drie maanden daarna plaatsvinden.
4. De gevraagde goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien de bedoelde goedkeuring is geweigerd zonder dat de vergadering gelijktijdig met de weigering aan de verzoeker opgave doet van één of meer gegadigden die bereid zijn alle aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen, waarvan de koopprijs wordt vastgesteld in overeenstemming met lid 5 van dit artikel. De vennootschap zelf als houdster van aandelen in haar kapitaal, kan slechts met instemming van de aanbieder gegadigde zijn voor de aangeboden aandelen. De gevraagde goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn

verleend indien de algemene vergadering niet binnen zes weken na ontvangst van het verzoek op dit verzoek een besluit heeft genomen.

5. Tenzij tussen de verzoeker en de door hem aanvaarde gegadigde(n) omtrent de prijs of de prijsvaststelling anders wordt overeengekomen, zal de koopprijs van de aandelen, waarnaar in lid 4 wordt verwezen, worden vastgesteld door een onafhankelijke deskundige, bij overeenkomst aangewezen door de verzoeker en de gegadigde.
6. Indien de verzoeker en de gegadigde niet tot overeenstemming kunnen komen ten aanzien van de te benoemen onafhankelijke deskundige, wordt deze benoemd door de voorzitter van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants.
7. De verzoeker blijft bevoegd zich terug te trekken, mits dit geschiedt binnen één maand nadat hem bekend is aan welke gegadigde hij alle aandelen waarop het verzoek tot goedkeuring betrekking heeft, kan verkopen en tegen welke prijs.

HOOFDSTUK VI.

Directie.

Artikel 15. Directie.

De directie van de vennootschap bestaat uit één of meer leden.

Artikel 16. Benoeming, schorsing en ontslag.

1. De leden van de directie worden benoemd door de algemene vergadering.
2. Ieder lid van de directie kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen.
3. Een schorsing kan enkele malen worden verlengd, maar mag in totaal niet langer duren dan drie maanden. Indien na die periode geen beslissing is genomen ter zake van de beëindiging van de schorsing of het ontslag, eindigt de schorsing.

Artikel 17. Bezoldiging

1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de algemene vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in de artikelen 2:383c tot en met 2:383e van het Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover ze de directie betreffen.
2. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder lid van de directie worden vastgesteld door de algemene vergadering, met inachtneming van het bezoldigingsbeleid.

Artikel 18. Bestuurstaak. Besluitvorming. Taakverdeling.

1. Behoudens de beperkingen volgens de statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

2. Besluiten van de directie worden genomen met een volstrekte meerderheid van stemmen. De directie kan een reglement vaststellen waarbij nadere regels worden gegeven omtrent de besluitvorming van de directie. Het reglement behoeft goedkeuring van de algemene vergadering.
3. De directie kan bij een taakverdeling bepalen met welke taak ieder lid van de directie meer in het bijzonder zal zijn belast. De taakverdeling behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.
4. Een lid van de directie kan zich door een medelid van de directie bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. Een lid van de directie kan voor niet meer dan één medelid van de directie als gevolmachtigde optreden.
5. Besluiten van de directie kunnen in plaats van in een vergadering ook bij geschrift worden genomen, mits met algemene stemmen van alle in functie zijnde leden van de directie, ten aanzien van wie geen tegenstrijdig belang als bedoeld in lid 6 van dit artikel bestaat.
6. Ieder lid van de directie is gehouden een tegenstrijdig belang tussen hem en de vennootschap onverwijld aan de directie te melden. Een lid van de directie neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming binnen de directie indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Het besluit wordt in dit geval genomen door de overige leden van de directie. Indien alle leden van de directie een tegenstrijdig belang hebben als hiervoor bedoeld, wordt het besluit genomen door de algemene vergadering.

Artikel 19. Vertegenwoordiging.

1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan ieder lid van de directie.
2. De directie kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Elk hunner vertegenwoordigt de vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titulatuur wordt door de directie bepaald.

Artikel 20. Goedkeuring van besluiten van de directie.

1. Aan de goedkeuring van de algemene vergadering zijn onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval is 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 aansprakelijke vennote in een

- commanditaire vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
- c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een dochtermaatschappij.
2. De algemene vergadering is tevens bevoegd om andere besluiten van de directie dan die in de statuten zijn opgenomen aan haar goedkeuring te onderwerpen. Deze besluiten dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan de directie te worden meegedeeld.
 3. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de leden van de directie niet aan.

Artikel 21. Ontstentenis of belet.

In geval van ontstentenis of belet van een lid van de directie zijn de andere leden van de directie of is het andere lid van de directie tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast. In geval van ontstentenis of belet van het enige lid van de directie of alle leden van de directie, is de persoon die daartoe door de algemene vergadering wordt aangewezen tijdelijk met het bestuur van de vennootschap belast.

HOOFDSTUK VII.

Jaarrekening. Winst.

Artikel 22. Boekjaar. Opmaken Jaarrekening. Ter inzage legging. Accountant.

1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, maakt de directie een balans met een winst- en verliesrekening en toelichting (de *jaarrekening*) op.
3. De directie legt de jaarrekening binnen de in lid 2 bedoelde termijn voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het bestuursverslag, indien vereist, ter inzage voor de aandeelhouders.
4. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de directie; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
5. De vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht zal, aan een register accountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk

Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken, de opdracht verlenen tot onderzoek van de jaarrekening.

Artikel 23. Vaststelling jaarrekening. Openbaarmaking.

1. De vennootschap draagt er zorg voor dat de jaarrekening, het bestuursverslag en de overige op grond van de wet toe te voegen stukken vanaf de dag waarop de algemene vergadering, waarop de vaststelling van de jaarrekening zal worden besproken, is bijeengeroepen ten kantore van de vennootschap worden gehouden. Aandeelhouders kunnen aldaar de stukken inzien en kosteloos een kopie verkrijgen.
2. De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
3. De vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de jaarrekening binnen acht dagen na de vaststelling met inachtneming van de wettelijke vrijstellingen, met dien verstande dat de vennootschap ingeval er geen wettelijke vrijstelling van toepassing is, de jaarrekening uiterlijk twaalf maanden na afloop van het boekjaar openbaar moet hebben gemaakt.

Artikel 24. Winst.

1. De in een boekjaar behaalde winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. Winstuitkeringen kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
3. Winstuitkering geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering kan besluiten tot interim uitkeringen uit de winst van het lopende jaar, mits het totale bedrag van de uitkeringen het uitkeerbare deel van het vermogen niet te boven gaat, hetgeen dient te blijken uit een tussentijdse vermogensopstelling als bedoeld in artikel 2:105 van het Burgerlijk Wetboek.
5. De algemene vergadering kan, met inachtneming van het dienaangaande in leden 2 en 4 bepaalde, te allen tijde besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve.
6. De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren.

HOOFDSTUK VIII.

Algemene vergadering.

Artikel 25. Jaarvergadering.

1. Ten minste eenmaal per jaar, wordt een algemene vergadering gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.
2. De agenda van die vergadering vermeldt in ieder geval de volgende punten:
 - a. het bestuursverslag;

- b. vaststelling van de jaarrekening;
 - c. vaststelling van de winstbestemming; en
 - d. het verlenen van decharge aan de leden van de directie voor het door hun gevoerde beleid gedurende het desbetreffende boekjaar.
3. Aandeelhouders, vertegenwoordigende ten minste drie/honderdste van het geplaatste kapitaal, mogen de vennootschap schriftelijk verzoeken een agendapunt op te voeren. Indien het met redenen omklede verzoek of voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering door de vennootschap is ontvangen, wordt het opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd.

Artikel 26. Andere algemene vergaderingen.

- 1. Andere algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls de directie zulks nodig acht.
- 2. Aandeelhouders tezamen vertegenwoordigend ten minste een tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal, hebben het recht aan de directie te verzoeken een algemene vergadering te beleggen met opgave van de te behandelen onderwerpen. Indien de directie niet binnen vier weken tot oproeping is overgegaan zodanig dat de vergadering binnen zes weken na het verzoek kan worden gehouden, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd.

Artikel 27. Oproeping. Agenda.

- 1. De algemene vergaderingen worden door de directie bijeengeroepen.
- 2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten.
- 4. De oproeping geschiedt op de wijze vermeld in artikel 35 van de statuten.

Artikel 28. Plaats van de vergaderingen.

De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap volgens de statuten haar zetel heeft.

Artikel 29. Het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd.

Zolang in een algemene vergadering het gehele geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, kunnen geldige besluiten worden genomen over alle aan de orde komende onderwerpen, mits met algemene stemmen, ook al zijn de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht genomen.

Artikel 30. Voorzitterschap.

De algemene vergadering voorziet zelf in haar voorzitterschap. Tot dat ogenblik wordt het voorzitterschap waargenomen door een lid van de directie of bij gebreke daarvan door de in leeftijd oudste ter vergadering aanwezige persoon.

Artikel 31. Notulen. Aantekeningen.

1. Van het verhandelde in elke algemene vergadering worden notulen gehouden door een secretaris die door de voorzitter wordt aangewezen. De notulen worden vervolgens vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen ondertekend.
2. De voorzitter of degene die de vergadering heeft belegd, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Het proces-verbaal wordt door de voorzitter mede-ondertekend.
3. De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien de directie niet ter vergadering is vertegenwoordigd wordt door of namens de voorzitter van de vergadering een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan de directie verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders. Aan ieder van deze wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

Artikel 32. Vergaderrechten. Toegang.

1. Ieder aandeel geeft recht op één stem.
2. Iedere aandeelhouder is bevoegd om, in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de algemene vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen.
3. Voor deelname door middel van een elektronisch communicatiemiddel is vereist dat de desbetreffende aandeelhouder via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks kan kennis nemen van de verhandelingen ter vergadering en, voor zover van toepassing, het stemrecht kan uitoefenen. De directie kan voorwaarden stellen aan het gebruik van elektronische communicatiemiddelen. Deze voorwaarden worden bij de oproeping bekend gemaakt.
4. De directeuren hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.
5. Omtrent toelating van andere dan de hiervoor in dit artikel genoemde personen beslist de voorzitter van de algemene vergadering.

Artikel 33. Stemmingen.

1. Voor zover de wet of de statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
2. Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede stemming plaats. Indien de stemmen in die tweede stemming gelijk zijn bij een verkiezing tussen twee personen, beslist het lot.

3. Indien in een stemming anders dan over personen de stemmen staken, is het voorstel verworpen.
4. Blanco stemmen en stemmen van onwaarde gelden als niet-uitgebracht.
5. Stemming bij acclamatie is mogelijk wanneer niemand van de aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet.
6. Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de aanwezige stemgerechtigden, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een stemgerechtigde aanwezige dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

Artikel 34. Besluitvorming buiten vergadering. Aantekeningen.

1. Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in algemene vergadering ook schriftelijk worden genomen, mits met algemene stemmen van alle stemgerechtigde aandeelhouders, vertegenwoordigende het volledige geplaatste kapitaal.
2. Op besluitvorming buiten vergadering als bedoeld in het vorige lid is het bepaalde in artikel 32 lid 5 van overeenkomstige toepassing.
3. De directie houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de aandeelhouders is verplicht er voor zorg te dragen dat de conform lid 1 genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van de directie worden gebracht. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage voor de aandeelhouders. Aan ieder van dezen wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

HOOFDSTUK IX.

Oproepingen en kennisgevingen.

Artikel 35.

Alle oproepingen voor de algemene vergaderingen en alle kennisgevingen aan aandeelhouders geschieden door middel van brieven aan de adressen volgens het register van aandeelhouders.

HOOFDSTUK X.

Statutenwijziging en ontbinding. Vereffening.

Artikel 36. Statutenwijziging en ontbinding.

1. De algemene vergadering is met inachtneming van het te dien aangaande in de wet bepaalde bevoegd de statuten te wijzigen of de vennootschap te ontbinden.

2. Wanneer aan de algemene vergadering door de directie een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld, en moet, indien het een statutenwijziging betreft, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap voor de aandeelhouders ter inzage worden gelegd tot het einde van de vergadering. Een dergelijk afschrift zal ook beschikbaar zijn bij de algemene vergadering.

Artikel 37. Vereffening.

1. In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de directeuren belast met de vereffening van de zaken van de vennootschap, tenzij de algemene vergadering één of meer andere (rechts)personen als vereffenaar aanwijst.
2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.
3. Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.
4. De boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden vennootschap moeten worden bewaard gedurende zeven jaren nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan. Als bewaarder zal optreden degene die door de algemene vergadering als zodanig is aangewezen.

HOOFDSTUK XI.

Overgangsbepaling.

Artikel 38. Eerste boekjaar.

Het eerste boekjaar van de vennootschap eindigt op éénendertig december tweeduizend vijftientig.

Deze overgangsbepaling verliest haar werking en komt te vervallen na afloop van het eerste boekjaar.

Annex 2

**Articles of association Acquiring Company after amendment // Statuten
Verkrijgende Vennootschap na wijziging**

This is an unofficial office translation of the articles of association of IDV Group N.V. as per the effective date of the demerger. 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.

articles of association

NAME AND CORPORATE SEAT.

Article 1

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

OBJECTS.

Article 2

The objects of the company are:

- a. to incorporate, to participate in any way whatsoever, to manage, to supervise businesses and companies engaged in the development, design, manufacturing, purchase and sale, distribution, and maintenance of military and civil security vehicles, as well as specialty vehicles for off road missions and heavy haulage transport;
- 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;
- 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 one million six hundred thousand Euro (€ 1,600,000), divided into eighty million (80,000,000) common shares and eighty million (80,000,000) special voting shares with a nominal value of one Eurocent (€ 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 nominal 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 Dutch 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 Dutch 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 (3) 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 (3) 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 (3) years, which period is shortened with the period for which the corresponding common

shares held in Iveco Group N.V. have been registered in the loyalty register of Iveco Group 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 (3) 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 Iveco Group N.V. has hived-off its defence 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;

- g. **Transferred Group** means 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;
 - h. **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
 - i. **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 Dutch 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 of the Dutch Chamber of Commerce where the company is registered (the **Trade Register**). Within eight (8) days after the end of each quarter of the financial year, the company shall notify the Trade Register 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 Dutch Civil Code, without the prior consent of the general meeting of shareholders.
8. For a period of five (5) years as of the [EFFECTIVE DATE OF DEMERGER], 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/her 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 Dutch 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 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 Dutch 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 right of usufruct or a right of pledge.

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 Dutch 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 Dutch 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 Dutch 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 (1) 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 (1) 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/her 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 Dutch 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. In addition, the non-executive directors may at any time suspend an executive director, with due observance of article 13 paragraph 10 of these articles of association. 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 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 chair 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 Chair, Vice-Chair 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. A director having a direct or indirect personal interest that conflicts with the interest of the company and its affiliated enterprise has a conflict of interest. Such director shall not participate in the deliberations and decision-making process in relation to an item if he/she has a conflict of interest with respect thereto. In such case, the other directors, as relevant, shall resolve the item. In case because of this no resolution can be adopted by the executive directors, the non-executive directors will resolve on the matter. In case because of this no resolution can be adopted by the non-executive directors, the board of directors will resolve on the matter unanimously and in the presence of all members of board of directors in office.
11. 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 and any further committees the board of directors deems appropriate.
2. The board of directors shall have power to also appoint any 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 Chair 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 Dutch Civil Code and as often as the board of directors, the Chair or Vice-Chair 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/she 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 Chair or Vice-Chair 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 (re)appointment of directors
 - e. the policy of the company on additions to reserves and on dividends, if any;
 - f. if applicable, the proposal to pay a dividend;
 - g. if applicable, discussion of any substantial change in the corporate governance structure of the company; and

- h. 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/her absence, by the person chosen by the board of directors to act as chair for such meeting.
- 2. One of the persons present designated for that purpose by the chair of the meeting shall act as secretary and take minutes of the business transacted. The minutes shall be confirmed by the chair 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 chair 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/her name and, to the extent applicable, the number of votes to which he/she 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 chair of the meeting may decide that the attendance list must also be signed by other persons present at the meeting.
10. The chair 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/she 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 chair 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 Dutch 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/her 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 file the annual accounts within five (5) days following the adoption with the Authority for the Financial Markets. The provisions of this paragraph do not apply in case of a statutory exemption. 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.
4. The broad outline of the corporate governance structure of the company shall be explained in a separate chapter of the annual report.

5. 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.
6. 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.
7. The general meeting of shareholders shall adopt the annual accounts.
8. 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.
9. The board shall prepare a remuneration report in accordance with article 2:135b of the Dutch 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 7 of this article.
6. 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 7 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 Dutch Civil Code and provided further that the policy of the company on additions to reserves and dividends is duly observed. The provisions of paragraphs 1 and 2 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 liquidated 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 of them;
 - (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) fourthly, 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 of them;
 - (v) lastly, any balance remaining will be distributed to the holders of common shares in proportion to the aggregate nominal value of the common shares held by each of them.
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.

statuten

NAAM EN ZETEL.

Artikel 1

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

DOEL.

Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het oprichten, het op enigerlei wijze deelnemen, beheren, toezicht houden op ondernemingen en vennootschappen die zich bezighouden met het ontwikkelen, het ontwerp, de fabricage, het kopen en verkopen, de distributie en het onderhoud van militaire en civiele veiligheidsvoertuigen, alsook speciale voertuigen voor off road missies en zwaar transport;
- 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;
- 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 één miljoen zeshonderd duizend euro (€ 1.600.000), verdeeld in tachtig miljoen (80.000.000) gewone aandelen en tachtig miljoen (80.000.000) 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 4 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 Iveco Group N.V. voorafgaand aan de Splitsing in het Loyaliteitsregister van Iveco Group 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 Iveco Group N.V. haar defensieactiviteiten (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.

- g. **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;
 - h. **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
 - i. **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 stemrechten aandelen houden. Een Kwalificerende Aandeelhouder kan één (1) bijzonder stemrechtenaandeel 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. Als de raad van bestuur is aangewezen als orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het uitgeven van aandelen, wordt bij die aanwijzing 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. De aanwijzing 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 van de Kamer van Koophandel waar de vennootschap is ingeschreven (het **Handelsregister**). De vennootschap doet binnen acht (8) dagen na afloop van elk kalenderkwartaal ten kantore van het Handelsregister 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 [*INGANGSDATUM VAN DE SPLITSING*], is de raad van bestuur onherroepelijk bevoegd om bijzondere stemrechten aandelen uit te geven tot maximaal het aantal bijzondere stemrechten aandelen 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/haar 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 aandelen 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

voorgenomen 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 gewone meerderheid van de 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. 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 verkrijgingprijs, 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 geschiedt ingevolge een besluit van de raad van bestuur. 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 houders van aandelen van de relevante soort.

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. In 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 2 tot en met 5 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 stemrechten 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 één (1) of meer bijzondere stemrechten, 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 één (1) 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 (6) weken na ontvangst van het verzoek op dit verzoek een besluit heeft genomen.
5. De verzoeker en de door hem/haar 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. In aanvulling, de niet uitvoerend bestuurders mogen te allen tijde ieder lid van de raad van bestuur schorsen, met inachtneming van artikel 13 paragraaf 10 van de statuten. 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 *Chair, Vice-Chair* 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. Een lid van de raad van bestuur dat een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat in strijd is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming heeft een tegenstrijdig belang. Een dergelijk lid van de raad van bestuur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming met betrekking tot een onderwerp waarbij hij/zij een tegenstrijdig belang heeft. In een dergelijk geval geschiedt de beraadslaging en besluitvorming, voor zover relevant, door de overige leden van de raad van bestuur. Indien hierdoor geen besluit kan worden genomen door de uitvoerende bestuurders, zullen de niet uitvoerende bestuurders een besluit nemen over deze kwestie. Indien hierdoor geen besluit kan worden genomen door de niet uitvoerend bestuurders, zal de raad van bestuur een besluit nemen over de kwestie, met eenparigheid van stemmen en in aanwezigheid van alle in functie zijnde leden van de raad van bestuur.
11. 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 medebestuur 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*) en alle andere commissies die de raad van bestuur passend acht.
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 *Chair 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 *Chair of Vice-Chair* van de raad van bestuur, de *Senior Non-Executive Director* of de *Chief Executive Officer* zulks nodig acht, onverminderd het bepaalde in het volgende 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/haar 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 *Chair* of *Vice-Chair* 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 (42^e) 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. de (her)benoeming van bestuurders;
 - e. het eventuele reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap;
 - f. indien van toepassing, het voorstel tot uitkering van dividend;

- g. indien van toepassing, het bespreken van elke substantiële verandering in de corporate governance structuur van de vennootschap; en
 - h. 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 bovenstaand.
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; die 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 die 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/zij dit voor een ordelijk verloop van de vergadering gewenst acht.
11. Ieder aandeel (zowel een gewoon aandeel als een bijzonder stemrechaandeel) 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 18 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/haar 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 dient de jaarrekening binnen vijf (5) dagen na goedkeuring in bij de Autoriteit Financiële Markten. De bepalingen van dit lid zijn niet van toepassing in het geval van een wettelijke vrijstelling. 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.
4. De hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap worden in een apart hoofdstuk in het jaarverslag uiteengezet.
5. 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.
6. 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.
7. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast.
8. 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.
9. 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 stemrechten aandelen 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 stemrechten aandelen met betrekking tot deze aandelen berekend vanaf de datum waarop deze nieuwe bijzondere stemrechten aandelen werden uitgegeven tot en met de laatste dag van het desbetreffende boekjaar. De bijzondere stemrechten aandelen 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. 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 zevende 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 in de leden 1 en 2 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 stemrechtaandelen 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 stemrechtaandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal bedrag van de bijzondere stemrechtaandelen door ieder van hen gehouden; en
 - iv. ten vierde, van hetgeen uiteindelijk nog resteert, wordt uitgekeerd het gezamenlijk bedrag van de nominale waarde van de bijzondere stemrechtaandelen aan de houders van de bijzondere stemrechtaandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal bedrag van de bijzondere stemrechtaandelen door ieder van hen gehouden.
 - v. ten slotte, in geval van een batig saldo wordt dit uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen naar evenredigheid van het gezamenlijke nominale bedrag van de gewone aandelen dat door ieder van hen wordt 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.

Annex 3

**Articles of association Demerging Company // Statuten Afsplitsende
Vennootschap**



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.



- 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 7 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.



**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 feitelijke 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, schuiddikentnissen, 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 aandelen uit te geven tot maximaal het aantal bijzondere stemrechten aandelen 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 aandelen 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 voorgenomen 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. Vruuchtgebruikers 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 stemrecht aandelen. 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 alien 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—
stemrechaandelen te kunnen faciliteren. De bijzondere stemrechaandelen 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 stemrechaandelen 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—
stemrechaandelen. De bijzondere stemrechaandelen zijn niet gerechtigd tot enige—
andere reserve van de vennootschap. Een uitkering ten laste van de—
dividendreserve verbonden aan de bijzondere stemrechaandelen 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 stemrechaandelen. _____
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 stemrechaandelen bestemd tot toevoeging aan de dividendreserve die—
is verbonden aan de bijzondere stemrechaandelen. De berekening van het bedrag—
dat dient te worden toegevoegd aan de dividendreserve die is verbonden aan de—
bijzondere stemrechaandelen geschiedt op een tijdsevenredige basis. Indien—
bijzondere stemrechaandelen 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 stemrechaandelen met betrekking tot deze aandelen berekend vanaf de
datum waarop deze nieuwe bijzondere stemrechaandelen werden uitgegeven tot—
en met de laatste dag van het desbetreffende boekjaar. De bijzondere—
stemrechaandelen 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 zevende 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 stemrechtenaandelen 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. _____

(was getekend)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



Annex 4

Description of assets to be transferred // Beschrijving van de activa die zullen overgaan

DESCRIPTION OF THE ASSETS OF THE DEMERGING COMPANY WHICH WILL BE TRANSFERRED TO THE ACQUIRING COMPANY

I. DEFINITIONS:

Acquiring Company means IDV Group N.V.;

Demerged Assets:

- (i) 100% of the equity (equal to €340,000) of IDV Group S.r.l. (with official seat and registered office address at Via Alessandro Volta n. 6, Bolzano, Italy, company Trade Register details: BZ-248746), the company holding the defence business segment of the Demerging Company; and
- (ii) the Existing Acquiring Company Shares (which, to clarify, shall be cancelled upon the Demerger becoming effective);

Demerger means the legal demerger (*afsplitsing*) as referred to in Section 2:334a paragraph 3 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) whereby the Acquiring Company will acquire the Demerged Assets under universal title of succession;

Demerging Company means Iveco Group N.V.; and

Existing Acquiring Company Shares means all issued and paid-up 4,500,000 common shares in the capital of the Acquiring Company, numbered 1 through 4,500,000, having a nominal value of EUR 0.01 each.

II. GENERAL PROVISIONS:

The Demerged Assets shall be transferred to the Acquiring Company under universal title of succession (*algemene titel*) due to the Demerger.

If the Demerging Company requires access to information included in the records of the Demerged Assets, which records have been transferred to the Acquiring Company, the Acquiring Company shall grant the Demerging Company access to the relevant information and, insofar necessary, provide a copy of the relevant information to the Demerging Company.

BESCHRIJVING VAN DE ACTIVA VAN DE AFSPLITSENDE VENNOOTSCHAP DIE ZULLEN OVERGAAN OP DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP

I. DEFINITIES:

Verkrijgende Vennootschap betekent: IDV Group N.V.;

Afgesplitste Activa betekent:

- (i) 100% van het kapitaal (gelijk aan € 340.000) van IDV Group S.r.l. (met officiële zetel en geregistreerd kantooradres aan de Via Alessandro Volta n. 6, Bolzano, Italië, Handelsregisternummer: BZ-248746), welke vennootschap de defensieactiviteiten van de Afsplitsende Vennootschap houdt; en
- (ii) de Bestaande Aandelen van de Verkrijgende Vennootschap (die, ter verduidelijking, zullen worden ingetrokken zodra de Afsplitsing van kracht wordt);

Afsplitsing betekent: de juridische afsplitsing als bedoeld in artikel 2:334a lid 3 BW waarbij de Verkrijgende Vennootschap de Afgesplitste Activa verkrijgt onder algemene titel;

Afsplitsende Vennootschap betekent: Iveco Group N.V.; en

Bestaande aandelen van de Verkrijgende Vennootschap betekent: alle uitgegeven en volgestorte 4.500.000 gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de Verkrijgende Vennootschap, genummerd van 1 tot en met 4.500.000, met een nominale waarde van elk EUR 0,01.

II. ALGEMENE BEPALINGEN:

De Afgesplitste Activa zullen door de Afsplitsing overgaan op de Verkrijgende Vennootschap onder algemene titel.

Indien de Afsplitsende Vennootschap toegang wenst tot informatie die is opgenomen in de administratie van de Afgesplitste Activa, welke administratie is overgedragen aan de Verkrijgende Vennootschap, zal de Verkrijgende Vennootschap de Afsplitsende Vennootschap toegang verlenen tot de relevante informatie en, voor zover nodig, een kopie van de relevante informatie aan de Afsplitsende Vennootschap verstrekken.

(a) the annual reports of Demerging Company for the years ended 31 December 2022, 31 December 2023, 31 December 2024, including the statements of the auditor // de jaarverslagen van de Afsplitsende Vennootschap voor de jaren eindigend op 31 december 2022, 31 december 2023 en 31 december 2024, inclusief de accountants-verklaringen

[published separately on the website // afzonderlijk gepubliceerd op de website]

(b) preliminary accounts of Acquiring Company for the period ended 31 December 2025
(as Acquiring Company was only incorporated in 2025, no annual accounts are available)
// voorlopige financiële overzichten van de Verkrijgende Vennootschap voor de periode
eindigend op 31 december 2025 (aangezien de Verkrijgende Vennootschap pas in 2025 is
opgericht, is er geen jaarrekening beschikbaar)

IDV Group N.V.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(in euro thousand)

At 31 December 2025

ASSETS	
Intangible assets	-
Property, plant and equipment	-
Financial fixed assets	-
Investments in Group companies and other equity interests	-
Other financial assets	-
Deferred tax assets	296
Total Non current assets	296
Trade receivables	-
Other current assets	110
Current financial receivables	-
Derivative assets	-
Cash and cash equivalents	45
Total Current assets	155
TOTAL ASSETS	451
EQUITY, PROVISIONS AND LIABILITIES	
Share capital	45
Treasury shares	-
Capital reserve	-
Legal reserves: cumulative translation adjustment reserve/OCI	-
Legal reserves: Other	-
Retained profit/(loss)	-
Profit/(loss) for the year	(1.284)
Total Equity	(1.239)
Provision for employee benefits	-
Total Provisions	-
Non-current financial liabilities	-
Total Non-current financial liabilities	-
Trade payables	1.690
Current financial liabilities	-
Derivatives liabilities	-
Other current liabilities	-
Total Current liabilities	1.690
TOTAL EQUITY, PROVISIONS AND LIABILITIES	451

IDV Group N.V.

INCOME STATEMENT

<i>(in euro thousand)</i>	2025
Selling, general and administrative costs	(1.690)
Other operating income	-
Other operating expenses	-
Financial income	-
Financial expenses	-
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	(1.690)
Income tax benefit (expense)	406
Result from Investments in Group companies and other equity interests	-
NET PROFIT/(LOSS)	(1.284)

(c) the auditor statements and report by Forvis Mazars N.V. as referred to in Section 2:334aa and 2:334bb of the Dutch Civil Code // de verklaringen en het verslag van de accountant Forvis Mazars N.V. zoals bedoeld in artikel 2:334aa en 2:334bb BW

Independent auditor's report pursuant to Section 2:334aa, subsection 1 of the Dutch Civil Code

To the board of directors of
IDV Group N.V.

Our opinion

We have examined the reasonableness of the proposed share exchange ratio in connection with the demerger proposal in which the following companies are involved:

1. Iveco Group N.V. based in Amsterdam, ('demerging company'); and
2. IDV Group N.V. based in Amsterdam ('acquiring company').

In our opinion, applying valuation methods generally accepted in the Netherlands, having considered the accompanying demerger proposal dated 11 February 2026 and the documents attached to the demerger proposal, the proposed share exchange ratio in the demerger proposal, in all material respects, is reasonable.

Basis for our opinion

We performed our examination in accordance with Dutch law, including the Dutch Standard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)' (Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information (attestation engagements)) and Section 2:334aa subsection 1 of the Dutch Civil Code. This engagement is aimed to obtain reasonable assurance. Our responsibilities in this regard are further described in the 'Our responsibilities for the examination of the reasonableness of the proposed share exchange ratio' section of our report'.

We are independent of Iveco Group N.V. and IDV Group N.V. in accordance with the Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore we have complied with the Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA, Dutch Code of Ethics for Professional Accountants).

We believe the assurance evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis on the method(s) used

Referring to the notes to the demerger proposal on the method(s) used we point out that determining the proposed share exchange ratio, applying (a) method(s) generally accepted in the Netherlands, is a subjective matter by nature. Therefore, our opinion on the reasonableness of the proposed share exchange ratio doesn't rule out that, applying (an)other method(s) generally accepted in the Netherlands, another share exchange ratio than proposed might be reasonable. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Restriction on use

This auditor's report is solely issued in connection with the aforementioned demerger and to comply with Section 2:334aa subsection 1 of the Dutch Civil Code and therefore cannot be used for other purposes.

Responsibilities of management for proposed share exchange ratio

The companies' managements are responsible for the determination of the proposed share exchange ratio applying (a) method(s) generally accepted in the Netherlands in order to meet the requirements of Sections 1, 4 and 5 of Part 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, management of each of the aforementioned companies is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the determination of the proposed share exchange ratio that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Our responsibilities for the examination of the reasonableness of the proposed share exchange ratio

Our responsibility is to plan and perform our examination in a manner that allows us to obtain sufficient appropriate assurance evidence for our opinion.

Our examination has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material misstatements, whether due to fraud or error, during our examination.

We apply the 'Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement' (NVKM, Regulations for quality management systems) and accordingly maintain a comprehensive system of quality management including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Our examination included among others:

- identifying and assessing the risks of material misstatement of the proposed share exchange ratio, whether due to fraud or error, designing and performing assurance procedures responsive to those risks, and obtaining assurance evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtaining an understanding of internal control relevant to the examination in order to design assurance procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's (companies') internal control; and
- evaluating the appropriateness of the method(s) used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by managements.

Rotterdam, 11 February 2026

Forvis Mazars Accountants N.V.

Original signed by: M. Vazel RA

Independent auditor's report pursuant to Section 2:334aa, subsection 1 and 2 of the Dutch Civil Code

To the board of directors of
Iveco Group N.V.

Our opinion

We have audited the reasonableness of the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company in connection with the demerger proposal in which the following companies are involved:

1. Iveco Group N.V. based in Amsterdam ('demerging company'); and
2. IDV Group N.V. based in Amsterdam ('acquiring company').

In our opinion, applying valuation methods generally accepted in the Netherlands:

1. having considered the accompanying demerger proposal dated 11 February 2026 and the documents attached to the demerger proposal, the proposed share exchange ratio as included in the demerger proposal, in all material respects, is reasonable; and
2. the value of the equity to be retained by the demerging company as included and disclosed in the accompanying demerger proposal dated 11 February 2026, as at the date of its interim financial statements as referred to in Section 2:334g subsection 2 of the Dutch Civil Code, being 30 September 2025, was at least equal to the paid and called-up part of the shares increased by the non-distributable reserves which the company under the law and its articles of association must retain immediately after the demerger.

Basis for our opinion

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing and Section 2:334aa subsection 1 and Section 2:334aa subsection 2 of the Dutch Civil Code. Our responsibilities under those standards are further described in the 'Our responsibilities for the audit of the reasonableness of the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company' section of our report.

We are independent of Iveco Group N.V. and IDV Group N.V. in accordance with the Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore we have complied with the Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA, Dutch Code of Ethics for Professional Accountants).

We believe the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis on the method used

Referring to the notes to the demerger proposal on the method used we point out that determining the proposed share exchange ratio, applying a method generally accepted in the Netherlands, is a subjective matter by nature. Therefore, our opinion on the reasonableness of the proposed share exchange ratio doesn't rule out that, applying another method generally accepted in the Netherlands, another share exchange ratio than proposed might be reasonable.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

Restriction on use

This auditor's report is solely issued in connection with the aforementioned demerger and to comply with Section 2:334aa subsection 1 and Section 2:334aa subsection 2 of the Dutch Civil Code and therefore cannot be used for other purposes.

Other information

Other information has been added to the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company and our auditor's report thereon.

Based on the following procedures performed, we have nothing to report on the other information.

We have read the other information. Based on our knowledge and understanding obtained through our audit or otherwise, we have considered whether the other information contains material misstatements.

By performing these procedures, we comply with the requirements of the Dutch Standard 720. The scope of the procedures performed is substantially less than the scope of those performed in our audit of the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company.

Managements are responsible for the preparation of the other information, in accordance with Sections 1, 4 and 5 of Part 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

Responsibilities of managements for the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company

Managements are responsible for the determination of the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company applying (a) method(s) generally accepted in the Netherlands as described in the demerger proposal, and for compliance with the requirements of Sections 1, 4 and 5 of Part 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, management of each of the aforementioned companies is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the determination of the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

As part of the determination of the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company, managements are responsible for assessing the companies' ability to continue as a going concern. Applying (a) method(s) generally accepted in the Netherlands, managements should determine the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company using the going concern basis of accounting unless managements either intend to liquidate the company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Managements should disclose events and circumstances that may cast significant doubt on the company's (companies') ability to continue as a going concern.

Our responsibilities for the audit of the reasonableness of the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company

Our responsibility is to plan and perform the audit engagement in a manner that allows us to obtain sufficient appropriate audit evidence for our opinion.

Our audit has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material misstatements, whether due to fraud or error, during our audit.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company. The materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

We have exercised professional judgement and have maintained professional scepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, Section 2:334aa subsection 1 and Section 2:334aa subsection 2 of the Dutch Civil Code, ethical requirements and independence requirements. Our audit included among others:

- identifying and assessing the risks of material misstatement of the proposed share exchange ratio and the value of the equity to be retained by the demerging company, whether due to fraud or error, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the companies' internal control;
- evaluating the appropriateness of the method(s) used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by managements; and
- concluding on the appropriateness of managements' use of the going concern basis of accounting, and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's (companies') ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause a company to cease to continue as a going concern.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant findings in internal control that we identify during our audit.

Rotterdam, 11 February 2026

Forvis Mazars Accountants N.V.

Original signed by: M. Vazel RA

Assurance report of the independent auditor pursuant to Section 2:334aa, subsection 3, of the Dutch Civil Code

To the board of directors of
IDV Group N.V.

Our opinion

We have examined the statements with respect to the share exchange ratio ('statements') made by the managements of the following companies:

1. Iveco Group N.V. based in Amsterdam, ('demerging company'); and
2. IDV Group N.V. based in Amsterdam ('acquiring company').

In our opinion the statements with respect to the share exchange ratio, as included in the notes to the accompanying demerger proposal dated 11 February 2026, in all material respects, meet the requirements of Section 2:334z of the Dutch Civil Code.

Basis for our opinion

We performed our examination in accordance with Dutch law, including the Dutch Standard 3000A, 'Assurance-opdrachten anders dan het controleren of beoordelen van historische financiële informatie (attest-opdrachten)' (Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information (attestation engagements) and Section 2:334aa subsection 3 of the Dutch Civil Code. This engagement is aimed to obtain reasonable assurance. Our responsibilities in this regard are further described in the 'Our responsibilities for the examination of the statements' section of our report.

We are independent of Iveco Group N.V. and IDV Group N.V. in accordance with the 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore we have complied with the 'Verordening gedrags- en beroepsregels accountants' (VGBA, Dutch Code of Ethics for Professional Accountants).

We believe that the assurance evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Restriction on use and distribution

Our assurance report is solely intended for the managements of the aforementioned companies and for the persons as referred to in Section 2:334h subsection 2 of the Dutch Civil Code. It is solely issued in connection with the aforementioned demerger and to comply with Section 2:334aa subsection 3 of the Dutch Civil Code and therefore cannot be used for other purposes.

Responsibilities of management for the statements

The companies' managements are responsible for the preparation of the statements in accordance with Section 2:334z of the Dutch Civil Code.

Furthermore, management of each of the aforementioned companies is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Our responsibilities for the examination of the statements

Our responsibility is to plan and perform the examination in a manner that allows us to obtain sufficient appropriate assurance evidence for our opinion.

Our examination has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material misstatements, whether due to fraud or error, during our examination.

We apply the 'Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement' (NVKM, regulations for quality management systems) and accordingly maintain a comprehensive system of quality management including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Our examination included among others:

- identifying and assessing the risks of material misstatement of the statements, whether due to fraud or error, designing and performing assurance procedures responsive to those risks, and obtaining assurance evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtaining an understanding of internal control relevant to the examination in order to design assurance procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the companies' internal control.

Rotterdam, 11 February 2026

Forvis Mazars Accountants N.V.

Original signed by: M. Vazel RA

Assurance report of the independent auditor pursuant to Section 2:334aa, subsection 3, of the Dutch Civil Code

To the board of directors of
Iveco Group N.V.

Our opinion

We have examined the statements with respect to the share exchange ratio ('statements') made by the managements of the following companies:

1. Iveco Group N.V. based in Amsterdam, ('demerging company'); and
2. IDV Group N.V. based in Amsterdam ('acquiring company').

In our opinion the statements with respect to the share exchange ratio, as included in the notes to the accompanying demerger proposal dated 11 February 2026, in all material respects, meet the requirements of Section 2:334z of the Dutch Civil Code.

Basis for our opinion

We performed our examination in accordance with Dutch law, including the Dutch Standard 3000A, 'Assurance-opdrachten anders dan het controleren of beoordelen van historische financiële informatie (attest-opdrachten)' (Assurance engagements other than audits or reviews of historical financial information (attestation engagements) and Section 2:334aa subsection 3 of the Dutch Civil Code. This engagement is aimed to obtain reasonable assurance. Our responsibilities in this regard are further described in the 'Our responsibilities for the examination of the statements' section of our report.

We are independent of Iveco Group N.V. and IDV Group N.V. in accordance with the 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore we have complied with the 'Verordening gedrags- en beroepsregels accountants' (VGBA, Dutch Code of Ethics for Professional Accountants).

We believe that the assurance evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Restriction on use and distribution

Our assurance report is solely intended for the managements of the aforementioned companies and for the persons as referred to in Section 2:334h subsection 2 of the Dutch Civil Code. It is solely issued in connection with the aforementioned demerger and to comply with Section 2:334aa subsection 3 of the Dutch Civil Code and therefore cannot be used for other purposes.

Responsibilities of management for the statements

The companies' managements are responsible for the preparation of the statements in accordance with Section 2:334z of the Dutch Civil Code.

Furthermore, management of each of the aforementioned companies is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Our responsibilities for the examination of the statements

Our responsibility is to plan and perform the examination in a manner that allows us to obtain sufficient appropriate assurance evidence for our opinion.

Our examination has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material misstatements, whether due to fraud or error, during our examination.

We apply the 'Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement' (NVKM, regulations for quality management systems) and accordingly maintain a comprehensive system of quality management including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements.

Our examination included among others:

- identifying and assessing the risks of material misstatement of the statements, whether due to fraud or error, designing and performing assurance procedures responsive to those risks, and obtaining assurance evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtaining an understanding of internal control relevant to the examination in order to design assurance procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the companies' internal control.

Rotterdam, 11 February 2026

Forvis Mazars Accountants N.V.

Original signed by: M. Vazel RA

Independent auditor's report

pursuant to Section 2:334bb, subsection 1, and Section 2:94b, subsection 2, of the Dutch Civil Code

To the board of directors of
IDV Group N.V.

Our opinion

We have audited the value of the assets to be acquired in connection with the demerger proposal in which the following companies are involved:

1. Iveco Group N.V. based in Amsterdam, ('demerging company'); and
2. IDV Group N.V. based in Amsterdam ('acquiring company').

The assets to be acquired are included in a description as part of the demerger proposal dated 11 February 2026 of the companies mentioned above.

The acquiring company (IDV Group N.V.) will acquire the assets under the demerger under universal title of succession.

In return for the acquisition, the acquiring company shall allot shares in its capital.

In our opinion, applying valuation methods generally accepted in the Netherlands, the value of the assets to be acquired under the demerger under universal title of succession by the acquiring company, as included and disclosed in the description, described as at 30 September 2025, was at least equal to the total nominal paid-up capital on the shares to be allotted by this company under the demerger.

Basis for our opinion

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing and Section 2:334bb subsection 1 of the Dutch Civil Code. Our responsibilities under those standards are further described in the 'Our responsibilities for the audit of the value of the assets to be acquired' section of our report.

We are independent of Iveco Group N.V. and IDV Group N.V. in accordance with the 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore we have complied with the 'Verordening gedrags- en beroepsregels accountants' (VGBA, Dutch Code of Ethics for Professional Accountants).

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis on the method used

Referring to the notes to the demerger proposal on the method used we point out that determining the value of the assets to be acquired, applying a method generally accepted in the Netherlands, is a subjective matter by nature. Therefore, our opinion on the value of the assets to be acquired, applying another method generally accepted in the Netherlands, doesn't rule out another value of the assets to be acquired.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

Restriction on use

This auditor's report is solely issued in connection with the aforementioned demerger and to comply with Section 2:334bb subsection 1 of the Dutch Civil Code and therefore cannot be used for other purposes.

Other information

Other information has been added to the value of the assets to be acquired and our auditor's report thereon.

Based on the following procedures performed, we conclude that we have nothing to report on the other information.

We have read the other information. Based on our knowledge and understanding obtained through our audit or otherwise, we have considered whether the other information contains material misstatements.

By performing these procedures, we comply with the requirements of the Dutch Standard 720. The scope of the procedures performed is substantially less than the scope of those performed in our audit of the value of the assets to be acquired.

Managements are responsible for the preparation of the other information in accordance with Sections 1, 4 and 5 of Part 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

Responsibilities of management for the value of the assets to be acquired

Managements are responsible for the determination of the value of the assets to be acquired applying (a) method(s) generally accepted in the Netherlands as described in the proposal for demerger and for compliance with the requirements of Sections 1, 4 and 5 of Part 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, management of each of the aforementioned companies is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the determination of the value of the assets to be acquired that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

As part of the determination of the value of the assets to be acquired, managements are responsible for assessing the companies' ability to continue as a going concern. Applying (a) method(s) generally accepted in the Netherlands, managements should determine the value of the assets to be acquired using the going concern basis of accounting unless managements either intend to liquidate the companies or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Managements should disclose events and circumstances that may cast significant doubt on the companies' ability to continue as a going concern.

Our responsibilities for the audit of the value of the assets to be acquired

Our responsibility is to plan and perform the audit engagement in a manner that allows us to obtain sufficient appropriate audit evidence for our opinion.

Our audit has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material misstatements, whether due to fraud or error, during our audit.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the value of the assets to be acquired. The materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

We have exercised professional judgement and have maintained professional scepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, Section 2:334bb subsection 1 of the Dutch Civil Code, ethical requirements and independence requirements.

Our audit included among others:

- identifying and assessing the risks of material misstatement of the value of the assets to be acquired, whether due to fraud or error, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the companies' internal control,
- evaluating the appropriateness of the method(s) used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by managements; and
- concluding on the appropriateness of managements' use of the going concern basis of accounting, and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the companies' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause a company to cease to continue as a going concern.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant findings in internal control that we identify during our audit.

Rotterdam, 11 February 2026

Forvis Mazars Accountants N.V.

Original signed by: M. Vazel RA

(d) stand-alone pro forma profit and loss accounts for Acquiring Company and Demerging Company for the nine months ended at 30 September 2025 // stand-alone pro forma winst- en verliesrekeningen van de Verkrijgende Vennootschap en de Afsplitsende Vennootschap voor de negen maanden eindigend op 30 september 2025

INCOME STATEMENT

For the nine months period ended 30 September 2025

	Iveco Group N.V. pre- Demerger (including IDV Group N.V.)	IDV Group N.V.	Iveco Group N.V. post- Demerger (without IDV Group N.V.)
(€ thousand)			
Selling, general and administrative costs	(86.584)	(65)	(86.519)
Other operating income	62.039	0	62.039
Other operating expenses	(13.077)	0	(13.077)
Financial income	268.966	0	268.966
Financial expenses	(322.513)	0	(322.513)
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	(91.170)	(65)	(91.105)
Income tax benefit/(expense)	19.433	16	19.417
Result from Investments in Group companies and other equity investments	244.489	64.608	179.881
NET PROFIT/(LOSS)	172.752	64.559	108.193

(e) explanatory notes to this Demerger Proposal jointly prepared by the boards of directors of the Companies providing a description of the expected consequences of the Demerger for the business operations, and an explanation from a legal, economic and social perspective and further information in relation to the Allotment Ratio in accordance with Sections 2:334g, paragraph 1 and 2:334z of the Dutch Civil Code // toelichting op dit Afsplitsingsvoorstel, gezamenlijk opgesteld door de raden van bestuur van de Vennootschappen, met een beschrijving van de verwachte gevolgen van de Afsplitsing voor de bedrijfsvoering, een toelichting vanuit juridisch, economisch en sociaal perspectief en nadere informatie met betrekking tot de Ruilverhouding, overeenkomstig artikel 2:334g, lid 1, en artikel 2:334z BW

[published separately on the website // afzonderlijk gepubliceerd op de website]