

LEGAL DEMERGER PROPOSAL (the "**Proposal**") dated [] drawn up by the board of directors of:

Iveco Group N.V., a public company under the laws of The Netherlands, having its seat in Amsterdam, The Netherlands, its office address at Via Puglia 35, 10156 Turin, Italy and registered with the Dutch commercial register under number 83102701, with place of effective management and tax residence at Via Puglia 35, Turin, Italy (the "**Demerging Company**").

RECITALS:

Background

- (A) The ordinary shares in the capital of the Demerging Company (the "**Common Shares**") are listed on Euronext Milan, Italy, a regulated market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Milan**").
- (B) **TML CV Holdings B.V.**, a private company under the laws of The Netherlands, having its seat in Amsterdam, The Netherlands, its office address at Basisweg 10, 1043 AP Amsterdam, The Netherlands and registered with the Dutch commercial register under number 98430858 (the "**Offeror**") wishes to acquire full control of the Demerging Company, to be effected through a voluntary public tender offer to be made by the Offeror in cash for all Common Shares

VOORSTEL TOT JURIDISCHE SPLITSING (het "**Voorstel**") de dato [] opgesteld door het bestuur van:

Iveco Group N.V., een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Via Puglia 35, 10156 Turijn, Italië en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 83102701, met plaats van feitelijke leiding en fiscale vestigingsplaats aan Via Puglia 35, Turijn, Italië (de "**Splitsende Vennootschap**").

OVERWEGINGEN:

Achtergrond

De gewone aandelen in het kapitaal van de Splitsende Vennootschap (de "**Gewone Aandelen**") zijn genoteerd aan Euronext Milan, Italië, een gereguleerde markt, georganiseerd en beheerd door Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Milan**").

TML CV Holdings B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Basisweg 10, 1043 AP Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 98430858 (de "**Bieder**") wenst volledige controle over de Splitsende Vennootschap te verkrijgen door middel van een vrijwillig openbaar bod in contanten dat door de Bieder zal worden uitgebracht op alle Gewone Aandelen

(the "**Offer**").

- (C) The board of directors of the Demerging Company ("**Board**") and the Offeror believe that having the Iveco group operate in a wholly-owned set up without a listing on Euronext Milan is better for and conducive to the sustainable success of its business and long-term value creation. In that light, while the Offeror wishes to acquire one hundred percent (100%) of the Demerging Company's outstanding share capital or the Demerging Company's assets and operations, the Offeror is willing to reduce the acceptance threshold (which is the threshold of the Demerging Company's aggregate issued and outstanding Common Share capital on a fully diluted basis that are tendered to the Offeror at the end of the acceptance period (the "**Acceptance Threshold**") from ninety-five percent (95%) to eighty percent (80%) to carry through its Offer, provided that the Demerging Company, among other things, effects (i) a legal demerger whereby all assets, liabilities and legal relationships of the Demerging Company at the time of Completion (as defined below) (excluding the interests in the Directly Transferred Entities (as defined below) and all shares held by the Demerging Company in its own capital) shall transfer to a newly incorporated company, and subsequently (ii) the sale and transfer of all (x) issued and outstanding shares in the capital of this newly incorporated company and (y) the interests in the Directly Transferred Entities (as defined below) to the Offeror.

(het "**Bod**").

Het bestuur van de Splitsende Vennootschap (het "**Bestuur**") en de Bieder zijn van mening dat een enig aandeelhouder-structuur zonder beursnotering aan Euronext Milan gunstiger is voor de Iveco groep en bijdraagt aan het duurzame succes van de onderneming en de langetermijnwaardecreatie. In dat kader is de Bieder, hoewel deze honderd procent (100%) van het uitstaande aandelenkapitaal van de Splitsende Vennootschap dan wel van de activa en activiteiten van de Splitsende Vennootschap wenst te verkrijgen, bereid de aanmeldingsdrempel (zijnde de drempel van het totale geplaatste en uitstaande Gewone Aandelenkapitaal van de Splitsende Vennootschap op volledig verwaterde basis dat aan het einde van de aanmeldingstermijn aan de Bieder is aangeboden (de "**Aanmeldingsdrempel**") te verlagen van vijftien procent (95%) naar tachtig procent (80%), teneinde het Bod gestand te kunnen doen, mits de Splitsende Vennootschap, onder meer, (i) een juridische splitsing effectueert waarbij alle activa, passiva en rechtsverhoudingen van de Splitsende Vennootschap ten tijde van de Inwerkingtreding (zoals hieronder gedefinieerd) (met uitzondering van de belangen in de Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten (zoals hieronder gedefinieerd) en alle door de Splitsende Vennootschap in haar eigen kapitaal gehouden aandelen) overgaan op een nieuw op te richten vennootschap, en vervolgens (ii) alle (x) geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van deze nieuw opgerichte vennootschap en (y) de belangen in de Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten (zoals

- (D) For the purpose of achieving an optimal legal and regulatory structure, the Demerger (as defined below) excludes the Demerging Company's interests in the financial regulated entities or interests in the financial regulated entities' direct shareholders, consisting of Iveco Holdings Limited (including but not limited to in its capacity as shareholder of Iveco Retail Limited), IC Financial Services UK Limited, Transolver Finance Establecimiento Financiero de Credito S.A., IC Financial Services S.A. and CIFINS, S.p.A. (including but not limited to in its capacity as shareholder of CNH Industrial Capital Europe SAS) (the "**Directly Transferred Entities**").

Legal demerger

- (E) The Board deems a legal demerger within the meaning of section 2:334a paragraph 3 of the Dutch Civil Code ("**DCC**") desirable, as a consequence whereof:
- (i) a private company with limited liability under the laws of The Netherlands and having its place of effective management and tax residence at Via Puglia 35, Turin, Italy, named Iveco Sub B.V. (the "**Acquiring Company**"), shall be incorporated by the Demerging Company;

hieronder gedefinieerd) verkoopt en levert aan de Bieder.

Ter verwezenlijking van een optimale juridische en regulatoire structuur zullen de door de Splitsende Vennootschap gehouden belangen in de financieel geregleerde entiteiten of in de directe aandeelhouders van de financieel geregleerde entiteiten, bestaande uit Iveco Holdings Limited (waaronder, maar niet beperkt tot, in haar hoedanigheid van aandeelhouder van Iveco Retail Limited), IC Financial Services UK Limited, Transolver Finance Establecimiento Financiero de Credito S.A., IC Financial Services S.A. en CIFINS, S.p.A. (waaronder, maar niet beperkt tot, in haar hoedanigheid van aandeelhouder van CNH Industrial Capital Europe SAS) (de "**Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten**"), van de Splitsing (zoals hieronder gedefinieerd) worden uitgezonderd.

Juridische splitsing

Het Bestuur acht het wenselijk een juridische splitsing in de zin van artikel 2:334a lid 3 van het Burgerlijk Wetboek ("**BW**") tot stand te brengen als gevolg waarvan:

- (i) een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met plaats van feitelijke leiding en fiscale vestigingsplaats aan Via Puglia 35, Turijn, Italië, genaamd Iveco Sub B.V. (de "**Verkrijgende Vennootschap**"), zal worden opgericht door de Splitsende Vennootschap;

(ii) which Acquiring Company shall acquire all assets, liabilities and legal relationships of the Demerging Company at the time of Completion (as defined below) (excluding the interests in the Directly Transferred Entities and all shares held by the Demerging Company in its own capital) under universal title of succession; (iii) which Acquiring Company shall not allot new shares to the shareholders of the Demerging Company in accordance with section 2:334e paragraph 3 subparagraph a DCC; (iv) while the Demerging Company shall continue to exist, the "Demerger".	(ii) welke Verkrijgende Vennootschap op het tijdstip van de Inwerkingtreding (zoals hieronder gedefinieerd) alle activa, passiva en rechtsverhoudingen van de Splitsende Vennootschap onder algemene titel zal verkrijgen (met uitzondering van de belangen in de Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten en alle door de Splitsende Vennootschap in haar eigen kapitaal gehouden aandelen); (iii) welke Verkrijgende Vennootschap overeenkomstig artikel 2:334e lid 3 sub a BW geen nieuwe aandelen zal toekennen aan de aandeelhouders van de Splitsende Vennootschap; (iv) terwijl de Splitsende Vennootschap zal blijven voortbestaan, de "Splitsing".
(F) The Demerger shall occur by the execution of a notarial deed of demerger, to be executed before (a deputy of) Mr M.J.C. Arends, civil law notary in Amsterdam, The Netherlands, which by virtue of section 2:334n paragraph 1 DCC shall enter into force on the day following the day on which the notarial deed of demerger shall be executed ("Completion").	De Splitsing zal geschieden bij notariële akte van splitsing, te verlijden voor (een waarnemer van) mr. M.J.C. Arends, notaris te Amsterdam en wordt ingevolge artikel 2:334n lid 1 BW van kracht met ingang van de dag na die waarop de notariële akte van splitsing wordt verleden (de "Inwerkingtreding").
(G) The Demerging Company shall become the holder of the sole share in the issued share capital of the Acquiring Company, as a consequence whereof section 2:334hh paragraph 1 DCC is	De Splitsende Vennootschap zal het enige aandeel in het geplaatste kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap verkrijgen, als gevolg waarvan artikel 2:334hh lid 1 BW van toepassing is.

applicable.

General

- (H) No depository receipts in respect of shares in the Demerging Company have been issued with the Demerging Company's cooperation.
- (I) The shares in the issued share capital of the Demerging Company have not been encumbered with a right of pledge or right of usufruct.
- (J) All shares in the issued share capital of the Demerging Company have been paid up in full.
- (K) There are no persons other than the Demerging Company's shareholders to whom the law or the Demerging Company's articles of association (on the basis of the law or otherwise), or any agreement, or any deed of pledge or deed of usufruct attributes the rights accruing to holders of depository receipts issued with the Demerging Company's cooperation.
- (L) The Demerging Company has not been dissolved, has not been declared bankrupt and has not been granted a suspension of payments; nor is the Board acquainted with any intention to dissolve the Demerging Company prior to Completion, or acquainted with a pending request to declare the Demerging Company bankrupt or grant a suspension of payments.

Algemeen

Er zijn geen certificaten van aandelen uitgegeven met de medewerking van de Splitsende Vennootschap met betrekking tot aandelen in de Splitsende Vennootschap.

De aandelen in het geplaatste kapitaal van de Splitsende Vennootschap zijn niet bezwaard met een pandrecht of vruchtgebruik.

Alle aandelen in het geplaatste kapitaal van de Splitsende Vennootschap zijn volgestort.

Er zijn geen personen anders dan de aandeelhouders van de Splitsende Vennootschap aan wie de wet of de statuten van de Splitsende Vennootschap (op grond van de wet of anderszins) of enige overeenkomst en akte van verpanding of akte van vruchtgebruik de rechten toekent die toekomen aan houders van met medewerking van de Splitsende Vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.

De Splitsende Vennootschap is niet ontbonden, niet in staat van faillissement verklaard en verkeert niet in surseance van betaling; noch is het aan het Bestuur bekend dat er een voornemen bestaat tot ontbinding van de Splitsende Vennootschap voor de Inwerkingtreding of dat een verzoek tot faillissementsverklaring van of tot verlening van surseance van betaling aan de Splitsende Vennootschap aanhangig is.

(M) The Demerging Company has not installed a works council.

THE BOARD PROPOSES:

to effect the Demerger. The Demerging Company shall become the sole shareholder of the Acquiring Company.

Set out below are the data that are required to be included in the Proposal pursuant to section 2:334f paragraphs 2 and 4 DCC. The annexes to the Proposal form an integral part of the Proposal.

(a) **Legal form, name and seat of the Demerging Company and the Acquiring Company respectively.**

Demerging Company: Iveco Group N.V., a public company incorporated under the laws of The Netherlands, having its seat in Amsterdam, The Netherlands, with place of effective management and tax residence at Via Puglia 35, Turin, Italy.

Acquiring Company: Iveco Sub B.V., a private company with limited liability to be incorporated under the laws of The Netherlands, its future seat in Amsterdam, The Netherlands and place of effective management and tax residence at Via Puglia 35, Turin, Italy.

(b) **Articles of association of the Demerging Company and Acquiring Company.**

De Splitsende Vennootschap heeft geen ondernemingsraad.

HET BESTUUR STELT VOOR:

de Splitsing tot stand te brengen. De Splitsende Vennootschap wordt enig aandeelhouder van de Verkrijgende Vennootschap.

Hierna volgen de gegevens waarvan artikel 2:334f leden 2 en 4 BW vermelding in het Voorstel voorschrijft. De bijlagen bij het Voorstel maken integraal onderdeel uit van het Voorstel.

Rechtsvorm, naam en statutaire zetel van de Splitsende Vennootschap respectievelijk de Verkrijgende Vennootschap.

Splitsende Vennootschap: Iveco Group N.V., een naamloze vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam, met plaats van feitelijke leiding en fiscale vestigingsplaats aan Via Puglia 35, Turijn, Italië.

Verkrijgende Vennootschap: Iveco Sub B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid op te richten naar Nederlands recht, statutair te vestigen in Amsterdam, met plaats van feitelijke leiding en fiscale vestigingsplaats aan Via Puglia 35, Turijn, Italië.

Statuten van de Splitsende Vennootschap en Verkrijgende Vennootschap.

The articles of association of the Demerging Company shall not be amended at the occasion of the Demerger.

The articles of association of the Demerging Company have last been amended by execution of a notarial deed of amendment to the articles of association dated 31 December 2021. A copy of the articles of association of the Demerging Company as they currently read are attached to this Proposal as Annex A.

It is envisaged that the articles of association of the Demerging Company may be amended after settlement of the Offer. A copy of the articles of association of the Demerging Company as these will read after this amendment are attached to this Proposal as Annex B (Post Settlement AoA).

Furthermore, it is envisaged that the articles of association of the Demerging Company may be amended in the context of delisting the Demerging Company in connection with the Offer. A copy of the articles of association of the Demerging Company as these will read after this amendment are attached to this Proposal as Annex C (Post-Delisting AoA).

The articles of association of the Acquiring Company as these will read as per Completion are, attached to this Proposal as Annex D.

De statuten van de Splitsende Vennootschap zullen ter gelegenheid van de Splitsing niet worden gewijzigd.

De statuten van de Splitsende Vennootschap zijn laatstelijk gewijzigd bij een akte van statutenwijziging de dato 31 december 2021. Een kopie van de statuten van de Splitsende Vennootschap zoals zij thans luiden is als Annex A aan dit Voorstel gehecht.

Het is de bedoeling dat de statuten van de Splitsende Vennootschap na de betaalbaarstelling van het Bod kunnen worden gewijzigd. Een kopie van de statuten van de Splitsende Vennootschap zoals deze na die wijziging zullen luiden, is als Annex B (*Post Settlement AoA*) aan dit Voorstel gehecht.

Voorts is de bedoeling dat de statuten van de Splitsende Vennootschap mogelijk worden gewijzigd in het kader van de beëindiging van de beursnotering van de Splitsende Vennootschap in verband met het Bod. Een kopie van de statuten van de Splitsende Vennootschap zoals deze na die wijziging zullen luiden, is als Annex C (*Post-Delisting AoA*) aan dit Voorstel gehecht.

De statuten van de Verkrijgende Vennootschap, zoals deze zullen luiden op het tijdstip van de Inwerkingtreding, zijn als Annex D aan dit Voorstel gehecht.

(c) **Transfer of the assets under universal title of succession.**

All assets, liabilities and legal relationships of the Demerging Company at the time of Completion (excluding the interests in the Directly Transferred Entities and all shares held by the Demerging Company in its own capital) will be transferred to the Acquiring Company under universal title of succession; see further under (d) below.

(d) **Accurate description of the assets that will be transferred – under universal title of succession – to the Acquiring Company and of the assets that will remain with the Demerging Company, as well as pro forma profit and loss accounts of the Demerging Company and the Acquiring Company.**

The description of the assets, liabilities and legal relationships to be transferred to the Acquiring Company and of the assets, liabilities and legal relationships that will remain with the Demerging Company is attached to the Proposal as Annex E.

Pro forma profit and loss accounts of the Demerging Company are attached to the Proposal as Annex E.

Pro forma profit and loss accounts of the Acquiring Company are

Overgang van vermogen onder algemene titel.

Alle activa, passiva en rechtsverhoudingen van de Splitsende Vennootschap op het tijdstip van de Inwerkingtreding (met uitzondering van de belangen in de Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten en alle door de Splitsende Vennootschap in haar eigen kapitaal gehouden aandelen) zullen onder algemene titel overgaan op de Verkrijgende Vennootschap; zie verder onder (d) hieronder.

Nauwkeurige beschrijving van de vermogensbestanddelen die onder algemene titel zullen overgaan op de Verkrijgende Vennootschap en van de vermogensbestanddelen die bij de Splitsende Vennootschap zullen achterblijven, alsmede pro forma winst- en verliesrekeningen van de Splitsende Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap.

De beschrijving van de activa, passiva en rechtsverhoudingen die op de Verkrijgende Vennootschap zullen overgaan, alsmede van de activa, passiva en rechtsverhoudingen die bij de Splitsende Vennootschap zullen achterblijven, is als Annex E aan het Voorstel gehecht.

De pro forma winst- en verliesrekeningen van de Splitsende Vennootschap zijn als Annex E aan het Voorstel gehecht.

De pro forma winst- en verliesrekeningen van de Verkrijgende

attached to the Proposal as Annex G.

The aforementioned pro forma profit and loss accounts reflect the estimated positions as per Completion based on the latest adopted annual accounts for the financial year ended on 31 December 2025.

(e) **Value of the equity to be demerged and of the remaining equity, as well as the value of the shares in the capital of the Acquiring Company.**

The value of the demerged equity to be acquired by the Acquiring Company amounts to: EUR 2,653 million.

The value of the remaining equity (including the share in the capital of the Acquiring Company that the Demerging Company will acquire with the Demerger) amounts to: EUR 2,760 million.

The aforementioned values have been determined as per 31 December 2025 and are calculated in accordance with the valuation methods mentioned in section 2:334g paragraph 2 DCC.

The value of the share in the capital of the Acquiring Company that the Demerging Company will acquire with the Demerger amounts to: EUR 2,653 million.

(f) **Rights and compensations, to be granted at the expense of the**

Vennootschap zijn als Annex G aan het Voorstel gehecht.

De hiervoor genoemde pro forma winst- en verliesrekeningen geven de verwachte posities weer per de Inwerkingtreding gebaseerd op de laatst vastgestelde jaarrekening van het boekjaar dat is geëindigd op 31 december 2025.

Waarde van het af te splitsen vermogen en van het resterende vermogen, alsmede de waarde van de aandelen in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap.

De waarde van het afgesplitste vermogen te verkrijgen door de Verkrijgende Vennootschap is: EUR 2.653 miljoen.

De waarde van het resterende vermogen (inclusief het aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap dat de Splitsende Vennootschap bij de Splitsing zal verkrijgen) is: EUR 2.760 miljoen.

De hiervoor bedoelde waarden zijn bepaald per 31 december 2025 en berekend met inachtneming van de in artikel 2:334g lid 2 BW bedoelde waarderingsmethoden.

De waarde van het aandeel in het kapitaal van de Verkrijgende Vennootschap dat de Splitsende Vennootschap bij de Splitsing zal verkrijgen is: EUR 2.653 miljoen.

Rechten en vergoedingen, ingevolge artikel 2:334p BW, ten laste

Acquiring Company, pursuant to section 2:334p DCC.

There are no persons who have, other than as a shareholder, special rights towards the Demerging Company, such as a right to receive profits or to acquire shares. The issued and outstanding special voting shares in the Demerging Company's capital shall be repurchased by the Demerging Company and cancelled, and the loyalty programme pursuant to which certain shareholders are entitled to these special voting shares shall be terminated as from, or immediately after, settlement of the Offer.

Accordingly no such rights will be granted at the expense of the Acquiring Company.

(g) **Advantages, which shall be attributed to a member of the Board or others, in connection with the Demerger.**

No advantages shall be attributed to a member of the Board or others who are involved in the Demerger, in connection with the Demerger.

(h) **Intentions related to the composition of the Board and the board of directors of the Acquiring Company after the Demerger.**

The Board currently consists of:

van de Verkrijgende Vennootschap toe te kennen.

Er zijn geen personen die, anders dan als aandeelhouder, bijzondere rechten, zoals rechten op een uitkering van winst of tot het nemen van aandelen, hebben jegens de Splitsende Vennootschap. De geplaatste en uitstaande bijzondere stemrechtenaandelen in het kapitaal van de Splitsende Vennootschap zullen door de Splitsende Vennootschap worden ingekocht en ingetrokken, en het loyaliteitsprogramma op grond waarvan bepaalde aandeelhouders recht hebben op deze bijzondere stemrechtenaandelen zal worden beëindigd met ingang van, dan wel onmiddellijk na, de betaalbaarstelling van het Bod.

Dienovereenkomstig zullen dergelijke rechten niet ten laste van de Verkrijgende Vennootschap worden toegekend.

Voordelen, die in verband met de Splitsing aan een lid van het Bestuur of anderen worden toegekend.

Er worden geen voordelen in verband met de Splitsing toegekend aan een lid van het Bestuur of aan een ander die bij de Splitsing is betrokken.

Voornemens over de samenstelling van het bestuur van de Splitsende Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap na de Splitsing.

Thans bestaat het Bestuur uit:

- S.E. Heywood
- O.E. Persson
- L. Simonelli
- J. M. Curran
- M.F. Erginbilgic
- C.L. Fain
- E. Kairisto
- L.I. Knoll
- A. Nasi

It is envisaged that the composition of the Board will change before Completion in connection with the Offer, as a result of which the Board will consist of:

- O.E. Persson
- N. Chandrasekaran
- G. Butschek
- C. Nichols

- S.E. Heywood
- O.E. Persson
- L. Simonelli
- J. M. Curran
- M.F. Erginbilgic
- C.L. Fain
- E. Kairisto
- L.I. Knoll
- A. Nasi

Het is de bedoeling dat de samenstelling van het Bestuur voorafgaand aan de Inwerkingtreding zal wijzigen in verband met het Bod, waarna het Bestuur zal bestaan uit:

- O.E. Persson
- N. Chandrasekaran
- G. Butschek
- C. Nichols

- P.B. Balaji
- G. Wagh

The board of directors of the Acquiring Company upon incorporation by way of effecting the Demerger will be as follows:

- O.E. Persson
- N. Chandrasekaran
- G. Butschek
- C. Nichols
- P.B. Balaji
- G. Wagh

(i) **Point in time on which the financial data of the split-off equity of the Demerging Company shall be accounted for in the annual accounts of the Acquiring Company.**

As from the first day of the financial year in which Completion takes place, the Acquiring Company shall account for the financial data of the relevant split-off equity of the Demerging Company that it will acquire. The Demerger will be effective for Italian income tax purposes, for both the Demerging Company and the Acquiring

- P.B. Balaji
- G. Wagh

Het bestuur van de Verkrijgende Vennootschap zal bij oprichting als gevolg van het effectueren van de Splitsing bestaan uit:

- O.E. Persson
- N. Chandrasekaran
- G. Butschek
- C. Nichols
- P.B. Balaji
- G. Wagh

Tijdstip met ingang waarvan de financiële gegevens van het af te splitsen vermogen zullen worden verantwoord in de jaarrekening van de Verkrijgende Vennootschap.

Met ingang van de eerste dag van het boekjaar waarin de Inwerkingtreding plaatsvindt zal de Verkrijgende Vennootschap de financiële gegevens van het relevante af te splitsen vermogen van de Splitsende Vennootschap dat zij zal verkrijgen in haar jaarrekening verantwoorden. De Splitsing zal effectief zijn voor Italiaanse

Company, as from the day of Completion.

(j) **Intended measures in connection with the acquisition of the shareholding in the Acquiring Company.**

In connection with the acquisition by the Demerging Company of the sole share in the Acquiring Company, no measures are taken other than registration of the shareholder in the shareholders' register of the Acquiring Company and with the Dutch commercial register.

(k) **Intentions relating to the continuation or termination of activities.**

The relevant activities of the Demerging Company that are transferred to the Acquiring Company as a consequence of the Demerger shall be carried on by the Acquiring Company as from Completion.

(l) **Approval of the resolution to Demerger.**

The resolution to demerge does not require approval according to the law or the articles of association of the Demerging Company.

(m) **Influence of the Demerger on the size of the goodwill of the**

inkomstenbelasting doeleinden, voor zowel de Splitsende Vennootschap als de Verkrijgende Vennootschap, met ingang van de dag van de Inwerkingtreding.

Voorgenomen maatregelen in verband met het verkrijgen van het aandeelhouderschap van de Verkrijgende Vennootschap.

In verband met het verkrijgen door de Splitsende Vennootschap van het enige aandeel in de Verkrijgende Vennootschap worden geen maatregelen genomen anders dan de inschrijving van de aandeelhouder in het aandeelhoudersregister van de Verkrijgende Vennootschap en bij het Handelsregister.

Voornemens met betrekking tot de voortzetting of beëindiging van activiteiten.

De relevante werkzaamheden van de Splitsende Vennootschap die vanwege de Splitsing overgaan naar de Verkrijgende Vennootschap zullen met ingang van de Inwerkingtreding worden voortgezet door de Verkrijgende Vennootschap.

Goedkeuring van het besluit tot Splitsing.

Het besluit tot Splitsing behoeft ingevolge de wet of de statuten van de Splitsende Vennootschap geen goedkeuring.

Invloed van de Splitsing op de grootte van de goodwill van de

Acquiring Company and of the Demerging Company.

The balance sheet of the Demerging Company does not contain any goodwill. Therefore, the Demerger will not have any effect on goodwill of the Demerging Company and will not create any goodwill at the Acquiring Company.

(n) **Influence of the Demerger on the size of the distributable reserves of the Acquiring Company and of the Demerging Company.**

The Demerger shall not influence the size of the distributable reserves of the Demerging Company.

As from Completion, the distributable reserves of the Acquiring Company shall be equal to the difference between (i) the value of the assets that exceeds the value of the liabilities to be acquired by the Acquiring Company as a result of the Demerger and (ii) the nominal value of the share capital that shall be issued at the incorporation of the Acquiring Company increased by any non-distributable equity.

Verkrijgende Vennootschap en van de Splitsende Vennootschap.

De balans van de Splitsende Vennootschap bevat geen goodwill. De Splitsing zal derhalve geen invloed hebben op goodwill van de Splitsende Vennootschap en zal geen goodwill doen ontstaan bij de Verkrijgende Vennootschap.

Invloed van de Splitsing op de grootte van de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap en van de Splitsende Vennootschap.

De Splitsing zal geen invloed hebben op de grootte van de uitkeerbare reserves van de Splitsende Vennootschap.

Met ingang van de Inwerkingtreding zullen de uitkeerbare reserves van de Verkrijgende Vennootschap gelijk zijn aan het verschil tussen (i) de waarde van de activa voor zover deze de waarde van de passiva overschrijdt die door de Verkrijgende Vennootschap als gevolg van de Splitsing zullen worden verkregen en (ii) de nominale waarde van het aandelenkapitaal dat zal worden geplaatst bij de oprichting van de Verkrijgende Vennootschap vermeerderd met enig niet-uitkeerbaar vermogen.

(o) **Works council process.**

The Demerging Company has not instituted a works council or co-determination council and there is no Dutch association of employees, which includes, amongst its members, employees of the Demerging Company or one of its subsidiaries.

Final statements

The Proposal was signed by all members of the Board.

This Proposal shall be filed with the Dutch commercial register and at the offices of the Demerging Company. The filing shall be announced in a Dutch nationally distributed newspaper. Each creditor of the Demerging Company shall have the right to file a petition against this Proposal until one (1) month after the announcement.

This Proposal is made, anticipating an Acceptance Threshold of a minimum of eighty percent (80%). Considering the aforementioned, the Board retains the authority to revoke this Proposal until the resolution to effect the Demerger is adopted and has become effective.

This Proposal is drawn up in the English and Dutch language. The content of the English and Dutch versions is identical. In case there is

Medezeggenschapstraject.

De Splitsende Vennootschap heeft geen ondernemingsraad of medezeggenschapsraad ingesteld en er bestaat geen Nederlandse werknemersvereniging waarvan werknemers van de Splitsende Vennootschap, of een van haar dochtermaatschappijen, lid zijn.

Slotverklaringen

Het Voorstel is ondertekend door alle leden van het Bestuur.

Dit Voorstel zal worden neergelegd ten kantore van het Handelsregister en ten kantore van de Splitsende Vennootschap. De neerlegging zal worden aangekondigd in een landelijk verspreid dagblad. Iedere crediteur van de Splitsende Vennootschap heeft het recht om gedurende een (1) maand vanaf de aankondiging in verzet te komen tegen dit Voorstel door middel van het indienen van een verzoekschrift.

Dit Voorstel wordt gedaan, anticiperend op een Aanmeldingsdrempel van ten minste tachtig procent (80%). Gelet op het voorgaande behoudt het Bestuur de bevoegdheid dit Voorstel in te trekken totdat het besluit tot de Splitsing is genomen en van kracht is geworden.

Dit Voorstel is opgesteld in de Engelse en de Nederlandse taal. De inhoud van de Engelstalige en Nederlandstalige versie is identiek. In

a discrepancy between the English version and the Dutch version, the Dutch version prevails.

[signature page to follow]

het geval er een discrepantie is tussen de Engelstalige versie en de Nederlandstalige versie, prevaleert de Nederlandstalige versie.

[handtekeningenpagina volgt]

**Signature page belonging to the Proposal
of Iveco Group N.V. as the Demerging
Company.**

**Handtekeningenpagina behorende bij het
Voorstel van Iveco Group N.V. als de
Splitsende Vennootschap.**

Board of / Bestuur van:

Iveco Group N.V.:

Naam/Name: O.E. Persson

Titel/Title: CEO

Naam/Name: S.E. Heywood

Titel/Title: Chairperson

Naam/Name: M.T. Erginbilgic
Titel/Title: Non-executive director

Naam/Name: A. Nasi
Titel/Title: Non-executive director

Naam/Name: L. Simonelli
Titel/Title: Non-executive director

Naam/Name: E. Kairisto
Titel/Title: Non-executive director

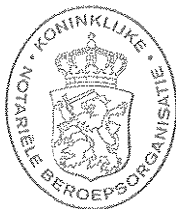
Naam/Name: L.I. Knoll
Titel/Title: Non-executive director

Naam/Name: J.M. Curran
Titel/Title: Non-executive director

Naam/Name: C.L. Fain
Titel/Title: Non-executive director

ANNEX A.

DE STATUTEN VAN DE SPLITSENDE VENNOOTSCHAP ZOALS DEZE THANS LUIDEN



**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 Strawinskyalaan 10, 1077 XZ——
Amsterdam, geboren te Rotterdam op negenentwintig juni negentienhonderdzesennegentig.
De comparant verklaart te handelen als gemachtigde van de algemene vergadering van——
Iveco Group N.V., een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam,——
kantoorhoudende te Via Puglia 35, 10156 Turijn, Italië en ingeschreven in het——
handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 83102701 (**Vennootschap**).—
De algemene vergadering van de Vennootschap heeft op éénendertig december——
tweeduizend éénentwintig besloten de statuten van de Vennootschap algeheel te wijzigen.—
De statuten van de Vennootschap zijn vastgesteld bij akte van partiële statutenwijziging——
verleden voor mr. Dirk-Jan Jeroen Smit, notaris voornoemd, op één september tweeduizend
éénentwintig.——
wijziging——
De comparant verklaart de statuten van de Vennootschap algeheel te wijzigen als volgt:——
statuten——
NAAM EN ZETEL.——
Artikel 1——



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

DOEL. _____**Artikel 2** _____

De vennootschap heeft ten doel: _____

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



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

KAPITAAL EN AANDELEN.

Artikel 3

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

VEREISTEN GESTELD AAN HET HOUDEN VAN BIJZONDERE STEMRECHTAANDELEN.

Artikel 4

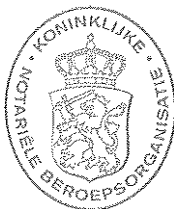
1. In deze statuten wordt onder de volgende begrippen het volgende verstaan: _____
 - a. **Kwalificerende Gewone Aandelen** betekent: _____
 - (i) gewone aandelen die in het Loyaliteitsregister onder de naam van—
één en dezelfde aandeelhouder of zijn Loyaliteitsverkrijger(s) zijn—
ingeschreven gedurende 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 stemrechtaandelen houden. Een Kwalificerende Aandeelhouder kan één (1) bijzonder stemrechtaandeel 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 stemrechtaandeel 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 stemrechtenaandelen onmiddellijk aan de vennootschap aan te _____ bieden; en _____
- b. worden alle stemrechten verbonden aan de bijzondere stemrechtenaandelen _____ 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 stemrechtenaandelen _____ 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 stemrechtenaandelen 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 stemrechtenaandelen 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. _____

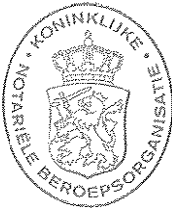
UITGIFTE VAN AANDELEN. _____

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 onverwijd 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 voorgenoemde prijs van uitgifte schriftelijk worden toegelicht. Met betrekking tot de aanwijzing is het bepaalde in de laatste drie (3) volzinnen van lid 3 van artikel 5 van overeenkomstige toepassing. _____
8. Voor een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing van de raad van bestuur als _____



daartoe bevoegd orgaan is een meerderheid van ten minste tweederde van de uitgebrachte stemmen vereist indien in de algemene vergadering van aandeelhouders minder dan de helft van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. De raad van bestuur legt binnen acht (8) dagen na het besluit een voledige 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.

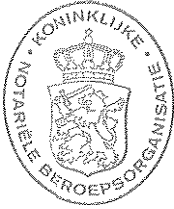
VERKRIJGING EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN.

Artikel 7

1. De vennootschap is te alien 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. Vrachtgebruikers 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. Verkrijging 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 allen tijde verzoeken zijn inschrijving in het Loyaliteitsregister te laten doorhalen ten aanzien van een deel van of al zijn daarin opgenomen gewone aandelen. _____
5. De beheerder is bevoegd om het register in elektronische vorm te houden en ook om een deel van het register buiten Nederland te houden indien dit is vereist om te voldoen aan de daar geldende wettelijke voorschriften of aan voorschriften van de beurs waar de gewone aandelen van de vennootschap zijn genoteerd. _____
6. De raad van bestuur bepaalt de vorm en inhoud van het register met inachtneming van het bepaalde in de leden 1 tot en met 4 van dit artikel. _____



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

LEVERING VAN AANDELEN. _____

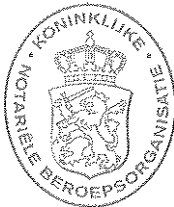
Artikel 10 _____

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

BLOKKERINGSREGELING TEN AANZIEN VAN BIJZONDERE STEMRECHTAANDELEN. _____

Artikel 11 _____

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



bedoeld in lid 4 van dit artikel bij overeenkomst vaststellen. Indien geen _____
overeenstemming kan worden bereikt, wordt de koopprijs vastgesteld in _____
overeenstemming met artikel 2:87 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek. _____

BESTUUR. _____

Artikel 12 _____

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



worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. _____

Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur niet aan. _____

7. De vennootschap verstrekt aan de leden van de raad van bestuur geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke, tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf, — wat de uitvoerende bestuurders betreft tegen de daarvoor voor het gehele — personeel geldende voorwaarden en na goedkeuring van de raad van bestuur. _____

Artikel 13

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



- van de raad van bestuur kan één (1) stem uitbrengen. _____
7. De raad van bestuur is bevoegd besluiten buiten vergadering te nemen indien alle leden van de raad van bestuur schriftelijk van hun mening hebben doen blijken, _____ tenzij een of meer leden van de raad van bestuur bezwaar ma(a)k(t)(en) tegen _____ zodanige besluitvorming. _____
8. De raad van bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering van _____ aandeelhouders voor besluiten van de raad van bestuur omtrent een belangrijke _____ verandering van de identiteit van de vennootschap of de onderneming, waaronder _____ in ieder geval begrepen: _____
- a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde; _____
- b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de _____ vennootschap of een dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon _____ of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijk vennoot in een _____ commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze _____ samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de _____ vennootschap; en _____
- c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een _____ vennootschap ter waarde van ten minste een derde van het bedrag van de activa volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening, door haar of een dochtermaatschappij. _____
9. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders op een besluit als bedoeld in lid 8 van dit artikel tast de _____ vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur niet aan. _____
10. Ingeval van ontstentenis of belet van een of meer leden van de raad van bestuur is (zijn) het (de) overblijvende lid (leden) met het gehele bestuur belast, met dien verstande dat de raad van bestuur in een dergelijk geval bevoegd is een of meer personen aan te wijzen die tijdelijk met het mede- bestuur zullen zijn belast ten einde het (de) overblijvende lid (leden) daarin te ondersteunen. _____
- Ingeval van ontstentenis of belet van alle leden van de raad van bestuur of van het enige lid van de raad van bestuur, berust het bestuur tijdelijk bij de persoon of de personen die daartoe door de algemene vergadering van aandeelhouders zullen worden aangewezen. _____

COMMISSIES. _____

Artikel 14 _____

1. De raad van bestuur benoemt uit de niet uitvoerende bestuurders een _____ auditcommissie (*audit committee*), remuneratiecommissie (*compensation committee*) en een milieu, maatschappij en ondernemingsbestuurscommissie _____ (*environment, social and governance (ESG) committee*). _____



2. De raad van bestuur is bevoegd tot het instellen van meerdere commissies, _____
bestaande uit leden van de raad van bestuur en functionarissen van de _____
vennootschap en van groepsmaatschappijen. _____
3. De raad van bestuur bepaalt de taken en bevoegdheden van de in de voorgaande—
leden bedoelde commissies. Ter voorkoming van misverstanden, aangezien _____
dergelijke commissies handelen op basis van een delegatie van bepaalde _____
verantwoordelijkheden van de raad van bestuur, blijft de raad van bestuur volledig—
verantwoordelijk voor de handelingen die door een dergelijke commissie worden—
ondernomen. _____

VERTEGENWOORDIGING. _____

Artikel 15 _____

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

VRIJWARING. _____

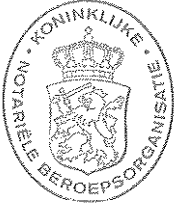
Artikel 16 _____

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

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS. _____

Artikel 17 _____

1. Jaarlijks wordt ten minste één (1) algemene vergadering van aandeelhouders—
gehouden en wel binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar. _____
2. Voorts worden algemene vergaderingen van aandeelhouders gehouden in het—
geval als bedoeld in artikel 2:108a van het Burgerlijk Wetboek en zo dikwijls als de—
raad van bestuur, de *Chairperson* of *Vice-Chairperson* van de raad van bestuur, de—



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



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



vergadering ten kantore van de vennootschap en op de website van de _____
vennootschap ter inzage gelegd voor de aandeelhouders en anderen die krachtens
de wet bevoegd zijn de vergadering bij te wonen. Op verzoek kan ieder van hen
daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen. _____

Artikel 18

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



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



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

ACCOUNTANTSONDERZOEK. _____

Artikel 19 _____

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

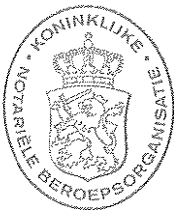


jaarrekening wordt besproken en waarin wordt besloten over de goedkeuring van—
de jaarrekening. _____

BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING. _____

Artikel 20 _____

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



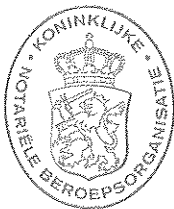
10. In de algemene vergadering van aandeelhouders waar wordt besloten tot het _____ vaststellen van de jaarrekening, wordt tevens het besluit tot decharge van de leden van de raad van bestuur voor de uitoefening van hun respectievelijke taken, voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of anderszins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

Artikel 21

1. De vennootschap houdt een bijzondere kapitaalreserve aan, te crediteren ten laste van de agioreserve, uitsluitend met het doel de uitgifte of intrekking van bijzondere 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 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. 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 vereffenaars en stelt —
hun beloning vast. _____
3. Tot het tijdstip dat de vereffening zal zijn voltooid blijven deze statuten, voor zover —
mogelijk, van kracht. _____
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen —
overblijft: _____
 - i. wordt allereerst bestemd voor uitkering van het gezamenlijk saldo van de —
agioreserves en andere reserves dan de dividendreserve die is verbonden —
aan de bijzondere stemrecht aandelen van de vennootschap, aan de —
houders van gewone aandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal —
bedrag van de gewone aandelen door ieder van hen gehouden; _____
 - ii. ten tweede, van hetgeen daarna resteert, wordt uitgekeerd een bedrag —
gelijk aan het gezamenlijk bedrag van de nominale waarde van de gewone —
aandelen aan de houders van gewone aandelen in verhouding tot het —
gezamenlijk nominaal bedrag van de gewone aandelen door ieder van hen —
gehouden; _____
 - iii. ten derde, van hetgeen daarna nog resteert, wordt uitgekeerd een bedrag —
gelijk aan het gezamenlijk saldo van de dividendreserve verbonden aan de —



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

slotverklaring

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

slot van de akte

De comparant ontleent zijn bevoegdheid aan het besluit van de algemene vergadering van—
de Vennootschap. Een kopie van het proces-verbaal van vergadering van de algemene—
vergadering van de Vennootschap wordt aan deze akte gehecht. De comparant is de—
notaris bekend. De bevoegdheid van de comparant is de notaris voldoende gebleken.—
De notaris deelt de zakelijke inhoud van de akte aan de comparant mee, geeft een—
toelichting daarop en wijst waar nodig op de gevolgen van de akte.—
Vervolgens verklaart de comparant van de inhoud van de akte te hebben kennisgenomen,—
daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing van de akte geen prijs te stellen.—
Daarna wordt de akte in minuut verleden te Amsterdam, op de in de aanhef van de akte—
vermelde datum. Onmiddellijk na beperkte voorlezing wordt de akte door de comparant en—
de notaris ondertekend.—

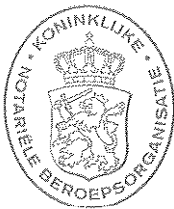
(was getekend)

UITGEGEVEN VOOR AFSCHRIFT



ANNEX A.

**THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE DEMERGING COMPANY AS THEY CURRENTLY
READ**



The attached document is an unofficial English translation of the deed of amendment of the articles of association of: **Iveco Group N.V.**, having its official seat in Amsterdam, the Netherlands, executed before a deputy of Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary, officiating in Amsterdam, on 31 December 2021.

Amsterdam, the Netherlands, 12 January 2026.

Dirk-Jan Jeroen Smit, civil law notary,
officiating in Amsterdam, the Netherlands.



A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line with a horizontal stroke crossing it, and a diagonal line extending from the intersection.

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

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

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

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

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

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

amendment

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

articles of association

NAME AND CORPORATE SEAT.

Article 1

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

OBJECTS.

Article 2

The objects of the company are:

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

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

SHARE CAPITAL AND SHARES.

Article 3

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

HOLDING REQUIREMENT IN RESPECT OF SPECIAL VOTING SHARES.

Article 4

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

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

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

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

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

ISSUANCE OF SHARES.

Article 5

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

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

RIGHT OF PRE-EMPTION.

Article 6

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

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

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

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

Article 7

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

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

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

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

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

REDUCTION OF THE ISSUED SHARE CAPITAL.

Article 8

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

SHARES.

Article 9

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

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

TRANSFER OF SHARES.

Article 10

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

BLOCKING CLAUSE IN RESPECT OF SPECIAL VOTING SHARES.

Article 11

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

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

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

BOARD.

Article 12

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

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

Article 13

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

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

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

COMMITTEES.**Article 14**

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

REPRESENTATION.**Article 15**

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

INDEMNITY.**Article 16**

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

GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS.**Article 17**

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

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

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

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

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

Article 18

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

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

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

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

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

AUDIT.

Article 19

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

FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS AND DISTRIBUTION OF PROFITS.

Article 20

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

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

Article 21

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

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

9. The board of directors shall have power to declare one or more interim dividends, provided that the requirements of paragraph 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.

ANNEX B.

**DE STATUTEN VAN DE SPLITSENDE VENNOOTSCHAP ZOALS DEZE ZULLEN LUIDEN NA
BETAALBAARSTELLING VAN HET BOD**

STATUTENWIJZIGING IVECO GROUP N.V.

Op [] tweeduizend zesentwintig verscheen voor mij, mr. Maarten Jan Christiaan Arends, notaris te Amsterdam:

[].

De verschenen persoon heeft verklaard dat de algemene vergadering van aandeelhouders van **Iveco Group N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Via Puglia 35, 10156 Turijn, Italië en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 83102701 (de "**vennootschap**"), op [] tweeduizend zesentwintig heeft besloten de statuten van de vennootschap geheel te wijzigen en opnieuw vast te stellen als hierna vermeld, alsmede om de verschenen persoon te machtigen deze akte van statutenwijziging te doen passeren, van welke besluiten blijkt uit een aandeelhoudersbesluit, waarvan een kopie aan deze akte zal worden gehecht (Annex).

Voorts heeft de verschenen persoon verklaard dat de statuten van de vennootschap laatstelijk zijn gewijzigd op een januari tweeduizend tweeëntwintig bij akte verleden voor een waarnemer van mr. D.J.J. Smit, notaris te Amsterdam op eenendertig december tweeduizend eenentwintig.

De statutenwijziging zoals neergelegd in deze akte wordt van kracht per het moment van de eerste betaalbaarstelling direct na de [initiële aanmeldingstermijn / heropende aanmeldingstermijn] onder het openbaar bod door TML CV Holdings B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Amsterdam en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 98430858 op alle geplaatste en uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap. Ter uitvoering van gemeld besluit tot statutenwijziging heeft de verschenen persoon verklaard de statuten bij deze geheel te wijzigen en opnieuw vast te stellen 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 van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van, het coördineren van ondernemingen, rechtspersonen en vennootschappen die zich bezighouden met het ontwerpen, engineeren, vervaardigen, marketen, verkopen, distribueren, onderhouden, repareren, reviseren en/of wederverkopen van een volledig assortiment (waaronder voertuigen met alternatieve aandrijftechnieken) van commerciële voertuigen voor de vervoer en distributie van goederen, bussen, mijnbouw- en groeveapparatuur, alsmede een assortiment motoren, aandrijfsystemen, transmissiesystemen, assen en componenten voor toepassingen op en buiten de weg, alsmede voor maritieme en energieopwekkingstoepassingen, alternatieve aandrijfsystemen, en/of vervangingsonderdelen en goederen voor het voorgaande, en het optreden als houdstermaatschappij van dergelijke rechtspersonen en vennootschappen;
- b. het financieren van ondernemingen en vennootschappen;
- c. het aangaan van leningen, het verstrekken van leningen en het verwerven van fondsen, in welke vorm dan ook, met inbegrip van de uitgifte van obligaties, schuldbekentenissen, orderbriefjes of andere effecten, alsook het aangaan van overeenkomsten in verband daarmee;
- d. het verstrekken van garanties, het verbinden van de vennootschap en het verpanden van haar activa voor de verbintenissen van de vennootschappen en ondernemingen waarmee zij een groep vormt en van derden;
- e. het verkrijgen, beheren, exploiteren en vervreemden van registergoederen en zaken in het algemeen;
- f. het handelen en het beleggen in valuta, effecten en goederen in het algemeen;
- g. het aangaan van derivatencontracten;
- h. het aangaan en beheren van cash pool overeenkomsten en alle andere soorten van cash concentratie overeenkomsten;
- i. het beleggen van liquiditeiten;
- j. het exploiteren en het verhandelen van octrooien, handelsmerken, licenties, knowhow en andere intellectuele eigendomsrechten;
- k. het verlenen van advies en diensten aan ondernemingen en vennootschappen waarmee de vennootschap een groep vormt en aan derden;
- 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 stemrechtaandelen 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 stemrechtaandelen 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 STEMRECHTAANDELEN.

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 driejaarstermijn 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 stemrecht aandelen houden. Een Kwalificerende Aandeelhouder kan één (1) bijzonder stemrecht aandeel 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 stemrecht aandeel 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 stemrecht aandelen onmiddellijk aan de vennootschap aan te bieden; en

- b. worden alle stemrechten verbonden aan de bijzondere stemrechten aandelen 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 stemrechten aandelen 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 stemrechten aandelen 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 stemrechten aandelen 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 van 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 het aantal en de soort aandelen.
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 gereglementeerde markt of multilaterale handelsfaciliteit als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht of een met een gereglementeerde 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.

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 stemrecht 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 is 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 zijn geworden. 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 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 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 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.
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 teneinde 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 beheerder 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 (6) 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 algemene vergadering van aandeelhouders het aantal leden van de raad van bestuur 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. Tenzij een andere termijn is gesteld ten tijde van de benoeming, geschiedt de benoeming van een bestuurder voor een periode van ongeveer twee (2) jaar, welke termijn afloopt op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in het tweede kalenderjaar volgend op het kalenderjaar van benoeming. Ieder lid van de raad van bestuur kan in een volgende algemene vergadering van aandeelhouders worden herbenoemd. De algemene vergadering van aandeelhouders kan titels toekennen aan de leden van de raad van bestuur, waaronder, maar niet beperkt tot, de titels van 'Voorzitter', 'Vicevoorzitter', 'Chief Executive Officer', 'Niet-Onafhankelijk Bestuurder A', 'Onafhankelijk Bestuurder B' en/of 'Bestuurder C', op voorwaarde dat:
 - a. uitsluitend een uitvoerend bestuurder kan worden aangewezen als 'Chief Executive Officer' (de "**Chief Executive Officer**");
 - b. een uitvoerend bestuurder of een niet-uitvoerend bestuurder kan worden aangewezen als 'Voorzitter' (de "**Voorzitter**");
 - c. uitsluitend niet-uitvoerende bestuurders die niet-onafhankelijk zijn in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code kunnen worden aangewezen als 'Niet-Onafhankelijke Bestuurders A' (ieder een "**Niet-Onafhankelijke Bestuurder A**");
 - d. uitsluitend niet-uitvoerende bestuurders kunnen worden aangewezen als 'Onafhankelijke Bestuurders B' mits tenminste één dergelijke niet-uitvoerende bestuurder onafhankelijk is in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code

- (ieder een "**Onafhankelijke Bestuurder B**"); en
- e. uitsluitend niet-uitvoerende bestuurders kunnen worden aangewezen als 'Bestuurders C' (ieder een "**Bestuurder C**").
4. De vennootschap heeft een beleid op het gebied van de bezoldiging van de raad van bestuur. Het bezoldigingsbeleid wordt elke vier (4) 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, die door de raad van bestuur wordt gekozen. Een dergelijke bestuurder zal de titel van 'Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder' (de "**Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder**") dragen en kan tevens fungeren als Voorzitter. De raad van bestuur kan voorts een secretaris van de vennootschap benoemen.
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. Tenzij anders is bepaald in het bestuursreglement, kan de raad van bestuur slechts geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de in functie zijnde leden van de raad van bestuur, waaronder ten minste twee (2) Niet-Onafhankelijke Bestuurders A, 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.
6. Tenzij anders is bepaald bij wet, in deze statuten of in het bestuursreglement, worden alle besluiten van het bestuur genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen vóór door de bestuurders die aanwezig zijn of vertegenwoordigd worden op de desbetreffende bestuursvergadering, op voorwaarde dat ten minste twee (2) Niet-Onafhankelijke Bestuurders A een stem vóór het voorstel uitbrengen. Met betrekking tot elk voorgenomen besluit dat in een vergadering van het bestuur waarin het quorum wordt behaald wordt genomen, heeft iedere bestuurder het recht om één stem uit te brengen, tenzij het aantal aanwezige of vertegenwoordigde Niet-Onafhankelijke Bestuurders A gelijk is aan, of minder is dan, het totale aantal overige aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders, in welk geval de aanwezige of vertegenwoordigde Niet-Onafhankelijke Bestuurders A, te allen tijde, gerechtigd zullen zijn om in totaal het aantal stemmen uit te brengen dat gelijk is aan het totale aantal stemmen van alle overige bestuurders, vermeerderd met één.

Blanco stemmen, ongeldige stemmen en onthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

Voor zover stemmen overeenkomstig het bovenstaande aan individuele Niet-Onafhankelijke Bestuurders A worden gealloceerd en dit ertoe zou leiden dat een Niet-Onafhankelijke Bestuurder A een fractie van een stem zou dienen uit te brengen, worden deze fracties van een stem opgeteld en geacht te zijn uitgebracht door de oudste Niet-Onafhankelijke Bestuurder A.

Indien de voorgaande zinnen van dit artikellid ertoe zouden leiden dat een individuele Niet-Onafhankelijke Bestuurder A gerechtigd zou zijn meer stemmen uit te brengen dan alle overige in functie zijnde en stemgerechtigde bestuurders tezamen, dan wordt het aantal stemmen dat deze Niet-Onafhankelijke Bestuurder A kan uitbrengen beperkt tot het totale aantal stemmen dat door alle overige in functie zijnde en stemgerechtigde bestuurders gezamenlijk kan worden uitgebracht.

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. De algemene vergadering van aandeelhouders is eveneens bevoegd om andere besluiten van de raad van bestuur aan haar goedkeuring te onderwerpen.
10. Het ontbreken van goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders op een besluit als bedoeld in leden 8 en 9 van dit artikel tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de raad van bestuur niet aan.
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 teneinde 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. Een lid van de raad van bestuur dat in verband met een tegenstrijdig belang bepaalde taken en bevoegdheden niet uitoefent, wordt in zoverre aangemerkt als een lid van de raad van bestuur dat belet is.

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 *Voorzitter 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 *Voorzitter*, of *Vicevoorzitter* 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 *Voorzitter of Vicevoorzitter* 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 (42ste) 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 vermeld 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 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 vermeld. 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 volstreekte 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. Vruuchtgebruikers 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;
 - 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 de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld in een vreemde geldeenheid.
6. De hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap worden in een apart hoofdstuk in het jaarverslag uiteengezet.
7. De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van de raad van bestuur; indien enige ondertekening ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de redenen, melding gemaakt in de jaarrekening.
8. De vennootschap draagt er zorg voor, dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, de overige gegevens als bedoeld in lid 2 van dit artikel en de verklaringen beschikbaar zijn op haar kantoor en op de website van de vennootschap vanaf de datum van de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders bestemd voor hun behandeling. De aandeelhouders en degenen, die ingevolge de wet het recht hebben de vergadering bij te wonen, kunnen deze stukken daar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.
9. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de jaarrekening vast.
10. In de algemene vergadering van aandeelhouders waar wordt besloten tot het vaststellen van de jaarrekening, wordt tevens het besluit tot decharge van de leden van de raad van bestuur voor de uitoefening van hun respectievelijke taken, voor zover daarvan blijkt uit de jaarrekening of anderszins aan de algemene vergadering van aandeelhouders bekend is gemaakt voorafgaande aan het vaststellen van de jaarrekening, voor separate behandeling voorgesteld. De reikwijdte van een dergelijke vrijwaring van aansprakelijkheid is afhankelijk van de wettelijke beperkingen daaromtrent.
11. Het bestuur stelt een bezoldigingsverslag op overeenkomstig artikel 2:135b van het Burgerlijk Wetboek en legt het bezoldigingsverslag jaarlijks ter adviserende stemming voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

Artikel 21

1. De vennootschap houdt een bijzondere kapitaalreserve aan, te crediteren ten laste van de agioreserve, uitsluitend met het doel de uitgifte of intrekking van bijzondere stemrechten aandelen te kunnen faciliteren. De bijzondere stemrechten aandelen zijn niet gerechtigd tot het saldo van de bijzondere kapitaalreserve. De raad van bestuur is bevoegd te besluiten tot (i) een uitkering uit de bijzondere kapitaalreserve ter volstorting van de bijzondere stemrechten aandelen of (ii) een herallocatie van bedragen ter creditering of debitering van de bijzondere kapitaalreserve ten laste van of ten gunste van de agioreserve.
2. De vennootschap houdt een separate dividendreserve aan voor de bijzondere stemrechten aandelen. De bijzondere stemrechten aandelen zijn niet gerechtigd tot enige andere reserve van de vennootschap. Een uitkering ten laste van de dividendreserve verbonden aan de bijzondere stemrechten aandelen of het gedeeltelijk dan wel geheel laten vrijvallen van deze reserve vereist een voorafgaand besluit van de raad van bestuur gevolgd door een

- besluit van de algemene vergadering van houders van bijzondere stemrechten aandelen.
3. Ten laste van de winst die uit de vastgestelde jaarrekening blijkt, worden zodanige bedragen gereserveerd als de raad van bestuur zal bepalen.
 4. Van hetgeen daarna van de winst resteert, wordt allereerst een bedrag gelijk aan één procent (1%) van de gezamenlijke nominale waarde van alle uitstaande bijzondere stemrechten aandelen bestemd tot toevoeging aan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrechten aandelen. De berekening van het bedrag dat dient te worden toegevoegd aan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrechten aandelen geschiedt op een tijdsevenredige basis. Indien bijzondere 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 8 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 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 bekendgemaakt, 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 kan uitsluitend worden genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders. 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 kan uitsluitend worden genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders. 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 vereffenaars en stelt hun beloning vast.
3. Tot het tijdstip dat de vereffening zal zijn voltooid blijven deze statuten, voor zover mogelijk, van kracht.
4. Hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen overblijft:
 - (i) wordt allereerst bestemd voor uitkering van het gezamenlijk saldo van de agioreserves en andere reserves dan de dividendreserve die is verbonden aan de bijzondere stemrecht aandelen van de vennootschap, aan de houders van gewone

- aandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal bedrag van de gewone aandelen door ieder van hen gehouden;
- (ii) ten tweede, van hetgeen daarna resteert, wordt uitgekeerd een bedrag gelijk aan het gezamenlijk bedrag van de nominale waarde van de gewone aandelen aan de houders van gewone aandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal bedrag van de gewone aandelen door ieder van hen gehouden;
 - (iii) ten derde, van hetgeen daarna nog resteert, wordt uitgekeerd een bedrag gelijk aan het gezamenlijk saldo van de dividendreserve verbonden aan de bijzondere stemrechaandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal bedrag van de bijzondere stemrechaandelen 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 stemrechaandelen aan de houders van de bijzondere stemrechaandelen in verhouding tot het gezamenlijk nominaal bedrag van de bijzondere stemrechaandelen 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.

WAARVAN AKTE, verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld.

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend.

Alvorens tot voorlezing is overgegaan, is de zakelijke inhoud van deze akte aan de verschenen persoon meegedeeld en toegelicht. De verschenen persoon heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte kennis te hebben genomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de verschenen persoon en mij, notaris, ondertekend.

ANNEX B.

**THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE DEMERGING COMPANY AS THEY WILL READ
AFTER SETTLEMENT OF THE OFFER**

Informal translation in the English language of the substance of the original notarial deed of amendment to the articles of association of Iveco Group N.V. in the Dutch language. In this translation an attempt has been made to be as literal as possible, without jeopardising the overall continuity. Inevitably, differences may occur in the translation, and if so, the Dutch text will govern.

AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF IVECO GROUP N.V.

On the [] day of [] two thousand and twenty-six appeared before me, Mr Maarten Jan Christiaan Arends, civil-law notary (*notaris*) in Amsterdam, The Netherlands:

[],

The person appearing has declared that the general meeting of shareholders of **Iveco Group N.V.**, a public limited liability company under the laws of The Netherlands (*naamloze vennootschap*), having its seat (*statutaire zetel*) in Amsterdam, The Netherlands and its office address at Via Puglia 35, 10156 Turin, Italy and registered with the Dutch Commercial Register (*Handelsregister*) under number 83102701 (the "**company**"), resolved on the [] day of [] two thousand and twenty-six to amend and to completely renew the articles of association of the company as stated hereinafter, as well as to authorise the person appearing to execute this deed of amendment to the articles of association, of which resolutions appear from a photocopy of the shareholders' resolution attached to this deed (Annex).

The person appearing has also declared that the articles of association of the company were last amended on the first day of January two thousand and twenty-two by deed executed before a deputy of Mr D.J.J. Smit, civil law notary in Amsterdam, The Netherlands on the thirty-first day of December two thousand and twenty-one.

The amendment to the articles of association as laid down in this deed shall become effective as from the moment of settlement immediately following the [initial acceptance period // reopened acceptance period] under the public offer by TML CV Holdings B.V., a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) under the laws of The Netherlands, having its seat (*statutaire zetel*) in Amsterdam, The Netherlands and registered with the Dutch Commercial Register (*Handelsregister*) under number 98430858 on all issued and outstanding ordinary shares in the capital of the company.

In order to execute said resolution to amend the articles of association, the person appearing has declared to amend and to completely renew the articles of association as follows:

Articles of association

NAME AND CORPORATE SEAT.

Article 1

Clifford Chance

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, 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 (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 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 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 (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 CNH Industrial N.V. has hived-off its On-Highway Business to the company;
 - d. **Loyalty Register** means the section in the company's register of shareholders reserved for the registration of common shares that are Qualifying Common Shares, or are purported to become Qualifying Common Shares after an uninterrupted period of at least three (3) years after registration;

- e. **Person** means any individual (*natuurlijk persoon*), firm, legal entity (wherever formed or incorporated), governmental entity, joint venture, association or partnership;
- f. **Change of Control** means in respect of any shareholder that is not an individual (*natuurlijk persoon*):
any direct or indirect transfer in one or a series of related transactions as a result of which (i) a majority of the voting rights of such shareholder, (ii) the *de facto* ability to direct the casting of a majority of the votes exercisable at general meetings of such shareholder and/or (iii) the ability to appoint or remove a majority of the directors, executive directors or board members or executive officers of such shareholder or to direct the casting of a majority of the voting rights at meetings of the board of directors, governing body or executive committee of such shareholder has been transferred to a new owner, provided that no change of control shall be deemed to have occurred if (a) the transfer of ownership and/or control is an intra-group transfer under the same parent company, (b) the transfer of ownership and/or control is the result of the succession or the liquidation of assets between spouses or the inheritance, *inter vivos* donation or other transfer to a spouse or a relative up to and including the fourth degree or (c) the fair market value of the Qualifying Common Shares held by such shareholder represents less than twenty percent (20 %) of the total assets of the Transferred Group at the time of the transfer and the Qualifying Common Shares held by such shareholder, in the sole judgment of the company, are not otherwise material to the Transferred Group or the Change of Control transaction. "Transferred Group" shall mean the relevant shareholder together with its affiliates, if any, over which control was transferred as part of the same change of control transaction within the meaning of the definition of change of control.
- g. **Loyalty Transferee** means (i) with respect to any shareholder that is not a natural person, any Affiliate of such shareholder that is beneficially owned in substantially the same manner (including percentage) as the beneficial ownership of the transferring shareholder or the beneficiary company as part of a legal demerger of such shareholder and (ii) with respect to any shareholder that is a natural person, any transferee of common shares following succession or the liquidation of assets between spouses and inheritance or *inter vivos* donation to a spouse or relative up to and including the fourth degree; and
- h. **Affiliate** means with respect to any specified Person, any other Person who directly or indirectly through one or more intermediaries controls, or is controlled by, or is under common control with, such specified Person. The term "control" means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a person, whether through the ownership of

voting securities, by contract or otherwise; and the terms "controlling" and "controlled" have meanings correlative of the foregoing.

2. Special voting shares may only be held by a Qualifying Shareholder and the company itself. A Qualifying Shareholder may hold one (1) special voting share for each Qualifying Common Share held by such shareholder.
3. Subject to a prior resolution of the board of directors, which may set certain terms and conditions, the holder of one (1) or more Qualifying Common Shares will be entitled to acquire one (1) special voting share for each such Qualifying Common Share.
4. In the event of a Change of Control in respect of a Qualifying Shareholder or in the event that a Qualifying Shareholder requests that some or all of its Qualifying Common Shares be de-registered from the Loyalty Register, as referred to in article 9 paragraph 4, or transfers some or all of its Qualifying Common Shares to any other party (other than a Loyalty Transferee):
 - a. such shareholder shall be obliged to immediately offer all such special voting shares to the company; and
 - b. any and all voting rights attached to the special voting shares issued and allocated to such Qualifying Shareholder in respect of such Qualifying Common Shares, will be suspended with immediate effect.
5. In the event a Qualifying Shareholder does no longer qualify as a Qualifying Shareholder:
 - a. any and all voting rights attached to the special voting shares issued and allocated to such Qualifying Shareholder in respect of such Qualifying Common Shares, will be suspended with immediate effect; and
 - b. such shareholder shall be obliged to immediately offer all such special voting shares to the company.
6. In the event of a Change of Control in respect of a shareholder who is registered in the Loyalty Register but is not yet a Qualifying Shareholder with respect to one or more common shares, the common shares of such shareholder shall be de-registered from the Loyalty Register with immediate effect.
7. In respect of special voting shares offered to the company pursuant to paragraph 4 of this article, the offering shareholder and the company shall determine the purchase price by mutual agreement. Failing agreement, the purchase price shall be determined in accordance with Article 2:87b paragraph 3 of the Civil Code.

ISSUANCE OF SHARES.

Article 5

1. The general meeting of shareholders or alternatively the board of directors, if it has been designated to do so by the general meeting of shareholders, shall have authority to resolve on any issuance of shares. The general meeting of shareholders shall, for as long as any such designation of the board of directors for this purpose is in force, no longer have authority to decide on the issuance of shares.

2. The general meeting of shareholders or the board of directors if so designated as provided in paragraph 1 above, shall decide on the price and the further terms and conditions of issuance, with due observance of what has been provided in relation thereto in the law and in the articles of association.
3. If the board of directors is designated to have authority to decide on the issuance of shares, such designation shall specify the class of shares and the maximum number of shares that can be issued under such designation. When making such designation the duration thereof, which shall not be for more than five (5) years, shall be resolved upon at the same time. The designation may be extended from time to time for periods not exceeding five (5) years. The designation may not be withdrawn unless otherwise provided in the resolution in which the designation is made.
4. Within eight (8) days after the passing of a resolution of the general meeting of shareholders to issue shares or to designate the board of directors as provided in paragraph 1 hereof, the company shall deposit the complete text of such resolution at the office of the Trade Register in the Netherlands where the company is registered. Within eight (8) days after the end of each quarter of the financial year, the company shall notify the Trade Register in the Netherlands where the company is registered of each issuance of shares which occurred during such quarter. Such notification shall state the number of shares issued and their class.
5. What has been provided in the paragraphs 1 to 4 inclusive shall mutatis mutandis be applicable to the granting of rights to subscribe for shares but shall not be applicable to the issuance of shares in respect of any exercise of such rights.
6. Payment for shares shall be made in cash unless another form of contribution has been agreed. Payment in a currency other than euro may only be made with the consent of the company. Payment in a currency other than euro will discharge the obligation to pay up the nominal value to the extent that the amount paid can be freely exchanged into an amount in euro equal to the nominal value of the relevant shares. The rate of exchange on the day of payment will be decisive, unless the company requires payment against the rate of exchange on a specified date which is not more than two (2) months before the last day on which payment for such shares is required to be made, provided that such shares will be admitted to trading on a regulated market or multilateral trading facility as referred to in Article 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*) or a regulated market or multilateral trading facility of a state, which is not a EU member state, which is comparable thereto.
7. The board of directors is expressly authorized to enter into the legal acts referred to in Article 2:94 of the Civil Code, without the prior consent of the general meeting of shareholders.

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.
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 general meeting of shareholders 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. Unless a different term is set at the time of appointment, the term of office of a director will be for a period of approximately two (2) years, such period expiring on the day the annual general meeting of shareholders is held in the second calendar year following the calendar year of appointment. Each director may be reappointed at any subsequent general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders may grant titles to directors, including, without limitation, the title of 'Chairperson', 'Vice-Chairperson', 'Chief Executive Officer', 'Non-Independent Director A', 'Independent Director B' and/or 'Director C', provided that:
 - a. only an executive director may be designated as 'Chief Executive Officer' (the "**Chief Executive Officer**");
 - b. an executive director or a non-executive director may be designated as 'Chairperson' (the "**Chairperson**");
 - c. only non-executive directors who are non-independent within the meaning of the

- Dutch Corporate Governance Code may be designated as 'Non-Independent Directors A' (each a "**Non-Independent Director A**");
- d. only non-executive directors may be designated as 'Independent Directors B', provided that at least one such non-executive director is independent within the meaning of the Dutch Corporate Governance Code (each an "**Independent Director B**"); and
 - e. only non-executive directors may be designated as 'Directors C' (each a "**Director C**").
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 (4) 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, to be elected by the board of directors. Such director shall hold the title of 'Senior Non-Executive Director' (the "**Senior Non-Executive Director**") and may also serve as Chairperson. 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. Unless otherwise provided by the board regulations, the board of directors can only adopt valid resolutions when the majority of the directors in office, including at least two (2) Non-Independent Directors A, 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.

6. Unless otherwise provided by law, these articles of association, or the board regulations, all board resolutions shall be adopted by a majority of the votes cast in favour by the members of the board of directors present or represented at the relevant board meeting, provided that at least two (2) Non-Independent Directors A cast an affirmative vote. In respect of each proposed resolution to be adopted at a quorate board meeting, each director shall have the right to cast one (1) vote, unless the number of Non-Independent Directors A present or represented is equal to, or less than, the total number of other directors present or represented, in which case the Non-Independent Directors A present or represented shall, at all times, in aggregate be entitled to cast a number of votes equalling the total number of all other directors, plus one (1).

Blank votes, invalid votes and abstentions will be regarded as not having been cast.

To the extent any votes in accordance with the above should be allocated to individual Non-Independent Directors A and this would result in a Non-Independent Director A having to exercise a fraction of a vote, these fractions of a vote will be added up and be deemed cast by the oldest Non-Independent Director A.

In case the preceding sentences of this paragraph would lead to any individual Non-Independent Director A being entitled to cast more votes than all other directors in office and entitled to vote combined, then the number of votes such Non-Independent Director A can cast will be capped at the aggregate number of votes that can be cast by all other directors in office and entitled to vote combined.

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. The general meeting of shareholders is also authorised to subject other resolutions of the board of directors to its approval.
10. Failure to obtain the approval required under paragraphs 8 and 9 of this article shall not affect the powers of representation of the board of directors.
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.
- A director who in connection with a conflict of interest does not exercise certain duties and powers will insofar be regarded as a director who is unavailable (*belet*).

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

Clifford Chance

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.

Clifford Chance

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 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. 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. 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.

THIS DEED, was executed in Amsterdam, The Netherlands on the date first above written.

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

The essential contents of this deed were communicated and explained to the person appearing. The person appearing then declared to have noted and approved the contents and did not want a full reading thereof. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

ANNEX C.

DE STATUTEN VAN DE SPLITSENDE VENNOOTSCHAP ZOALS DEZE ZULLEN LUIDEN NA BEËINDIGING VAN DE BEURSNOTERING

OMZETTING EN STATUTENWIJZIGING

VAN

IVECO GROUP N.V.

(nieuwe naam: Iveco Group B.V.)

Op [] tweeduizend [] verscheen voor mij, mr. Maarten Jan Christiaan Arends, notaris te Amsterdam:

[].

De verschenen persoon heeft verklaard dat de algemene vergadering van aandeelhouders van **Iveco Group N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Via Puglia 35, 10156 Turijn, Italië en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 83102701 (de "**Vennootschap**"), op [] tweeduizend zesentwintig heeft besloten (i) de Vennootschap om te zetten in een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (de "**Omzetting**") en (ii) in verband met de Omzetting, de statuten van de Vennootschap geheel te wijzigen en opnieuw vast te stellen zoals hierna vermeld (de "**Statutenwijziging**"), alsmede (iii) de verschenen persoon te machtigen deze akte van omzetting en statutenwijziging te verlijden, van welke besluiten blijkt uit een aandeelhoudersbesluit, waarvan een kopie aan deze akte zal worden gehecht (Annex).

Voorts heeft de verschenen persoon verklaard dat de statuten van de Vennootschap laatstelijk zijn gewijzigd op [] tweeduizend [] bij akte verleden voor [], notaris te Amsterdam.

Ter uitvoering van gemeld besluit tot de Omzetting en de Statutenwijziging heeft de verschenen persoon verklaard bij deze de Vennootschap om te zetten in een besloten vennootschap met

beperkte aansprakelijkheid en de statuten geheel te wijzigen en opnieuw vast te stellen als volgt:

STATUTEN

HOOFDSTUK I BEGRIPSBEPALINGEN

1. BEGRIPSBEPALINGEN

1.1 In de statuten wordt verstaan onder:

- 1.1.1 een "**Accountant**": een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
- 1.1.2 de "**Jaarrekening**": de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting;
- 1.1.3 de "**Voorzitter**": de bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot uitvoerend bestuurder of niet-uitvoerend bestuurder en de titel van 'Voorzitter' heeft gekregen;
- 1.1.4 de "**Chief Executive Officer**": de bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot uitvoerend bestuurder en de titel van 'Chief Executive Officer' heeft gekregen;
- 1.1.5 de "**Vennootschap**": de vennootschap die beheerst wordt door deze statuten;
- 1.1.6 een "**Tegenstrijdig Belang**": een direct of indirect persoonlijk belang dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en met de verbonden onderneming in de zin van artikel 2:239 lid 6 van het Burgerlijk Wetboek;
- 1.1.7 een "**Bestuurder C**": een bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder en de titel van 'Bestuurder C' heeft gekregen;
- 1.1.8 de "**Vergadergerechtigden**": (i) de aandeelhouders en (ii) anderen die het Vergaderrecht hebben;
- 1.1.9 een "**Onafhankelijk Bestuurder B**": een bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder en de titel van 'Onafhankelijk Bestuurder B' heeft gekregen;
- 1.1.10 het "**Vergaderrecht**": het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren;
- 1.1.11 een "**Niet-Onafhankelijk Bestuurder A**": een bestuurder die door de algemene

vergadering is benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder, die niet-onafhankelijk is in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code, en de titel van 'Niet-Onafhankelijk Bestuurder A' heeft gekregen; en

1.1.12 de "**Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder**": een bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder, door het bestuur is gekozen tot voorzitter van het bestuur en de titel van 'Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder' heeft gekregen, wie tevens kan fungeren als Voorzitter.

1.2 Voorts wordt, tenzij de context anders uitwijst, onder "**schriftelijk**" verstaan op schrift dan wel door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.

HOOFDSTUK II NAAM, ZETEL, DOEL

2. NAAM, ZETEL

2.1 De naam van de Vennootschap is: Iveco Group B.V.

2.2 De Vennootschap heeft haar zetel in Amsterdam, Nederland.

2.3 De feitelijke plaats van onderneming en leiding is Turijn, Italië.

3. DOEL

De Vennootschap heeft ten doel:

- (a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van, het coördineren van ondernemingen, rechtspersonen en vennootschappen die zich bezighouden met het ontwerpen, engineeren, vervaardigen, marketen, verkopen, distribueren, onderhouden, repareren, reviseren en/of wederverkopen van een volledig assortiment (waaronder voertuigen met alternatieve aandrijftechnieken) van commerciële voertuigen voor het vervoer en de distributie van goederen, bussen, mijnbouw- en groeveapparatuur, alsmede een assortiment motoren, aandrijfsystemen, transmissiesystemen, assen en componenten voor toepassingen op en buiten de weg, alsmede voor maritieme en energieopwekkingstoepassingen, alternatieve aandrijfsystemen, en/of vervangingsonderdelen en goederen voor het voorgaande, en het optreden als houdstermaatschappij van dergelijke rechtspersonen en vennootschappen;
- (b) het financieren van ondernemingen, rechtspersonen en vennootschappen;
- (c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden, het deelnemen in alle soorten financiële transacties, daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbekentenissen of andere waardepapieren, het beleggen in effecten in de

ruimste zin van het woord, alsmede het aangaan van met het voorgaande samenhangende overeenkomsten;

- (d) het verstrekken van garanties, het verbinden van de Vennootschap en het bezwaren van activa van de Vennootschap ten behoeve van rechtspersonen en vennootschappen waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;
- (e) het adviseren en het verlenen van diensten aan rechtspersonen en vennootschappen waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
- (f) het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren, vervreemden en overdragen van roerende zaken en onroerende zaken en enig recht of belang daarin;
- (g) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
- (h) het verkrijgen, exploiteren en verhandelen van octrooien en andere industriële en intellectuele eigendomsrechten, het verkrijgen en verlenen van licenties, sub licenties en soortgelijke rechten hoe ook genaamd en omschreven, en zo nodig het beschermen van de rechten ontleend aan octrooien, andere industriële en intellectuele eigendomsrechten, licenties, sub licenties en soortgelijke rechten tegen inbreuk door derden;
- (i) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten, daaronder begrepen het invoeren, uitvoeren, kopen, verkopen, distribueren en het zorgdragen voor de marketing van producten en grondstoffen,

en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord. Bij het nastreven van het doel van de Vennootschap neemt deze tevens de belangen in acht van de rechtspersonen en vennootschappen waarmee de Vennootschap in een groep verbonden is.

HOOFDSTUK III KAPITAAL EN AANDELEN, AANDEELHOUDERSREGISTER

4. KAPITAAL

- 4.1 Het kapitaal is verdeeld in aandelen op naam van één eurocent (EUR 0,01) elk.
- 4.2 Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

5. AANDEELHOUDERSREGISTER

- 5.1 Het bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn

opgenomen, met vermelding van de datum waarop deze de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning daarvan door of betekening daarvan aan de Vennootschap alsmede met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag.

- 5.2 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 deze het recht hebben verkregen en welke aan de aandelen verbonden rechten hun toekomen, alsmede de datum van erkenning daarvan door of betekening daarvan aan de Vennootschap.
- 5.3 Voorts worden in het register van degenen die blijkens mededeling aan de Vennootschap met oproeping door middel van e-mail instemmen de voor dat doel bestemde (e-mail)adressen opgenomen.
- 5.4 Iedere aandeelhouder, iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder is verplicht aan de Vennootschap schriftelijk diens adres op te geven alsmede, voor zover deze hebben ingestemd met oproeping door middel van e-mail, de voor dat doel bestemde (e-mail)adressen.
- 5.5 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een bestuurder.
- 5.6 Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot diens rechten op aandelen.
- 5.7 Het bestuur legt het register ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden.

HOOFDSTUK IV UITGIFTE VAN AANDELEN EN EIGEN AANDELEN

6. UITGIFTE VAN AANDELEN, BEVOEGD VENNOOTSCHAPSORGAAN, NOTARIËLE AKTE

- 6.1 Aandelen kunnen slechts worden uitgegeven ingevolge een besluit van de algemene vergadering, indien door de algemene vergadering geen ander vennootschapsorgaan is aangewezen.
- 6.2 Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden notariële akte waarbij de Vennootschap en de persoon of personen aan wie het aandeel wordt uitgegeven partij zijn.

7. VOORWAARDEN VAN UITGIFTE VAN AANDELEN, VOORKEURSRECHTEN

- 7.1 In het besluit tot uitgifte van aandelen worden de prijs en de verdere voorwaarden van de

uitgifte van de betreffende aandelen bepaald.

- 7.2 Iedere bestaande aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het totale nominale bedrag van diens aandelen, tenzij de wet dit de aandeelhouder dwingendrechtelijk onthoudt.
- 7.3 Een gelijk voorkeursrecht hebben de bestaande aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
- 7.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte van aandelen, worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte van aandelen bevoegde vennootschapsorgaan.

8. **STORTING OP AANDELEN**

- 8.1 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop ten minste het gehele nominale bedrag worden gestort, tenzij de Vennootschap en de nemer van het aandeel overeenkomen dat het gehele te storten bedrag of een deel daarvan pas behoeft te worden gestort nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd.
- 8.2 Storting op aandelen moet in geld geschieden indien niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in een andere geldeenheid dan die waarin het nominale bedrag van de aandelen luidt kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap.

9. **AANDELEN IN HET EIGEN KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP**

- 9.1 De Vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen aandelen in diens eigen kapitaal nemen.
- 9.2 De Vennootschap mag met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen volgestorte aandelen in diens eigen kapitaal of certificaten daarvan verkrijgen.
- 9.3 Voor aandelen die toebehoren aan de Vennootschap of aan de dochtermaatschappijen kunnen in de algemene vergadering geen stemmen worden uitgebracht; evenmin voor aandelen waarvan een van hen de certificaten houdt.

10. **KAPITAALVERMINDERING**

- 10.1 De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal.
- 10.2 De oproeping tot de algemene vergadering waarin een voorstel tot een in dit artikel genoemd besluit wordt gedaan, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

HOOFDSTUK V LEVERING VAN AANDELEN, BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN EN

CERTIFICATEN VAN AANDELEN

11. LEVERING, BEPERKTE RECHTEN, CERTIFICERING

- 11.1 Voor de levering van een aandeel of de vestiging of levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden notariële akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 11.2 De aan het aandeel verbonden rechten kunnen pas worden uitgeoefend nadat de Vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan de Vennootschap is betekend overeenkomstig de relevante wettelijke bepalingen, tenzij de Vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is.
- 11.3 Bij vestiging van een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht, met inachtneming van de wettelijke bepalingen, aan de vruchtgebruiker of de pandhouder worden toegekend. Aan een vruchtgebruiker of pandhouder aan wie het stemrecht niet is toegekend, kan niet het Vergaderrecht worden toegekend.
- 11.4 Houders van certificaten van aandelen hebben geen Vergaderrecht.

HOOFDSTUK VI GEEN BLOKKERINGSREGELING

12. GEEN BLOKKERINGSREGELING

Aandelen zijn vrij overdraagbaar en er zijn geen beperkingen in de overdraagbaarheid als bedoeld in artikel 2:195 van het Burgerlijk Wetboek.

HOOFDSTUK VII MONISTISCH BESTUUR

13. BESTUUR

- 13.1 De Vennootschap wordt bestuurd door een monistisch bestuur bestaande uit drie of meer leden, inclusief leden die belast zijn met de dagelijkse leiding van de Vennootschap (uitvoerende bestuurders) en leden die niet met de dagelijkse leiding zijn belast (niet-uitvoerende bestuurders). Het bestuur als geheel is verantwoordelijk voor de strategie van de Vennootschap. De meerderheid van de leden van het bestuur bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders.
- 13.2 Met inachtneming van artikel 13.1, wordt het aantal bestuurders bepaald door de algemene vergadering.

14. BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG, BEZOLDIGING BESTUUR

- 14.1 De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering en de algemene vergadering stelt daarbij eveneens vast welke bestuurder uitvoerend is en welke niet-

uitvoerend. De algemene vergadering kan aan bestuurders titels toekennen, waaronder, maar niet beperkt tot, de titel van 'Voorzitter', 'Vicevoorzitter', 'Chief Executive Officer', 'Niet-Onafhankelijk Bestuurder A', 'Onafhankelijk Bestuurder B' en/of 'Bestuurder C'. Van de niet-uitvoerende bestuurders die de titel 'Onafhankelijk Bestuurder B' houden zal tenminste een van hen onafhankelijk zijn in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code.

- 14.2 De Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder is de voorzitter van het bestuur zoals bedoeld in de wet. De Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder wordt door het bestuur aangewezen. Voorts is het bestuur bevoegd een secretaris van de Vennootschap te benoemen.
- 14.3 Iedere bestuurder kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Een uitvoerend bestuurder kan eveneens te allen tijde door het bestuur worden geschorst. De uitvoerend bestuurder zal niet deelnemen aan enige beraadslaging en besluitvorming in een bestuursvergadering aangaande diens schorsing.
- 14.4 Tenzij een andere termijn is gesteld ten tijde van de benoeming, geschiedt de benoeming van een bestuurder voor een periode van ongeveer twee (2) jaar, welke termijn afloopt op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in het tweede kalenderjaar volgend op het kalenderjaar van benoeming. Iedere bestuurder kan worden herbenoemd.
- 14.5 De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere bestuurder worden vastgesteld door de algemene vergadering.

15. **BESTUURSTAAK, BESLUITVORMING, TAAKVERDELING**

- 15.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is het bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Het bestuur dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering.
- 15.2 Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de daarmee verbonden onderneming.
- 15.3 Het bestuur vergadert zo vaak als een bestuurder dit noodzakelijk acht.
- 15.4 Het bestuur kan, met inachtneming van deze statuten en de wet, een reglement opstellen, waarin interne aangelegenheden worden geregeld en de toewijzing van verantwoordelijkheden voor één of meer specifieke bestuurstaken aan een bepaalde bestuurder of bepaalde bestuurders kan plaatsvinden, inclusief maar niet beperkt tot de bevoegdheid om over vorenbedoelde zaken te besluiten.
- 15.5 Tenzij het bestuursreglement anders bepaalt, is het bestuur slechts bevoegd geldige

besluiten te nemen indien de meerderheid van de in functie zijnde bestuurders, waaronder ten minste twee Niet-Onafhankelijke Bestuurders A, ter vergadering aanwezig is of zich daarin laat vertegenwoordigen.

- 15.6 Tenzij anders is bepaald bij wet, in deze statuten of in het bestuursreglement, worden alle besluiten van het bestuur genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen vóór door de bestuurders die aanwezig zijn of vertegenwoordigd worden op de desbetreffende bestuursvergadering, op voorwaarde dat ten minste twee (2) Niet-Onafhankelijke Bestuurders A een stem vóór het voorstel uitbrengen. Met betrekking tot elk voorgenomen besluit dat in een vergadering van het bestuur waarin het quorum wordt behaald wordt genomen, heeft iedere bestuurder het recht om één stem uit te brengen, tenzij het aantal aanwezige of vertegenwoordigde Niet-Onafhankelijke Bestuurders A gelijk is aan, of minder is dan, het totale aantal overige aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders, in welk geval de aanwezige of vertegenwoordigde Niet-Onafhankelijke Bestuurders A, te allen tijde, gerechtigd zullen zijn om in totaal het aantal stemmen uit te brengen dat gelijk is aan het totale aantal stemmen van alle overige bestuurders, vermeerderd met één.

Blanco stemmen, ongeldige stemmen en onthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

Voor zover stemmen overeenkomstig het bovenstaande aan individuele Niet-Onafhankelijke Bestuurders A worden gealloceerd en dit ertoe zou leiden dat een Niet-Onafhankelijke Bestuurder A een fractie van een stem zou dienen uit te brengen, worden deze fracties van een stem opgeteld en geacht te zijn uitgebracht door de oudste Niet-Onafhankelijke Bestuurder A.

Indien de voorgaande zinnen van dit artikel 15.6 ertoe zouden leiden dat een individuele Niet-Onafhankelijke Bestuurder A gerechtigd zou zijn meer stemmen uit te brengen dan alle overige in functie zijnde en stemgerechtigde bestuurders tezamen, dan wordt het aantal stemmen dat deze Niet-Onafhankelijke Bestuurder A kan uitbrengen beperkt tot het totale aantal stemmen dat door alle overige in functie zijnde en stemgerechtigde bestuurders gezamenlijk kan worden uitgebracht.

- 15.7 Een bestuurder die meent dat deze, bij een voorgenomen besluit van het bestuur, een Tegenstrijdig Belang heeft en of zou kunnen hebben, zal dit zo spoedig mogelijk melden aan diens medebestuurders. Indien de Vennootschap slechts één bestuurder heeft en deze bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft, is de algemene vergadering bevoegd het besluit te nemen.
- 15.8 Bij een meerhoofdig bestuur zullen de medebestuurders, na ontvangst van de in artikel 15.7 bedoelde melding, beslissen of de desbetreffende bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft. In het geval beslist wordt dat de desbetreffende bestuurder een Tegenstrijdig

Belang heeft, mag deze niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming over het voorgenomen besluit. Een bestuurder die in verband met een Tegenstrijdig Belang bepaalde taken en bevoegdheden niet uitoefent, wordt in zoverre aangemerkt als een bestuurder die belet is. Wanneer hierdoor geen enkele bestuurder mag deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming, is de algemene vergadering bevoegd het besluit te nemen. In alle gevallen waarin een bestuursbesluit is genomen waarbij een of meer bestuurders een Tegenstrijdig Belang hadden, zal het bestuur dit achteraf aan de algemene vergadering kenbaar maken en aangeven hoe hiermee is omgegaan.

- 15.9 Een bestuurder kan zich bij de vergaderingen van het bestuur door een andere bestuurder laten vertegenwoordigen krachtens een schriftelijke volmacht. Een dergelijke volmacht kan slechts betrekking hebben op een bepaalde daarin aangewezen vergadering.
- 15.10 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan. Van het verhandelde in een vergadering van het bestuur worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door het bestuur in dezelfde of in de eerstvolgende vergadering. Ten blijke van vaststelling worden de notulen ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin deze worden vastgesteld.
- 15.11 Besluiten van het bestuur kunnen in plaats van in een vergadering ook buiten een vergadering worden genomen, mits alle bestuurders zonder een Tegenstrijdig Belang in de gelegenheid zijn gesteld hun mening over het voorgenomen besluit kenbaar te maken, de vereiste meerderheid van hen zich schriftelijk voor het desbetreffende voorstel heeft uitgesproken en geen van hen zich in redelijkheid tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Het in artikel 15.6 tot en met 15.8 bepaalde is van overeenkomstige toepassing.

16. **COMMISSIES**

Het bestuur kan commissies instellen, zoals een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een commissie voor environment, social en governance (ESG), alsmede andere commissies die het bestuur passend acht. Voor iedere dergelijke commissie stelt het bestuur een reglement vast waarin de taak en verantwoordelijkheid van de betreffende commissie, de samenstelling en de wijze van taakvervulling worden vastgelegd. De leden van iedere commissie worden benoemd uit het midden van de niet-uitvoerende bestuurders.

17. **VERTEGENWOORDIGING**

- 17.1 Het bestuur (in de zin van alle bestuurders gezamenlijk handelend) is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen. Iedere uitvoerende bestuurder aan wie de titel van Voorzitter of Chief Executive Officer is toegekend, is eveneens bevoegd de Vennootschap zelfstandig te vertegenwoordigen.

- 17.2 Het bestuur kan namens de Vennootschap functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen die bevoegd zijn de Vennootschap, al dan niet met een of meer anderen, te vertegenwoordigen. Elk van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan diens bevoegdheid gesteld. Hun titel wordt door het bestuur bepaald.
- 17.3 Een schriftelijk verslag zal worden gemaakt in het geval van een transactie (i) tussen de Vennootschap en diens enig aandeelhouder, waarbij geen rekening wordt gehouden met aandelen die door de Vennootschap zelf of diens dochtermaatschappijen, of (ii) tussen de Vennootschap en een deelgenoot in enige gemeenschap van goederen krachtens huwelijk of krachtens geregistreerd partnerschap waartoe alle aandelen behoren, waarbij de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een van de deelgenoten, waarbij geen rekening wordt gehouden met aandelen die door de Vennootschap zelf of diens dochtermaatschappijen in de zin van artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek. Rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap behoren hoeven niet schriftelijk te worden vastgelegd.

18. **GOEDKEURING VAN BESLUITEN VAN HET BESTUUR**

- 18.1 De algemene vergadering is bevoegd om besluiten van het bestuur aan haar goedkeuring te onderwerpen.
- 18.2 Voor de toepassing van artikel 18.1 wordt met een besluit van het bestuur tot het aangaan van een handeling gelijkgesteld een besluit van het bestuur tot het goedkeuren van een besluit van enig orgaan van een vennootschap waarin de Vennootschap deelneemt, indien laatstbedoeld besluit aan die goedkeuring is onderworpen.
- 18.3 De in artikel 18.1 genoemde besluiten die goedkeuring behoeven dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het bestuur medegedeeld te worden.
- 18.4 Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in dit artikel 18 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of de bestuurders niet aan.

19. **ONTSTENTENIS OF BELET**

In geval van ontstentenis of belet van een bestuurder zijn de andere bestuurders of is de enige andere bestuurder tijdelijk met het bestuur van de Vennootschap belast, mits ten aanzien van ten minste twee (2) Niet-Onafhankelijke Bestuurders A en één Onafhankelijk Bestuurder B geen sprake is van ontstentenis of belet. In geval van ontstentenis of belet van alle, of alle op één na, Niet-Onafhankelijk Bestuurders A en/of alle Onafhankelijk Bestuurders B, kan iedere betreffende bestuurder worden vervangen door een persoon die door de algemene vergadering is aangewezen (een 'stand-in'), en deze stand-in(s) worden

dan tijdelijk belast met het bestuur van de Vennootschap samen met de overige bestuurder(s).

Onder belet wordt in dit artikel verstaan:

- (a) schorsing;
- (b) ziekte;
- (c) onbereikbaarheid;
- (d) een Tegenstrijdig Belang,

waarbij voor de gevallen bedoeld onder (b) en (c) geldt dat van belet sprake is ingeval er gedurende een termijn van vijf dagen geen mogelijkheid van contact is geweest tussen de bestuurder en de Vennootschap, tenzij de algemene vergadering in een voorkomend geval een andere termijn vaststelt.

HOOFDSTUK VIII JAARREKENING, WINST

20. BOEKJAAR, OPMAKEN JAARREKENING, ACCOUNTANT

- 20.1 Het boekjaar van de Vennootschap loopt gelijk met het kalenderjaar.
- 20.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, tenzij de algemene vergadering deze termijn heeft verlengd met de wettelijk toegestane termijn op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur een Jaarrekening op.
- 20.3 De Jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders. Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 20.4 De Vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht zal, aan een Accountant de opdracht verlenen tot onderzoek van de Jaarrekening.

21. VASTSTELLING JAARREKENING, OPENBAARMAKING

- 21.1 De algemene vergadering stelt de Jaarrekening vast.
- 21.2 Vaststelling van de Jaarrekening op de wijze als bepaald in artikel 2:210 lid 5 van het Burgerlijk Wetboek is uitgesloten.
- 21.3 Vaststelling van de Jaarrekening strekt niet tot kwijting van de bestuurders voor het bestuur.
- 21.4 De Vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de Jaarrekening met inachtneming van de wettelijke bepalingen.

22. WINST EN RESERVES

- 22.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de Jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. In afwijking van het in de vorige zin bepaalde en met inachtneming van het bepaalde in artikel 22.4 is het bestuur bevoegd te besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen van de winst.
- 22.2 De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering. Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, komt het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking, ongeacht het bedrag dat op deze aandelen is gestort.
- 22.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening. De betaalbaarstelling van de winst geschiedt binnen twee weken na het besluit tot goedkeuring van het bestuur als bedoeld in artikel 22.6, tenzij het bestuur op grond van bijzondere omstandigheden anders beslist.
- 22.4 Het bestuur kan, met inachtneming van artikel 22.1, besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen van winst. Het bestuur zal niet besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen van winst indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van diens opeisbare schulden.
- 22.5 De algemene vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
- 22.6 Een besluit dat tot uitkering van winst of reserves strekt heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van diens opeisbare schulden.
- 22.7 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren nadat deze opeisbaar is geworden.
- 22.8 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen tellen de aandelen die toebehoren aan de Vennootschap niet mee.

HOOFDSTUK IX ALGEMENE VERGADERINGEN

23. JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING EN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERINGEN, OPROEPING

- 23.1 Indien de wet daartoe verplicht wordt jaarlijks een algemene vergadering gehouden, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde.

- 23.2 Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur zulks nodig acht. Buitengewone algemene vergaderingen worden tevens gehouden wanneer het bestuur daartoe schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen verzocht wordt door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Voor de toepassing van de vorige zin worden de overige Vergadergerechtigden met houders van aandelen gelijk gesteld.
- 23.3 De algemene vergaderingen worden door het bestuur of een pandhouder, die het stemrecht op één of meer aandelen in het kapitaal van de Vennootschap kan uitoefenen, bijeengeroepen. Indien geen algemene vergadering is gehouden binnen vier weken nadat het bestuur een verzoek als bedoeld in artikel 23.2 heeft ontvangen, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd, zonder daartoe door de voorzieningenrechter van de rechtbank te zijn gemachtigd. De bevoegdheid tot bijeenroeping van de algemene vergadering omvat tevens de bevoegdheid tot het doen van de oproeping tot die vergadering en het verrichten van de daarbij behorende oproepingsformaliteiten.
- 23.4 De oproeping geschiedt door middel van brieven aan de adressen van de Vergadergerechtigden, volgens het register van aandeelhouders. De Vergadergerechtigden die daarmee instemmen kunnen per e-mail worden opgeroepen mits ten minste de helft van het aantal aanwezigen fysiek aanwezig is in Nederland. Zij dienen daartoe een daarvoor bestemd (e-mail)adres aan het bestuur ter kennis te brengen.
- 23.5 De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste (8^e) dag vóór die van de vergadering.
- 23.6 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de Vennootschap het verzoek niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet. Het bestuur kan besluiten dat een verzoek als bedoeld in dit artikel 23.6 ook per elektronisch communicatiemiddel kan worden ingediend. Het bestuur kan tevens voorwaarden vaststellen waaraan per elektronisch communicatiemiddel ingediende verzoeken dienen te voldoen. Voor de toepassing van dit artikel 23.6 worden de Vergadergerechtigden met houders van aandelen gelijkgesteld.
- 23.7 De algemene vergaderingen kunnen worden gehouden in Amsterdam of Haarlemmermeer (Schiphol Airport). Een algemene vergadering kan elders, in of buiten Nederland, worden gehouden dan behoort, mits alle Vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

23.8 Het bestuur kan besluiten dat Vergadergerechtigden ook aan de algemene vergadering kunnen deelnemen door elektronische communicatiemiddelen die het mogelijk maken dat rechtstreeks kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering. Het bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel; deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt.

23.9 De bestuurders hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.

24. **AFSTAND VAN FORMALITEITEN, AANTEKENINGEN**

24.1 Over alle aan de orde komende onderwerpen kunnen geldige besluiten worden genomen zelfs indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht zijn genomen en ongeacht of de algemene vergadering wordt gehouden ter plaatse in artikel 23.7 vermeld, indien alle Vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat besluitvorming plaatsvindt over die onderwerpen en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

24.2 Het bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien het bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, zal de voorzitter van de vergadering ervoor zorgen dat een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan het bestuur wordt verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan de Vergadergerechtigden wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen, kosteloos of tegen de kostprijs, verstrekt.

25. **STEMMEN**

25.1 Ieder aandeel geeft recht op één stem.

25.2 Het recht om de vergadering bij te wonen, daar het woord te voeren en te stemmen kan worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde.

25.3 Het bestuur kan besluiten dat de stemmen ook door middel van een elektronisch communicatiemiddel kunnen worden uitgebracht. Daartoe is vereist dat de stemberechtigde vergadergerechtigde of schriftelijk gevolmachtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, dat deze rechtstreeks kennis kunnen nemen van de verhandelingen ter vergadering en het stemrecht kunnen uitoefenen. Het bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel; deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt.

25.4 Indien het bestuur besluit dat de stemmen ook door middel van een elektronisch

communicatiemiddel kunnen worden uitgebracht, kan het bestuur besluiten dat stemgerechtigden binnen een door het bestuur vast te stellen periode van minder dan eenendertig dagen voorafgaande aan de algemene vergadering via een door het bestuur te bepalen elektronisch communicatiemiddel hun stem kunnen uitbrengen. Deze stemmen worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.

- 25.5 Indien de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. Indien en voor zover in de statuten voor een besluit is bepaald dat een quorum geldt zal een nieuwe vergadering, als bedoeld in artikel 2:230 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek, ter zake niet kunnen worden bijeengeroepen.

- 25.6 Staken de stemmen dan is het voorstel verworpen.

26. **BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING, AANTEKENINGEN**

- 26.1 Besluiten van de algemene vergadering kunnen in plaats van in vergadering ook schriftelijk worden genomen onder vermelding van de wijze waarop is gestemd. Ten aanzien van Vergadergerechtigden die aandeelhouder zijn, wordt hun instemming in de zin van artikel 2:238 lid 1 Burgerlijk Wetboek geacht vooraf te zijn verleend, zodat geen afzonderlijke instemming van hen zal worden gevraagd of vereist met betrekking tot deze wijze van besluitvorming. Ten aanzien van andere Vergadergerechtigden, indien die er zijn, is hun afzonderlijke instemming in de zin van artikel 2:238 lid 1 Burgerlijk Wetboek vereist voor deze wijze van besluitvorming.

De bestuurders worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.

- 26.2 Het bestuur houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de Vergadergerechtigden die diens stem heeft uitgebracht is verplicht er voor zorg te dragen dat de buiten vergadering genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk ter kennis van het bestuur worden gebracht. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan de Vergadergerechtigden wordt desgevraagd een afschrift of een uittreksel van deze aantekeningen, kosteloos of tegen de kostprijs, verstrekt.

HOOFDSTUK X STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING, VEREFFENING

27. **STATUTENWIJZIGING**

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de Vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Indien het een statutenwijziging betreft, moet tegelijkertijd

een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de Vennootschap ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders tot de afloop van de vergadering.

28. VEREFFENING EN ONTBINDING

- 28.1 In geval van ontbinding van de Vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de bestuurders belast met de vereffening van de zaken van de Vennootschap, tenzij de algemene vergadering daartoe een of meer andere personen aanwijst.
- 28.2 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.
- 28.3 Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het totale nominale bedrag van ieders aandelen.
- 28.4 Op de vereffening zijn voorts de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

SLOTVERKLARINGEN

Ten slotte heeft de verschenen persoon verklaard:

- (i) per het van kracht worden van deze omzetting en statutenwijziging bedraagt het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap [drie miljoen vierhonderd vierenvijftigduizend vijfhonderd negenentachtig euro en zeventig eurocent (EUR 3.454.589,70), verdeeld in driehonderd vijfenveertig miljoen vierhonderd achtenvijftigduizend negenhonderdzeventig (345,458,970) aandelen] van elk een eurocent (EUR 0,01);
- (ii) [per het van kracht worden van deze omzetting en statutenwijziging, zullen de ☐ (☐) uitstaande bijzondere stemrecht aandelen met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01) elk, worden geconverteerd in gewone aandelen met een nominale waarde van één eurocent (EUR 0,01) elk;]
- (iii) de bijzondere kapitaalreserve van de Vennootschap alsmede de agioreserve van de Vennootschap die werden aangehouden ten behoeve van de bijzondere stemrecht aandelen, zullen per het moment van kracht worden van deze omzetting en statutenwijziging worden geconverteerd in de agioreserve van de Vennootschap die wordt aangehouden ten behoeve van de gewone aandelen; en
- (iv) de winstreserve van de Vennootschap die werd aangehouden ten behoeve van de bijzondere stemrecht aandelen, zal per het van kracht worden van deze omzetting en

statutenwijziging worden geconverteerd in een winstreserve van de Vennootschap die wordt aangehouden ten behoeve van de gewone aandelen.

WAARVAN AKTE, verleden te Amsterdam, op de datum in het hoofd van deze akte vermeld.

De verschenen persoon is mij, notaris, bekend.

Alvorens tot voorlezing is overgegaan, is de zakelijke inhoud van deze akte aan de verschenen persoon meegedeeld en toegelicht. Diens identiteit is door mij, notaris, vastgesteld. De verschenen persoon heeft daarna verklaard van de inhoud van deze akte kennis te hebben genomen, daarmee in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de verschenen persoon en mij, notaris, ondertekend.

ANNEX C.

**THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE DEMERGING COMPANY AS THEY WILL READ
UPON DELISTING**

Informal translation in the English language of the substance of the original notarial deed of conversion and amendment to the articles of association of Iveco Group N.V. (new name: Iveco Group B.V.) in the Dutch language. In this translation an attempt has been made to be as literal as possible, without jeopardising the overall continuity. Inevitably, differences may occur in the translation, and if so, the Dutch text will govern.

**CONVERSION AND AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
IVECO GROUP N.V.
(new name: Iveco Group B.V.)**

On the [] day of [] two thousand and [] appeared before me, Mr Maarten Jan Christiaan Arends, civil law notary (*notaris*) in Amsterdam, The Netherlands:

[].

The person appearing has declared that the general meeting of shareholders of **Iveco Group N.V.**, a public limited liability company under the laws of The Netherlands (*naamloze vennootschap*), having its seat (*statutaire zetel*) in Amsterdam, The Netherlands and its office address at Via Puglia 35, 10156 Turin, Italy and registered with the Dutch Commercial Register (*Handelsregister*) under number 83102701 (the "**Company**"), resolved on the [] day of [] two thousand and twenty-six (i) to convert the Company into a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) under the laws of The Netherlands (the "**Conversion**"), (ii) in connection with the Conversion, to amend and to completely renew the articles of association of the Company as stated hereinafter (the "**Amendment**"), as well as (iii) to authorise the person appearing to execute this deed of conversion and amendment to the articles of association, of which resolutions appear from a photocopy of the shareholders' resolution attached to this deed (Annex).

The person appearing has also declared that the articles of association of the abovementioned Company were last amended by deed on the [] day of [] two thousand and [] before [], civil law notary (*notaris*) in Amsterdam, The Netherlands.

In order to execute said resolution in relation to the Conversion and the Amendment, the person appearing has declared to hereby convert the Company into a private limited liability company under the laws of The Netherlands and to amend and to completely renew the articles of association as follows:

ARTICLES OF ASSOCIATION

CHAPTER I DEFINITIONS

1. DEFINITIONS

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

- 1.1.1 an "**Accountant**": a *register-accountant* or other accountant referred to in section 2:393 paragraph 1 of the Dutch Civil Code, or an organisation within which such accountants cooperate;
- 1.1.2 the "**Annual Accounts**": the balance sheet and the profit and loss account including the explanatory notes;
- 1.1.3 the "**Chairperson**": the member of the board appointed by the general meeting as an executive director or a non-executive director and granted the title of 'Chairperson';
- 1.1.4 the "**Chief Executive Officer**": the member of the board appointed by the general meeting as an executive director, and granted the title of 'Chief Executive Officer';
- 1.1.5 the "**Company**": the company governed by these articles of association;
- 1.1.6 a "**Conflict of Interest**": a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the Company and its business within the meaning of section 2:239 paragraph 6 of the Dutch Civil Code;
- 1.1.7 a "**Director C**": a member of the board appointed by the general meeting as a non-executive director, and granted the title of 'Director C';
- 1.1.8 the "**Holders of Meeting Rights**": (i) the shareholders and (ii) other holders of Meeting Rights;
- 1.1.9 an "**Independent Director B**": a member of the board appointed by the general meeting as a non-executive director and granted the title of 'Independent Director B';
- 1.1.10 the "**Meeting Rights**": the right to, in person or by a proxy authorised in writing, attend and address the general meeting;
- 1.1.11 a "**Non-Independent Director A**": a member of the board appointed by the general meeting as a non-executive director, who is non-independent within the meaning of the Dutch Corporate Governance Code, and granted the title of 'Non-Independent Director A'; and
- 1.1.12 the "**Senior Non-Executive Director**": a member of the board appointed by the

general meeting as a non-executive director, elected by the board as the chairperson of the board, and granted the title of '**Senior Non-Executive Director**', who may also serve as Chairperson;

- 1.2 In addition, unless the content requires otherwise, the expression "**written**" or "**in writing**" shall include any message transmitted via any electronic mean of communication, which message is readable and reproducible.

CHAPTER II NAME, SEAT, OBJECTS

2. NAME, SEAT

- 2.1 The name of the Company is: Iveco Group B.V.
- 2.2 The seat (*statutaire zetel*) of the Company is in Amsterdam, The Netherlands.
- 2.3 The principal place of business and effective management is in Turin, Italy.

3. OBJECTS

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, 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, legal entities and companies;
- (c) to borrow, to lend and to raise funds, to participate in all sorts of financial transactions, including the issue of bonds, promissory notes or other securities, to invest in securities in the widest sense of the word, and to enter into agreements in connection with the foregoing;
- (d) to grant guarantees, to bind the Company and to grant security over the assets of the Company for the benefit of legal entities and companies with which the Company forms a group and for the benefit of third parties;

- (e) to advise and to render services to legal entities and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (f) to acquire, to administer, to operate, to encumber, to dispose of and to transfer moveable assets and real property and any right to or interest therein;
- (g) to trade in currencies, securities and financial assets in general;
- (h) to obtain, to exploit, to dispose of and to transfer patents and other industrial and intellectual property rights, to obtain and to grant licenses, sub-licenses and similar rights of whatever name and description and, if necessary, to protect the rights derived from patents and other industrial and intellectual property rights, licenses, sub-licenses and similar rights against infringements by third parties;
- (i) to carry out all sorts of industrial, financial and commercial activities, including the import, export, purchase, sale, distribution and marketing of products and raw materials,

and all matters related or conducive to the above, with the objects to be given their most expansive possible interpretation. In pursuing its objects, the Company shall also take into account the interests of the legal entities and companies with which it forms a group.

CHAPTER III CAPITAL AND SHARES, SHAREHOLDERS' REGISTER

4. CAPITAL

- 4.1 The capital of the Company is divided into registered shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each.
- 4.2 No share certificates shall be issued.

5. SHAREHOLDERS' REGISTER

- 5.1 The board shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders shall be recorded, stating the date on which the shareholders acquired the shares and the date of the acknowledgement thereof by or notification thereof to the Company and stating the amount paid up on each share.
- 5.2 The register shall also record the names and addresses of the persons holding a right of pledge of shares or a beneficial right of usufruct in shares, stating the date on which they acquired such right and the rights they have which are attached to the shares as well as the date of the acknowledgement thereof by or notification thereof to the Company.
- 5.3 In addition, for those persons who notify the Company of their consent to convocation by

email, the (email) addresses for that purpose shall be recorded in the register.

- 5.4 Each shareholder, each holder of a beneficial right of usufruct and each holder of a right of pledge is required to give written notice of its address, and those persons who notify the Company of their consent to convocation by email, are required to give written notice of their (email) addresses for that purpose, to the Company.
- 5.5 The register shall be regularly updated. All entries and notes in the register shall be signed by a member of the board.
- 5.6 At the request of a shareholder, a holder of a beneficial right of usufruct or a holder of a right of pledge, the board shall supply, free of charge, an extract from the register relating to its rights on shares.
- 5.7 The board shall make the register available at the Company's office for inspection by the Holders of Meeting Rights.

CHAPTER IV ISSUE OF SHARES AND OWN SHARES

6. ISSUE OF SHARES, BODY OF THE COMPANY AUTHORISED TO ISSUE SHARES, NOTARIAL DEED

- 6.1 Shares can only be issued pursuant to a resolution of the general meeting if the general meeting has not designated this authority to another corporate body of the Company.
- 6.2 The issue of a share furthermore requires a notarial deed drawn up for that purpose and executed before a civil law notary officiating in The Netherlands, to which the Company and the person or persons subscribing for that share are a party.

7. CONDITIONS OF ISSUE OF SHARES, PREFERENTIAL RIGHTS

- 7.1 The resolution to issue shares shall stipulate the price and further conditions of the issue of the relevant shares.
- 7.2 Upon the issue of shares, each existing holder of shares shall have a preferential right to subscribe for shares being issued in proportion to the aggregate nominal amount of its existing shares, unless such right is withheld by mandatory provisions of the law.
- 7.3 The existing shareholders have a similar preferential right in the event that rights are granted to subscribe for shares.
- 7.4 Prior to each individual issue of shares, the preferential right can be limited or excluded by the corporate body of the Company authorised to issue shares.

8. PAYMENTS ON SHARES

8.1 Upon the issue of each share, at least the nominal value thereof must be paid up in full. The Company and the subscriber may agree that the entire nominal value or any part thereof, need only be paid after a call therefore has been made by the Company.

8.2 Payments on shares must be made in cash unless an alternative contribution has been agreed upon. Payments in another currency than in which the nominal value of the shares is denominated can only be made upon approval of the Company.

9. **SHARES IN THE COMPANY'S OWN CAPITAL**

9.1 Upon the issue of shares, the Company is not entitled to subscribe for shares in its own capital.

9.2 Subject to the relevant statutory provisions, the Company is entitled to acquire shares in its own capital, or depository receipts thereof, that are paid up in full.

9.3 No votes can be cast in the general meeting for shares held by the Company or by any of its subsidiaries; nor can votes be cast for shares for which the Company or any of its subsidiaries holds the depository receipts.

10. **CAPITAL REDUCTION**

10.1 The general meeting may, subject to the relevant statutory provisions of the law, resolve to reduce the issued capital.

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

CHAPTER V TRANSFER OF SHARES, RIGHTS IN REM ON SHARES, DEPOSITORY RECEIPTS

11. **TRANSFER, RIGHTS IN REM, DEPOSITORY RECEIPTS**

11.1 The transfer of a share or the creation or transfer of a right in rem (*beperkt recht*) related to a share requires a notarial deed drawn up for that purpose executed before a civil law notary officiating in The Netherlands, to which those involved are a party.

11.2 The rights attached to the share cannot be exercised until the Company has acknowledged the legal act or until the notarial deed has been served on it in accordance with the relevant statutory provisions, unless the Company itself is a party to the legal act.

11.3 Upon the creation of a beneficial right of usufruct or a right of a pledge on a share, the voting rights may be assigned to the holder of the beneficial right of usufruct or the holder of the right of pledge subject to the relevant statutory provisions. The Meeting Rights

cannot be assigned to holders of a beneficial right of usufruct or holders of a right of pledge to whom the voting rights have not been assigned.

11.4 Holders of depository receipts of shares do not have Meeting Rights.

CHAPTER VI NO SHARE TRANSFER RESTRICTIONS

12. NO SHARE TRANSFER RESTRICTIONS

Shares are freely transferrable and no share transfer restrictions as referred to in section 2:195 of the Dutch Civil Code are applicable.

CHAPTER VII ONE TIER BOARD

13. BOARD

13.1 The Company shall be managed by a one tier board consisting of three or more members, including members having responsibility for the day to day business of the Company (executive directors) and members not having such day to day responsibility (non-executive directors). The board as a whole will be responsible for the strategy of the Company. The majority of the members of the board shall consist of non-executive directors.

13.2 Subject to article 13.1, the general meeting shall determine the number of directors.

14. APPOINTMENT, SUSPENSION AND REMOVAL FROM OFFICE, REMUNERATION BOARD

14.1 The general meeting shall appoint the members of the board and the general meeting shall determine which director is an executive director and which is a non-executive director. The general meeting may grant titles to the members of the board, including, without limitation, the title of 'Chairperson', 'Vice-Chairperson', 'Chief Executive Officer', 'Non-Independent Director A', 'Independent Director B' and/or 'Director C'. Of the non-executive directors holding the title 'Independent Director B', at least one of them shall be independent within the meaning of the Dutch Corporate Governance Code.

14.2 The Senior Non-Executive Director shall be the chair of the board as referred to by law. The Senior Non-Executive Director shall be elected by the board and the board may furthermore appoint a company secretary.

14.3 Each member of the board may at any time be suspended or removed from the office by the general meeting. An executive director may also be suspended by the board. The executive director shall not participate in any consultation and decision-making that concerns its suspension.

- 14.4 Unless a different term is set at the time of appointment, the term of office of a director will be for a period of approximately two (2) years, such period expiring on the day the annual general meeting of shareholders is held in the second calendar year following the calendar year of appointment. Each director may be reappointed.
- 14.5 The general meeting shall determine the remuneration and other terms of employment for each member of the board.
15. **DUTIES OF THE BOARD, DECISION MAKING PROCESS, ASSIGNMENT OF TASKS**
- 15.1 Subject to the restrictions imposed by these articles of association, the board is charged with the management of the Company. The board must conduct itself in accordance with the instructions of the general meeting.
- 15.2 While performing their duties, the members of the board shall act in accordance with the best interest of the Company and the business connected thereto.
- 15.3 The board shall meet as often as a member of the board deems necessary.
- 15.4 With due observance of these articles of association and the law, the board may adopt board regulations governing its internal proceedings and the allocation of responsibility for one or more specific matters of the board to a certain member or certain members of the board, including but not limited to the authority to resolve on such matters.
- 15.5 Unless otherwise provided by the board regulations, the board can only adopt valid resolutions when the majority of the directors in office, including at least two (2) Non-Independent Directors A, shall be present or represented at the board meeting.
- 15.6 Unless otherwise provided by law, these articles of association, or the board regulations, all board resolutions shall be adopted by a majority of the votes cast in favour by the members of the board present or represented at the relevant board meeting, provided that at least two (2) Non-Independent Directors A cast an affirmative vote. In respect of each proposed resolution to be adopted at a quorate board meeting, each director shall have the right to cast one (1) vote, unless the number of Non-Independent Directors A present or represented is equal to, or less than, the total number of other directors present or represented, in which case the Non-Independent Directors A present or represented shall, at all times, in aggregate be entitled to cast a number of votes equalling the total number of all other directors, plus one (1).

Blank votes, invalid votes and abstentions will be regarded as not having been cast.

To the extent any votes in accordance with the above should be allocated to individual Non-Independent Directors A and this would result in a Non-Independent Director A

having to exercise a fraction of a vote, these fractions of a vote will be added up and be deemed cast by the oldest Non-Independent Director A.

In case the preceding sentences of this article 15.6 would lead to any individual Non-Independent Director A being entitled to cast more votes than all other directors in office and entitled to vote combined, then the number of votes such Non-Independent Director A can cast will be capped at the aggregate number of votes that can be cast by all other directors in office and entitled to vote combined.

- 15.7 A member of the board, who thinks that it has or might have a Conflict of Interest, shall notify its co-members thereof as soon as possible. If the Company has a sole member of the board that has a Conflict of Interest, the general meeting shall be authorised to adopt the resolution.
- 15.8 If the board consists of more than one member, the co-members of the board shall, upon receipt of the notification contemplated in article 15.7, decide whether the respective member of the board has a Conflict of Interest. In case it is decided that the respective member of the board has a Conflict of Interest, it may not participate in the consultation and decision-making of the board regarding such resolution. A Director who in connection with a Conflict of Interest does not exercise certain duties and powers will insofar be regarded as a Director who is unable to act (*belet*). If as a consequence none of the members of the board may participate in the consultation and decision-making, the general meeting shall be authorised to adopt the resolution. Each time, when a resolution is adopted while one or more of the members had a Conflict of Interest, the board will afterwards inform the general meeting thereof and will indicate how they have dealt with such a Conflict of Interest.
- 15.9 A member of the board may be represented by one of his fellow members at meetings of the board pursuant to a written power of attorney. Such power of attorney may only relate to the one designated meeting specified therein.
- 15.10 The chair of the meeting designates a minutes secretary for the meeting. Minutes of the business transacted at a meeting of the board are kept by the minutes secretary for that meeting. The minutes are adopted by the board in the same meeting or in the next meeting. To show their adoption, the minutes are signed by the chair and the minutes secretary of the meeting during which they are adopted.
- 15.11 Resolutions of the board can be adopted without holding a meeting, provided that all members of the board without a Conflict of Interest have been given the opportunity to express their opinion on the proposed resolution, the requisite majority of them have expressed their support for the resolution in writing, and none of them have objected, on reasonable grounds, to this manner of decision making process. The provisions laid down

in article 15.6 through 15.8 shall also apply.

16. **COMMITTEES**

The board may set up committees, such as an audit committee, a compensation committee and an environment, social and governance (ESG) committee, as well as such other committees as it may deem fit. For each such committee, the board shall adopt committee rules indicating the role and responsibility of the committee concerned, its composition and the manner in which it performs its duties. The members of each committee shall be appointed from among the non-executive directors.

17. **REPRESENTATION**

- 17.1 The board (meaning all members of the board acting jointly) is authorised to represent the Company. Each executive director who has been granted the title of Chairperson or Chief Executive Officer is also authorised to represent the Company individually.
- 17.2 The board may on behalf of the Company appoint representatives with full or limited authority, acting either individually or jointly with one or more other persons, to represent the Company. Each of those representatives shall represent the Company with due observance of those limits. The board will determine their title.
- 17.3 A written record shall be made in the event of a transaction (i) between the Company and its sole shareholder, disregarding any shares held by the Company itself or by its subsidiaries or (ii) between the Company and a partner in any matrimonial joint ownership of property, or in any registered partnership's joint ownership of property which owns all of the shares in the capital of the Company, disregarding any shares held by the Company itself or by its subsidiaries within the meaning of section 2:24a of the Dutch Civil Code, where the Company is represented by such sole shareholder or by one of the partners. No written records will need to be made for transactions, which, under their stipulated terms, are within the ordinary course of business of the Company.

18. **APPROVAL OF RESOLUTIONS OF THE BOARD**

- 18.1 The general meeting is authorised to subject resolutions of the management board to the approval of the general meeting.
- 18.2 For the purpose of the applicability of article 18.1 a resolution of the board approving a resolution of any corporate body of a company in which the Company participates shall be treated as a resolution of the board to enter into a transaction provided that the first mentioned resolution is subject to such approval.

18.3 The resolutions referred to in article 18.1, which are subject to approval shall be clearly described and shall be notified to the board in writing.

18.4 The absence of an approval as referred to in this article 18 does not affect the authority of the board or its members to represent the Company.

19. **ABSENCE OR INABILITY TO ACT**

In the event that a member of the board is absent or unable to act the remaining member or members of the board shall be temporarily charged with the management of the Company, provided that at least two (2) Non-Independent Directors A and one (1) Independent Director B are not absent or unable to act. In the event that all, or all but one (1), Non-Independent Directors A and/or all Independent Directors B are absent or unable to act (*ontstentenis of belet*), each such relevant director may be replaced by a person whom the general meeting has designated (a 'stand-in') and this/these stand-in(s) shall be temporarily entrusted with the management of the Company together with the other member(s) of the board.

Inability to act in this article shall mean:

- (a) suspension;
- (b) illness;
- (c) inaccessibility;
- (d) a Conflict of Interest,

in the cases as meant under sub (b) and (c) without the possibility of contact between the member of the board and the Company during a period of five days, unless the general meeting has settled on a different period.

CHAPTER VIII ANNUAL ACCOUNTS, PROFITS

20. **FINANCIAL YEAR, PREPARATION ANNUAL ACCOUNTS, ACCOUNTANT**

20.1 The financial year of the Company shall be the calendar year.

20.2 Each year, within five months after the end the financial year, unless the general meeting extends this term by the legally accepted term on account of special circumstances, the board shall prepare Annual Accounts.

20.3 The Annual Accounts shall be signed by the members of the board. If the signature of one or more of these members is missing, this fact and the reason therefore shall be stated.

20.4 The Company may, and if required thereto by law shall, appoint an Accountant to audit the Annual Accounts.

21. **ADOPTION ANNUAL ACCOUNTS, PUBLICATION**

21.1 The general meeting shall adopt the Annual Accounts.

21.2 Adoption of the Annual Accounts in the manner as stipulated in section 2:210 paragraph 5 of the Dutch Civil Code is excluded.

21.3 Adoption of the Annual Accounts shall not constitute a release from liability of the members of the board for their management activities.

21.4 The Company is required to publish the Annual Accounts taking into account the statutory provisions.

22. **PROFITS AND RESERVES**

22.1 The general meeting is authorised to appropriate the profits, which are determined by adoption of the Annual Accounts and to determine distributions, in as far as the shareholders' equity of the Company exceeds the reserves which must be maintained pursuant to the law. Notwithstanding the provisions of the previous sentence and in accordance with the provisions of article 22.4, the board is authorised to resolve to decide to make interim distribution of profits.

22.2 The general meeting shall determine the allocation of the accrued profits. In calculating the amount of profit that shall be distributed on each share, the nominal value of the shares shall be taken into account, regardless if these shares have been fully paid up.

22.3 A distribution of profits shall take place after the adoption of the Annual Accounts. The distribution of profits shall be due for payment within two weeks after the resolution of the board to approve the distribution as meant in article 22.6, unless the board for reasons of special circumstances resolves otherwise.

22.4 Subject to article 22.1, the board may resolve to interim distribution of profits. The board shall not resolve to decide to make interim distributions of profits if it knows or reasonably should foresee that the Company shall get into a position in which it cannot continue to pay its due and payable debts after the distribution.

22.5 The general meeting may resolve to make distributions out of a reserve in whole or in part.

22.6 A resolution to distribute profits or reserves shall not have consequences as long as the board has not granted its approval. The board shall only withhold its approval if it knows or reasonably should foresee that the Company cannot continue to pay its due and payable

debts after the distribution has been made.

- 22.7 The claim of a shareholder to receive any distributions shall lapse within five years after they have become due for payment.
- 22.8 In calculating the amount of any distribution on shares, shares held by the Company shall be disregarded.

CHAPTER IX GENERAL MEETINGS

23. ANNUAL MEETING AND EXTRAORDINARY MEETINGS, CONVOCACTION

- 23.1 If required by law an annual general meeting shall be held subject to the formalities prescribed by law.
- 23.2 Extraordinary general meetings will be held as often as the board deems necessary. Extraordinary general meetings will also be held if the board is requested to that effect in writing by one or more holders of shares individually or jointly representing one-hundredth or more of the issued capital, specifying in detail the subjects to be discussed. For the purpose of the latter sentence holders of shares are equated with the other Holders of Meeting Rights.
- 23.3 The general meetings shall be convened by the board or by a pledgee that can exercise the voting rights over one or more shares in the capital of the Company. If the general meeting is not held within four weeks after the board has received a request as set out in article 23.2, the persons making the request shall be authorised to convene the meeting themselves, without requiring authorisation of the interim provisions judge (*voorzieningenrechter*) of the court. The authority to convene the general meeting shall also include the authority to issue the convocation notice for the meeting and to effect the related convocation formalities.
- 23.4 The meetings are convened by means of convocation notices sent to the Holders of Meeting Rights at the addresses as listed in the register of shareholders. The Holders of Meeting Rights may consent to receive convocation notices by email, provided that at least half of the attendees are physically present in The Netherlands. For that purpose they will need to provide the board with the relevant (email) addresses.
- 23.5 A convocation notice shall be given no later than on the eighth (8th) day prior to the day of the meeting.
- 23.6 An item requested in writing to be placed on the agenda by one or more holders of shares individually or jointly representing one-hundredth or more of the issued capital shall be included in the convocation notice or shall be notified in the same manner if the Company

receives the request no later than on the fifteenth day prior to the meeting unless there is an important interest of the Company for not doing so. The board may resolve that a request pursuant to this article 23.6 can be submitted by electronic means of communication. The board may also lay down conditions that requests submitted by electronic means of communication should comply with. For the purpose of this article 23.6, holders of shares are equated with the other Holders of Meeting Rights.

23.7 The general meetings can be held in Amsterdam or Haarlemmermeer (Schiphol Airport). The general meetings may only be held elsewhere, in or outside The Netherlands, if all Holders of Meeting Rights have consented to the place of the meeting and the members of the board have had the opportunity to grant their advice prior to the resolution(s) to be taken during that meeting.

23.8 The board may provide that the Holders of Meeting Rights can participate in a general meeting by electronic means of communication, that enable those present to simultaneously take note of the discussions at the meeting. The board may attach conditions to the use of the electronic means of communication; these conditions shall be communicated in the convocation notice of the general meeting.

23.9 The members of the board shall, in that capacity, have an advisory role during the general meeting.

24. **WAIVER OF FORMALITIES, RECORDS**

24.1 Valid resolutions can be adopted on all subjects brought up for discussion, even if the formalities prescribed by law or by these articles of association for the convocation and holding of meetings have not been complied with and regardless whether the general meeting is held in the place mentioned in article 23.7, provided that all Holders of Meeting Rights have consented to the making of decisions in relation to the relevant subjects and the members of the board have had the opportunity to grant their advice prior to the resolution(s) to be taken during that meeting.

24.2 The board shall keep records of the adopted resolutions. If the board is not represented at a meeting, the chair of the meeting shall ensure that a transcript of the adopted resolutions is provided to the board as soon as possible after the meeting. The records shall be available at the offices of the Company for inspection by the Holders of Meeting Rights. Copies or extracts of these records shall be provided to the Holders of Meeting Rights at their request free of charge or at cost price.

25. **VOTING RIGHTS**

25.1 Each share carries the right to cast one vote.

- 25.2 The right to attend the meeting, to take part in the discussions and to vote may be exercised by a proxy authorised in writing.
- 25.3 The board may resolve that votes can also be cast by way of electronic means of communication. For that purpose it is required that the persons entitled to vote or their attorneys duly authorised in writing can be identified via such electronic mean of communication, that they can simultaneously take note of the discussions at the meeting and that they can exercise their voting rights. The board may attach conditions to the use of the electronic means of communication; these conditions shall be communicated at the convocation of the general meeting.
- 25.4 If the board resolves that votes can also be cast by way of electronic means of communication, the board may resolve that the persons entitled to vote may cast their vote within a period, to be determined by the board, of less than thirty-one days prior to the general meeting, by way of electronic means of communication to be determined by the board. These votes will be deemed identical to any votes cast during the meeting.
- 25.5 If no larger majority is prescribed by law or by these articles of association, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. If and as far as the articles of association prescribe a quorum for a resolution to be adopted a new meeting, as referred to in section 2:230 paragraph 3 of the Dutch Civil Code, may not be convened in this matter.
- 25.6 If the votes are tied the proposal shall be rejected.

26. **DECISION MAKING PROCESS WITHOUT HOLDING A MEETING, RECORDS**

- 26.1 Resolutions of the general meeting may be adopted in writing without holding a meeting mentioning the way of casting of the votes. As regards Holders of Meeting Rights who are shareholders, their consent within the meaning of section 2:238 paragraph 1 of the Dutch Civil Code is deemed to be given in advance, as a result of which no separate consent shall be sought or required from them in respect of this manner of decision making. As regards other Holders of Meeting Rights, if any, their separate consent within the meaning of section 2:238 paragraph 1 of the Dutch Civil Code will be required for this manner of decision making.

The members of the board shall be enabled to advise prior to the decision being made.

- 26.2 The board shall keep records of the adopted resolutions. Each Holder of Meeting Rights shall ensure that the resolutions adopted without holding a meeting are communicated in writing to the board as soon as possible. The records shall be available at the offices of the Company for inspection by the Holders of Meeting Rights. Copies or extracts of these records shall be provided to the Holders of Meeting Rights at their request free of charge or at cost price.

CHAPTER X AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION AND WINDING-UP, LIQUIDATION

27. AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION

When a proposal to amend the articles of association or to wind up the Company is made to the general meeting, the intention to propose such resolution must be stated in the relevant notice convening the general meeting. If it concerns an amendment to the articles of association, a copy of the proposal in which the proposed amendment is quoted verbatim must at the same time be deposited at the Company's offices and this copy shall be made available for inspection by the shareholders until the end of the general meeting.

28. LIQUIDATION AND WINDING-UP

28.1 In the event of the winding-up of the Company pursuant to a resolution of the general meeting, the members of the board shall be charged with the liquidation of the affairs of the Company, unless the general meeting appoints one or more other persons for that purpose.

28.2 During the liquidation the provisions of these articles of association shall remain in force to the extent possible.

28.3 The balance remaining after payment of debts shall be transferred to the shareholders in proportion to the aggregate nominal amount of their shares.

28.4 The liquidation shall furthermore be subject to the provisions of Title 1, Book 2 DCC.

FINAL STATEMENTS

Finally, the person appearing declared the following:

- (i) at the time this conversion and amendment to the articles of association of the Company enters into force, the issued share capital of the Company amounts to [three million four hundred fifty-four thousand five hundred eighty-nine euro and seventy eurocent (EUR 3,454,589.70), divided into three hundred forty-five million four hundred fifty-eight thousand nine hundred seventy (345,458,970) shares] with a nominal value of one euro cent (EUR 0.01) each;
- (ii) [as per this conversion and amendment to the articles of association of the Company entering into force, the [] ([]) issued special voting shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each, shall be converted into ordinary shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each;]
- (iii) the special capital reserve of the Company as well as the share premium reserve of the Company that were maintained for the special voting shares shall, as per this conversion

amendment to the articles of association entering into force, be converted into the share premium reserve of the Company maintained for the ordinary shares; and

- (iv) the profit reserve of the Company that was maintained for the special voting shares shall, as per this conversion and amendment to the articles of association entering into force, be converted into a profit reserve of the Company maintained for the ordinary shares.

THIS DEED, was executed in Amsterdam, The Netherlands on the date first above written.

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

The essential contents of this deed were communicated and explained to the person appearing. The person appearing then declared to have noted and approved the contents and did not want a full reading thereof. Thereupon, after limited reading, this deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

ANNEX D.

**CONCEPTAKTE VAN OPRICHTING INCLUSIEF DE STATUTEN VAN DE VERKRIJGENDE
VENNOOTSCHAP**

**STATUTEN
VAN
IVECO SUB B.V.**

**ONDERDEEL VAN BIJLAGE B
BIJ HET VOORSTEL TOT AFSPLITSING VAN
IVECO GROUP N.V.**

STATUTEN

HOOFDSTUK I BEGRIPSBEPALINGEN

1. BEGRIPSBEPALINGEN

1.1 In de statuten wordt verstaan onder:

- 1.1.1 een "**Accountant**": een registeraccountant of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;
- 1.1.2 de "**Jaarrekening**": de balans en de winst- en verliesrekening met de toelichting;
- 1.1.3 de "**Voorzitter**": de bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot uitvoerend bestuurder of niet-uitvoerend bestuurder en de titel van 'Voorzitter' heeft gekregen;
- 1.1.4 de "**Chief Executive Officer**": de bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot uitvoerend bestuurder en de titel van 'Chief Executive Officer' heeft gekregen;
- 1.1.5 de "**Vennootschap**": de vennootschap die beheerst wordt door deze statuten;
- 1.1.6 een "**Tegenstrijdig Belang**": een direct of indirect persoonlijk belang dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en met de verbonden onderneming in de zin van artikel 2:239 lid 6 van het Burgerlijk Wetboek;
- 1.1.7 een "**Bestuurder C**": een bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder en de titel van 'Bestuurder C' heeft gekregen;
- 1.1.8 de "**Vergadergerechtigden**": (i) de aandeelhouders en (ii) anderen die het Vergaderrecht hebben;
- 1.1.9 een "**Onafhankelijk Bestuurder B**": een bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder en de titel van 'Onafhankelijk Bestuurder B' heeft gekregen;
- 1.1.10 het "**Vergaderrecht**": het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren;

- 1.1.11 een "**Niet-Onafhankelijk Bestuurder A**": een bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder, die niet-onafhankelijk is in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code, en de titel van 'Niet-Onafhankelijk Bestuurder A' heeft gekregen; en
- 1.1.12 de "**Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder**": een bestuurder die door de algemene vergadering is benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder, door het bestuur is gekozen tot voorzitter van het bestuur en de titel van 'Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder' heeft gekregen, wie tevens kan fungeren als Voorzitter.
- 1.2 Voorts wordt, tenzij de context anders uitwijst, onder "**schriftelijk**" verstaan op schrift dan wel door een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.

HOOFDSTUK II NAAM, ZETEL, DOEL

2. NAAM, ZETEL

- 2.1 De naam van de Vennootschap is: Iveco Sub B.V.
- 2.2 De Vennootschap heeft haar zetel in Amsterdam, Nederland.
- 2.3 De feitelijke plaats van onderneming en leiding is Turijn, Italië.

3. DOEL

De Vennootschap heeft ten doel:

- (a) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van, het coördineren van ondernemingen, rechtspersonen en vennootschappen die zich bezighouden met het ontwerpen, engineeren, vervaardigen, marketen, verkopen, distribueren, onderhouden, repareren, reviseren en/of wederverkopen van een volledig assortiment (waaronder voertuigen met alternatieve aandrijftechnieken) van commerciële voertuigen voor het vervoer en de distributie van goederen, bussen, mijnbouw- en groeveapparatuur, alsmede een assortiment motoren, aandrijfsystemen, transmissiesystemen, assen en componenten voor toepassingen op en buiten de weg, alsmede voor maritieme en energieopwekkingstoepassingen, alternatieve aandrijfsystemen, en/of vervangingsonderdelen en goederen voor het voorgaande, en het optreden als houdstermaatschappij van dergelijke rechtspersonen en vennootschappen;

- (b) het financieren van ondernemingen, rechtspersonen en vennootschappen;
- (c) het lenen, uitlenen en bijeenbrengen van gelden, het deelnemen in alle soorten financiële transacties, daaronder begrepen het uitgeven van obligaties, schuldbekentenissen of andere waardepapieren, het beleggen in effecten in de ruimste zin van het woord, alsmede het aangaan van met het voorgaande samenhangende overeenkomsten;
- (d) het verstrekken van garanties, het verbinden van de Vennootschap en het bezwaren van activa van de Vennootschap ten behoeve van rechtspersonen en vennootschappen waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden en ten behoeve van derden;
- (e) het adviseren en het verlenen van diensten aan rechtspersonen en vennootschappen waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
- (f) het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren, vervreemden en overdragen van roerende zaken en onroerende zaken en enig recht of belang daarin;
- (g) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
- (h) het verkrijgen, exploiteren en verhandelen van octrooien en andere industriële en intellectuele eigendomsrechten, het verkrijgen en verlenen van licenties, sub licenties en soortgelijke rechten hoe ook genaamd en omschreven, en zo nodig het beschermen van de rechten ontleend aan octrooien, andere industriële en intellectuele eigendomsrechten, licenties, sub licenties en soortgelijke rechten tegen inbreuk door derden;
- (i) het verrichten van alle soorten industriële, financiële en commerciële activiteiten, daaronder begrepen het invoeren, uitvoeren, kopen, verkopen, distribueren en het zorgdragen voor de marketing van producten en grondstoffen,

en al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord. Bij het nastreven van het doel van de Vennootschap neemt deze tevens de belangen in acht van de rechtspersonen en vennootschappen waarmee de Vennootschap in een groep verbonden is.

HOOFDSTUK III KAPITAAL EN AANDELEN, AANDEELHOUDERSREGISTER

4. KAPITAAL

Clifford Chance

4.1 Het kapitaal is verdeeld in aandelen op naam van één eurocent (EUR 0,01) elk.

4.2 Aandeelbewijzen worden niet uitgegeven.

5. **AANDEELHOUDERSREGISTER**

5.1 Het bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen, met vermelding van de datum waarop deze de aandelen hebben verkregen, de datum van de erkenning daarvan door of betekening daarvan aan de Vennootschap alsmede met vermelding van het op ieder aandeel gestorte bedrag.

5.2 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 deze het recht hebben verkregen en welke aan de aandelen verbonden rechten hun toekomen, alsmede de datum van erkenning daarvan door of betekening daarvan aan de Vennootschap.

5.3 Voorts worden in het register van degenen die blijkens mededeling aan de Vennootschap met oproeping door middel van e-mail instemmen de voor dat doel bestemde (e-mail)adressen opgenomen.

5.4 Iedere aandeelhouder, iedere vruchtgebruiker en iedere pandhouder is verplicht aan de Vennootschap schriftelijk diens adres op te geven alsmede, voor zover deze hebben ingestemd met oproeping door middel van e-mail, de voor dat doel bestemde (e-mail)adressen.

5.5 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Alle inschrijvingen en aantekeningen in het register worden getekend door een bestuurder.

5.6 Het bestuur verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een uittreksel uit het register met betrekking tot diens rechten op aandelen.

5.7 Het bestuur legt het register ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden.

HOOFDSTUK IV UITGIFTE VAN AANDELEN EN EIGEN AANDELEN

6. **UITGIFTE VAN AANDELEN, BEVOEGD VENNOOTSCHAPSORGAAN, NOTARIËLE AKTE**

6.1 Aandelen kunnen slechts worden uitgegeven ingevolge een besluit van de algemene

Clifford Chance

vergadering, indien door de algemene vergadering geen ander vennootschapsorgaan is aangewezen.

- 6.2 Voor de uitgifte van een aandeel is voorts vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden notariële akte waarbij de Vennootschap en de persoon of personen aan wie het aandeel wordt uitgegeven partij zijn.

7. **VOORWAARDEN VAN UITGIFTE VAN AANDELEN, VOORKEURSRECHTEN**

- 7.1 In het besluit tot uitgifte van aandelen worden de prijs en de verdere voorwaarden van de uitgifte van de betreffende aandelen bepaald.
- 7.2 Iedere bestaande aandeelhouder heeft bij uitgifte van aandelen een voorkeursrecht naar evenredigheid van het totale nominale bedrag van diens aandelen, tenzij de wet dit de aandeelhouder dwingendrechtelijk onthoudt.
- 7.3 Een gelijk voorkeursrecht hebben de bestaande aandeelhouders bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.
- 7.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte van aandelen, worden beperkt of uitgesloten door het tot uitgifte van aandelen bevoegde vennootschapsorgaan.

8. **STORTING OP AANDELEN**

- 8.1 Bij uitgifte van elk aandeel moet daarop ten minste het gehele nominale bedrag worden gestort, tenzij de Vennootschap en de nemer van het aandeel overeenkomen dat het gehele te storten bedrag of een deel daarvan pas behoeft te worden gestort nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd.
- 8.2 Storting op aandelen moet in geld geschieden indien niet een andere inbreng is overeengekomen. Storting in een andere geldeenheid dan die waarin het nominale bedrag van de aandelen luidt kan slechts geschieden met toestemming van de Vennootschap.

9. **AANDELEN IN HET EIGEN KAPITAAL VAN DE VENNOOTSCHAP**

- 9.1 De Vennootschap kan bij uitgifte van aandelen geen aandelen in diens eigen kapitaal nemen.
- 9.2 De Vennootschap mag met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen volgestorte aandelen in diens eigen kapitaal of certificaten daarvan verkrijgen.

- 9.3 Voor aandelen die toebehoren aan de Vennootschap of aan de dochtermaatschappijen kunnen in de algemene vergadering geen stemmen worden uitgebracht; evenmin voor aandelen waarvan een van hen de certificaten houdt.

10. **KAPITAALVERMINDERING**

- 10.1 De algemene vergadering kan met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal.
- 10.2 De oproeping tot de algemene vergadering waarin een voorstel tot een in dit artikel genoemd besluit wordt gedaan, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

HOOFDSTUK V LEVERING VAN AANDELEN, BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN EN CERTIFICATEN VAN AANDELEN

11. **LEVERING, BEPERKTE RECHTEN, CERTIFICERING**

- 11.1 Voor de levering van een aandeel of de vestiging of levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een notaris met plaats van vestiging in Nederland verleden notariële akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 11.2 De aan het aandeel verbonden rechten kunnen pas worden uitgeoefend nadat de Vennootschap de rechtshandeling heeft erkend of de akte aan de Vennootschap is betekend overeenkomstig de relevante wettelijke bepalingen, tenzij de Vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is.
- 11.3 Bij vestiging van een vruchtgebruik of een pandrecht op een aandeel kan het stemrecht, met inachtneming van de wettelijke bepalingen, aan de vruchtgebruiker of de pandhouder worden toegekend. Aan een vruchtgebruiker of pandhouder aan wie het stemrecht niet is toegekend, kan niet het Vergaderrecht worden toegekend.
- 11.4 Houders van certificaten van aandelen hebben geen Vergaderrecht.

HOOFDSTUK VI GEEN BLOKKERINGSREGELING

12. **GEEN BLOKKERINGSREGELING**

Aandelen zijn vrij overdraagbaar en er zijn geen beperkingen in de overdraagbaarheid als bedoeld in artikel 2:195 van het Burgerlijk Wetboek.

HOOFDSTUK VII MONISTISCH BESTUUR

13. **BESTUUR**

- 13.1 De Vennootschap wordt bestuurd door een monistisch bestuur bestaande uit drie of meer leden, inclusief leden die belast zijn met de dagelijkse leiding van de Vennootschap (uitvoerende bestuurders) en leden die niet met de dagelijkse leiding zijn belast (niet-uitvoerende bestuurders). Het bestuur als geheel is verantwoordelijk voor de strategie van de Vennootschap. De meerderheid van de leden van het bestuur bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders.
- 13.2 Met inachtneming van artikel 13.1, wordt het aantal bestuurders bepaald door de algemene vergadering.

14. **BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG, BEZOLDIGING BESTUUR**

- 14.1 De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering en de algemene vergadering stelt daarbij eveneens vast welke bestuurder uitvoerend is en welke niet-uitvoerend. De algemene vergadering kan aan bestuurders titels toekennen, waaronder, maar niet beperkt tot, de titel van 'Voorzitter', 'Vicevoorzitter', 'Chief Executive Officer', 'Niet-Onafhankelijk Bestuurder A', 'Onafhankelijk Bestuurder B' en/of 'Bestuurder C'. Van de niet-uitvoerende bestuurders die de titel 'Onafhankelijke Bestuurder B' houden zal tenminste een van hen onafhankelijk zijn in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code.
- 14.2 De Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder is de voorzitter van het bestuur zoals bedoeld in de wet. De Senior Niet-Uitvoerend Bestuurder wordt door het bestuur aangewezen. Voorts is het bestuur bevoegd een secretaris van de Vennootschap te benoemen.
- 14.3 Iedere bestuurder kan te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Een uitvoerend bestuurder kan eveneens te allen tijde door het bestuur worden geschorst. De uitvoerend bestuurder zal niet deelnemen aan enige beraadslaging en besluitvorming in een bestuursvergadering aangaande diens schorsing.
- 14.4 Tenzij een andere termijn is gesteld ten tijde van de benoeming, geschiedt de benoeming van een bestuurder voor een periode van ongeveer twee (2) jaar, welke termijn afloopt op de dag van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in het tweede kalenderjaar volgend op het kalenderjaar van benoeming. Iedere bestuurder kan worden herbenoemd.
- 14.5 De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere bestuurder worden vastgesteld door de algemene vergadering.

15. **BESTUURSTAAK, BESLUITVORMING, TAAKVERDELING**

- 15.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is het bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Het bestuur dient zich te gedragen naar de aanwijzingen van de algemene vergadering.
- 15.2 Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de daarmee verbonden onderneming.
- 15.3 Het bestuur vergadert zo vaak als een bestuurder dit noodzakelijk acht.
- 15.4 Het bestuur kan, met inachtneming van deze statuten en de wet, een reglement opstellen, waarin interne aangelegenheden worden geregeld en de toewijzing van verantwoordelijkheden voor één of meer specifieke bestuurstaken aan een bepaalde bestuurder of bepaalde bestuurders kan plaatsvinden, inclusief maar niet beperkt tot de bevoegdheid om over vorenbedoelde zaken te besluiten.
- 15.5 Tenzij het bestuursreglement anders bepaalt, is het bestuur slechts bevoegd geldige besluiten te nemen indien de meerderheid van de in functie zijnde bestuurders, waaronder ten minste twee Niet-Onafhankelijke Bestuurders A, ter vergadering aanwezig is of zich daarin laat vertegenwoordigen.
- 15.6 Tenzij anders is bepaald bij wet, in deze statuten of in het bestuursreglement, worden alle besluiten van het bestuur genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen vóór door de bestuurders die aanwezig zijn of vertegenwoordigd worden op de desbetreffende bestuursvergadering, op voorwaarde dat ten minste twee (2) Niet-Onafhankelijke Bestuurders A een stem vóór het voorstel uitbrengen. Met betrekking tot elk voorgenomen besluit dat in een vergadering van het bestuur waarin het quorum wordt behaald wordt genomen, heeft iedere bestuurder het recht om één stem uit te brengen, tenzij het aantal aanwezige of vertegenwoordigde Niet-Onafhankelijke Bestuurders A gelijk is aan, of minder is dan, het totale aantal overige aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders, in welk geval de aanwezige of vertegenwoordigde Niet-Onafhankelijke Bestuurders A, te allen tijde, gerechtigd zullen zijn om in totaal het aantal stemmen uit te brengen dat gelijk is aan het totale aantal stemmen van alle overige bestuurders, vermeerderd met één.

Blanco stemmen, ongeldige stemmen en onthoudingen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

Voor zover stemmen overeenkomstig het bovenstaande aan individuele Niet-Onafhankelijke Bestuurders A worden gealloceerd en dit ertoe zou leiden dat een Niet-

Onafhankelijke Bestuurder A een fractie van een stem zou dienen uit te brengen, worden deze fracties van een stem opgeteld en geacht te zijn uitgebracht door de oudste Niet-Onafhankelijke Bestuurder A.

Indien de voorgaande zinnen van dit artikel 15.6 ertoe zouden leiden dat een individuele Niet-Onafhankelijke Bestuurder A gerechtigd zou zijn meer stemmen uit te brengen dan alle overige in functie zijnde en stemgerechtigde bestuurders tezamen, dan wordt het aantal stemmen dat deze Niet-Onafhankelijke Bestuurder A kan uitbrengen beperkt tot het totale aantal stemmen dat door alle overige in functie zijnde en stemgerechtigde bestuurders gezamenlijk kan worden uitgebracht.

- 15.7 Een bestuurder die meent dat deze, bij een voorgenomen besluit van het bestuur, een Tegenstrijdig Belang heeft en of zou kunnen hebben, zal dit zo spoedig mogelijk melden aan diens medebestuurders. Indien de Vennootschap slechts één bestuurder heeft en deze bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft, is de algemene vergadering bevoegd het besluit te nemen.
- 15.8 Bij een meerhoofdig bestuur zullen de medebestuurders, na ontvangst van de in artikel 15.7 bedoelde melding, beslissen of de desbetreffende bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft. In het geval beslist wordt dat de desbetreffende bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft, mag deze niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming over het voorgenomen besluit. Een bestuurder die in verband met een Tegenstrijdig Belang bepaalde taken en bevoegdheden niet uitoefent, wordt in zoverre aangemerkt als een bestuurder die belet is. Wanneer hierdoor geen enkele bestuurder mag deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming, is de algemene vergadering bevoegd het besluit te nemen. In alle gevallen waarin een bestuursbesluit is genomen waarbij een of meer bestuurders een Tegenstrijdig Belang hadden, zal het bestuur dit achteraf aan de algemene vergadering kenbaar maken en aangeven hoe hiermee is omgegaan.
- 15.9 Een bestuurder kan zich bij de vergaderingen van het bestuur door een andere bestuurder laten vertegenwoordigen krachtens een schriftelijke volmacht. Een dergelijke volmacht kan slechts betrekking hebben op een bepaalde daarin aangewezen vergadering.
- 15.10 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan. Van het verhandelde in een vergadering van het bestuur worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door het bestuur in dezelfde of in de eerstvolgende vergadering. Ten blijke van vaststelling worden de notulen ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin deze

worden vastgesteld.

- 15.11 Besluiten van het bestuur kunnen in plaats van in een vergadering ook buiten een vergadering worden genomen, mits alle bestuurders zonder een Tegenstrijdig Belang in de gelegenheid zijn gesteld hun mening over het voorgenomen besluit kenbaar te maken, de vereiste meerderheid van hen zich schriftelijk voor het desbetreffende voorstel heeft uitgesproken en geen van hen zich in redelijkheid tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Het in artikel 15.6 tot en met 15.8 bepaalde is van overeenkomstige toepassing.

16. **COMMISSIES**

Het bestuur kan commissies instellen, zoals een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een commissie voor environment, social en governance (ESG), alsmede andere commissies die het bestuur passend acht. Voor iedere dergelijke commissie stelt het bestuur een reglement vast waarin de taak en verantwoordelijkheid van de betreffende commissie, de samenstelling en de wijze van taakvervulling worden vastgelegd. De leden van iedere commissie worden benoemd uit het midden van de niet-uitvoerende bestuurders.

17. **VERTEGENWOORDIGING**

- 17.1 Het bestuur (in de zin van alle bestuurders gezamenlijk handelend) is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen. Iedere uitvoerende bestuurder aan wie de titel van Voorzitter of Chief Executive Officer is toegekend, is eveneens bevoegd de Vennootschap zelfstandig te vertegenwoordigen.
- 17.2 Het bestuur kan namens de Vennootschap functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen die bevoegd zijn de Vennootschap, al dan niet met een of meer anderen, te vertegenwoordigen. Elk van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan diens bevoegdheid gesteld. Hun titel wordt door het bestuur bepaald.
- 17.3 Een schriftelijk verslag zal worden gemaakt in het geval van een transactie (i) tussen de Vennootschap en diens enig aandeelhouder, waarbij geen rekening wordt gehouden met aandelen die door de Vennootschap zelf of diens dochtermaatschappijen, of (ii) tussen de Vennootschap en een deelgenoot in enige gemeenschap van goederen krachtens huwelijk of krachtens geregistreerd partnerschap waartoe alle aandelen behoren, waarbij de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door deze aandeelhouder of door een van de deelgenoten, waarbij geen rekening wordt gehouden met aandelen die door de Vennootschap zelf of diens

dochtermaatschappijen in de zin van artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek. Rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap behoren hoeven niet schriftelijk te worden vastgelegd.

18. **GOEDKEURING VAN BESLUITEN VAN HET BESTUUR**

- 18.1 De algemene vergadering is bevoegd om besluiten van het bestuur aan haar goedkeuring te onderwerpen.
- 18.2 Voor de toepassing van artikel 18.1 wordt met een besluit van het bestuur tot het aangaan van een handeling gelijkgesteld een besluit van het bestuur tot het goedkeuren van een besluit van enig orgaan van een vennootschap waarin de Vennootschap deelneemt, indien laatstbedoeld besluit aan die goedkeuring is onderworpen.
- 18.3 De in artikel 18.1 genoemde besluiten die goedkeuring behoeven dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het bestuur medegedeeld te worden.
- 18.4 Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in dit artikel 18 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of de bestuurders niet aan.

19. **ONTSTENTENIS OF BELET**

In geval van ontstentenis of belet van een bestuurder zijn de andere bestuurders of is de enige andere bestuurder tijdelijk met het bestuur van de Vennootschap belast, mits ten aanzien van ten minste twee (2) Niet-Onafhankelijke Bestuurders A en één Onafhankelijk Bestuurder B geen sprake is van ontstentenis of belet. In geval van ontstentenis of belet van alle, of alle op één na, Niet-Onafhankelijk Bestuurders A en/of alle Onafhankelijk Bestuurders B, kan iedere betreffende bestuurder worden vervangen door een persoon die door de algemene vergadering is aangewezen (een 'stand-in'), en deze stand-in(s) worden dan tijdelijk belast met het bestuur van de Vennootschap samen met de overige bestuurder(s).

Onder belet wordt in dit artikel verstaan:

- (a) schorsing;
- (b) ziekte;
- (c) onbereikbaarheid;

(d) een Tegenstrijdig Belang,

waarbij voor de gevallen bedoeld onder (b) en (c) geldt dat van belet sprake is ingeval er gedurende een termijn van vijf dagen geen mogelijkheid van contact is geweest tussen de bestuurder en de Vennootschap, tenzij de algemene vergadering in een voorkomend geval een andere termijn vaststelt.

HOOFDSTUK VIII JAARREKENING, WINST

20. BOEKJAAR, OPMAKEN JAARREKENING, ACCOUNTANT

- 20.1 Het boekjaar van de Vennootschap loopt gelijk met het kalenderjaar.
- 20.2 Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, tenzij de algemene vergadering deze termijn heeft verlengd met de wettelijk toegestane termijn op grond van bijzondere omstandigheden, maakt het bestuur een Jaarrekening op.
- 20.3 De Jaarrekening wordt ondertekend door de bestuurders. Indien de ondertekening van een of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 20.4 De Vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht zal, aan een Accountant de opdracht verlenen tot onderzoek van de Jaarrekening.

21. VASTSTELLING JAARREKENING, OPENBAARMAKING

- 21.1 De algemene vergadering stelt de Jaarrekening vast.
- 21.2 Vaststelling van de Jaarrekening op de wijze als bepaald in artikel 2:210 lid 5 van het Burgerlijk Wetboek is uitgesloten.
- 21.3 Vaststelling van de Jaarrekening strekt niet tot kwijting van de bestuurders voor het bestuur.
- 21.4 De Vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de Jaarrekening met inachtneming van de wettelijke bepalingen.

22. WINST EN RESERVES

- 22.1 De algemene vergadering is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de Jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen van de Vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. In afwijking van het in de vorige zin

Clifford Chance

bepaalde en met inachtneming van het bepaalde in artikel 22.4, is het bestuur bevoegd te besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen van de winst.

- 22.2 De winst staat ter beschikking van de algemene vergadering. Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, komt het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking, ongeacht het bedrag dat op deze aandelen is gestort.
- 22.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de Jaarrekening. De betaalbaarstelling van de winst geschiedt binnen twee weken na het besluit tot goedkeuring van het bestuur als bedoeld in artikel 22.6, tenzij het bestuur op grond van bijzondere omstandigheden anders beslist.
- 22.4 Het bestuur kan, met inachtneming van artikel 22.1, besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen van winst. Het bestuur zal niet besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen van winst indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van diens opeisbare schulden.
- 22.5 De algemene vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
- 22.6 Een besluit dat tot uitkering van winst of reserves strekt heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van diens opeisbare schulden.
- 22.7 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf jaren nadat deze opeisbaar is geworden.
- 22.8 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen tellen de aandelen die toebehoren aan de Vennootschap niet mee.

HOOFDSTUK IX ALGEMENE VERGADERINGEN

23. JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING EN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERINGEN, OPROEPING

- 23.1 Indien de wet daartoe verplicht wordt jaarlijks een algemene vergadering gehouden, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde.
- 23.2 Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur

zulks nodig acht. Buitengewone algemene vergaderingen worden tevens gehouden wanneer het bestuur daartoe schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen verzocht wordt door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Voor de toepassing van de vorige zin worden de overige Vergadergerechtigden met houders van aandelen gelijk gesteld.

- 23.3 De algemene vergaderingen worden door het bestuur of een pandhouder, die het stemrecht op één of meer aandelen in het kapitaal van de Vennootschap kan uitoefenen, bijeengeroepen. Indien geen algemene vergadering is gehouden binnen vier weken nadat het bestuur een verzoek als bedoeld in artikel 23.2 heeft ontvangen, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd, zonder daartoe door de voorzieningenrechter van de rechtbank te zijn gemachtigd. De bevoegdheid tot bijeenroeping van de algemene vergadering omvat tevens de bevoegdheid tot het doen van de oproeping tot die vergadering en het verrichten van de daarbij behorende oproepingsformaliteiten.
- 23.4 De oproeping geschiedt door middel van brieven aan de adressen van de Vergadergerechtigden, volgens het register van aandeelhouders. De Vergadergerechtigden die daarmee instemmen kunnen per e-mail worden opgeroepen mits ten minste de helft van het aantal aanwezigen fysiek aanwezig is in Nederland. Zij dienen daartoe een daarvoor bestemd (e-mail)adres aan het bestuur ter kennis te brengen.
- 23.5 De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste (8^e) dag vóór die van de vergadering.
- 23.6 Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die alleen of gezamenlijk ten minste een honderdste gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de Vennootschap het verzoek niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet. Het bestuur kan besluiten dat een verzoek als bedoeld in dit artikel 23.6 ook per elektronisch communicatiemiddel kan worden ingediend. Het bestuur kan tevens voorwaarden vaststellen waaraan per elektronisch communicatiemiddel ingediende verzoeken dienen te voldoen. Voor de toepassing van dit artikel 23.6 worden de Vergadergerechtigden met houders van aandelen gelijkgesteld.
- 23.7 De algemene vergaderingen kunnen worden gehouden in Amsterdam of

Haarlemmermeer (Schiphol Airport). Een algemene vergadering kan elders, in of buiten Nederland, worden gehouden dan behoort, mits alle Vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van de vergadering en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

23.8 Het bestuur kan besluiten dat Vergadergerechtigden ook aan de algemene vergadering kunnen deelnemen door elektronische communicatiemiddelen die het mogelijk maken dat rechtstreeks kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering. Het bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt.

23.9 De bestuurders hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.

24. **AFSTAND VAN FORMALITEITEN, AANTEKENINGEN**

24.1 Over alle aan de orde komende onderwerpen kunnen geldige besluiten worden genomen zelfs indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van vergaderingen niet in acht zijn genomen en ongeacht of de algemene vergadering wordt gehouden ter plaatse in artikel 23.7 vermeld, indien alle Vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat besluitvorming plaatsvindt over die onderwerpen en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

24.2 Het bestuur houdt van de genomen besluiten aantekening. Indien het bestuur niet ter vergadering is vertegenwoordigd, zal de voorzitter van de vergadering ervoor zorgen dat een afschrift van de genomen besluiten zo spoedig mogelijk na de vergadering aan het bestuur wordt verstrekt. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan de Vergadergerechtigden wordt desgevraagd een afschrift of uittreksel van deze aantekeningen, kosteloos of tegen de kostprijs, verstrekt.

25. **STEMMEN**

25.1 Ieder aandeel geeft recht op één stem.

25.2 Het recht om de vergadering bij te wonen, daar het woord te voeren en te stemmen kan worden uitgeoefend door een schriftelijk gevolmachtigde.

25.3 Het bestuur kan besluiten dat de stemmen ook door middel van een elektronisch

communicatiemiddel kunnen worden uitgebracht. Daartoe is vereist dat de stemgerechtigde, vergadergerechtigde of schriftelijk gevolmachtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, dat deze rechtstreeks kennis kunnen nemen van de verhandelingen ter vergadering en het stemrecht kunnen uitoefenen. Het bestuur kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel; deze voorwaarden worden bij de oproeping tot de algemene vergadering bekend gemaakt.

- 25.4 Indien het bestuur besluit dat de stemmen ook door middel van een elektronisch communicatiemiddel kunnen worden uitgebracht, kan het bestuur besluiten dat stemgerechtigden binnen een door het bestuur vast te stellen periode van minder dan eenendertig dagen voorafgaande aan de algemene vergadering via een door het bestuur te bepalen elektronisch communicatiemiddel hun stem kunnen uitbrengen. Deze stemmen worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.
- 25.5 Indien de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven worden alle besluiten genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. Indien en voor zover in de statuten voor een besluit is bepaald dat een quorum geldt zal een nieuwe vergadering, als bedoeld in artikel 2:230 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek, ter zake niet kunnen worden bijeengeroepen.
- 25.6 Staken de stemmen dan is het voorstel verworpen.

26. **BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING, AANTEKENINGEN**

- 26.1 Besluiten van de algemene vergadering kunnen in plaats van in vergadering ook schriftelijk worden genomen onder vermelding van de wijze waarop is gestemd. Ten aanzien van Vergadergerechtigden die aandeelhouder zijn, wordt hun instemming in de zin van artikel 2:238 lid 1 Burgerlijk Wetboek geacht vooraf te zijn verleend, zodat geen afzonderlijke instemming van hen zal worden gevraagd of vereist met betrekking tot deze wijze van besluitvorming. Ten aanzien van andere Vergadergerechtigden, indien die er zijn, is hun afzonderlijke instemming in de zin van artikel 2:238 lid 1 Burgerlijk Wetboek vereist voor deze wijze van besluitvorming.

De bestuurders worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.

- 26.2 Het bestuur houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de Vergadergerechtigden die diens stem heeft uitgebracht is verplicht er voor zorg te dragen dat de buiten vergadering genomen besluiten zo spoedig mogelijk schriftelijk

Clifford Chance

ter kennis van het bestuur worden gebracht. De aantekeningen liggen ten kantore van de Vennootschap ter inzage van de Vergadergerechtigden. Aan de Vergadergerechtigden wordt desgevraagd een afschrift of een uittreksel van deze aantekeningen, kosteloos of tegen de kostprijs, verstrekt.

HOOFDSTUK X STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING, VEREFFENING

27. STATUTENWIJZIGING

Wanneer aan de algemene vergadering een voorstel tot statutenwijziging of tot ontbinding van de Vennootschap wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld. Indien het een statutenwijziging betreft, moet tegelijkertijd een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de Vennootschap ter inzage worden gelegd voor aandeelhouders tot de afloop van de vergadering.

28. VEREFFENING EN ONTBINDING

28.1 In geval van ontbinding van de Vennootschap krachtens besluit van de algemene vergadering zijn de bestuurders belast met de vereffening van de zaken van de Vennootschap, tenzij de algemene vergadering daartoe een of meer andere personen aanwijst.

28.2 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.

28.3 Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het totale nominale bedrag van ieders aandelen.

28.4 Op de vereffening zijn voorts de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

29. SLOTBEPALING

Het eerste boekjaar van de Vennootschap eindigt op []. Deze bepaling vervalt na verloop van het eerste boekjaar.

ANNEX D.

**DRAFT DEED OF INCORPORATION INCLUDING THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE
ACQUIRING COMPANY**

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

IVECO SUB B.V.

TO FORM PART OF ANNEX B

TO THE DEMERGER PROPOSAL OF

IVECO GROUP N.V.

ARTICLES OF ASSOCIATION

CHAPTER I DEFINITIONS

1. DEFINITIONS

- 1.1 In these articles of association the following expressions shall have the following meanings:
- 1.1.1 an "**Accountant**": a *register-accountant* or other accountant referred to in section 2:393 paragraph 1 of the Dutch Civil Code, or an organisation within which such accountants cooperate;
 - 1.1.2 the "**Annual Accounts**": the balance sheet and the profit and loss account including the explanatory notes;
 - 1.1.3 the "**Chairperson**": the member of the board appointed by the general meeting as an executive director or a non-executive director, and granted the title of 'Chairperson';
 - 1.1.4 the "**Chief Executive Officer**": the member of the board appointed by the general meeting as an executive director, and granted the title of 'Chief Executive Officer';
 - 1.1.5 the "**Company**": the company governed by these articles of association;
 - 1.1.6 a "**Conflict of Interest**": a direct or indirect personal interest which conflicts with the interest of the Company and its business within the meaning of section 2:239 paragraph 6 of the Dutch Civil Code;
 - 1.1.7 a "**Director C**": a member of the board appointed by the general meeting as a non-executive director, and granted the title of 'Director C';
 - 1.1.8 the "**Holders of Meeting Rights**": (i) the shareholders and (ii) other holders of Meeting Rights;
 - 1.1.9 an "**Independent Director B**": a member of the board appointed by the general meeting as a non-executive director and granted the title of 'Independent Director B';
 - 1.1.10 the "**Meeting Rights**": the right to, in person or by a proxy authorised in writing, attend and address the general meeting;

- 1.1.11 a "**Non-Independent Director A**": a member of the board appointed by the general meeting as a non-executive director, who is non-independent within the meaning of the Dutch Corporate Governance Code, and granted the title of 'Non-Independent Director A'; and
 - 1.1.12 the "**Senior Non-Executive Director**": a member of the board appointed by the general meeting as a non-executive director, elected by the board as the chairperson of the board, and granted the title of '**Senior Non-Executive Director**', who may also serve as Chairperson.
- 1.2 In addition, unless the content requires otherwise, the expression "**written**" or "**in writing**" shall include any message transmitted via any electronic mean of communication, which message is readable and reproducible.

CHAPTER II NAME, SEAT, OBJECTS

2. NAME, SEAT

- 2.1 The name of the Company is: Iveco Sub B.V.
- 2.2 The seat (*statutaire zetel*) of the Company is in Amsterdam, The Netherlands.
- 2.3 The principal place of business and effective management is in Turin, Italy.

3. OBJECTS

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, 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, legal entities and companies;
- (c) to borrow, to lend and to raise funds, to participate in all sorts of financial transactions, including the issue of bonds, promissory notes or other securities,

to invest in securities in the widest sense of the word, and to enter into agreements in connection with the foregoing;

- (d) to grant guarantees, to bind the Company and to grant security over the assets of the Company for the benefit of legal entities and companies with which the Company forms a group and for the benefit of third parties;
- (e) to advise and to render services to legal entities and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (f) to acquire, to administer, to operate, to encumber, to dispose of and to transfer moveable assets and real property and any right to or interest therein;
- (g) to trade in currencies, securities and financial assets in general;
- (h) to obtain, to exploit, to dispose of and to transfer patents and other industrial and intellectual property rights, to obtain and to grant licenses, sub-licenses and similar rights of whatever name and description and, if necessary, to protect the rights derived from patents and other industrial and intellectual property rights, licenses, sub-licenses and similar rights against infringements by third parties;
- (i) to carry out all sorts of industrial, financial and commercial activities, including the import, export, purchase, sale, distribution and marketing of products and raw materials,

and all matters related or conducive to the above, with the objects to be given their most expansive possible interpretation. In pursuing its objects, the Company shall also take into account the interests of the legal entities and companies with which it forms a group.

CHAPTER III CAPITAL AND SHARES, SHAREHOLDERS' REGISTER

4. CAPITAL

4.1 The capital of the Company is divided into registered shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each.

4.2 No share certificates shall be issued.

5. SHAREHOLDERS' REGISTER

5.1 The board shall keep a register in which the names and addresses of all shareholders

shall be recorded, stating the date on which the shareholders acquired the shares and the date of the acknowledgement thereof by or notification thereof to the Company and stating the amount paid up on each share.

- 5.2 The register shall also record the names and addresses of the persons holding a right of pledge of shares or a beneficial right of usufruct in shares, stating the date on which they acquired such right and the rights they have which are attached to the shares as well as the date of the acknowledgement thereof by or notification thereof to the Company.
- 5.3 In addition, for those persons who notify the Company of their consent to convocation by email, the (email) addresses for that purpose shall be recorded in the register.
- 5.4 Each shareholder, each holder of a beneficial right of usufruct and each holder of a right of pledge is required to give written notice of its address, and those persons who notify the Company of their consent to convocation by email, are required to give written notice of their (email) addresses for that purpose, to the Company.
- 5.5 The register shall be regularly updated. All entries and notes in the register shall be signed by a member of the board.
- 5.6 At the request of a shareholder, a holder of a beneficial right of usufruct or a holder of a right of pledge, the board shall supply, free of charge, an extract from the register relating to its rights on shares.
- 5.7 The board shall make the register available at the Company's office for inspection by the Holders of Meeting Rights.

CHAPTER IV ISSUE OF SHARES AND OWN SHARES

6. ISSUE OF SHARES, BODY OF THE COMPANY AUTHORISED TO ISSUE SHARES, NOTARIAL DEED

- 6.1 Shares can only be issued pursuant to a resolution of the general meeting if the general meeting has not designated this authority to another corporate body of the Company.
- 6.2 The issue of a share furthermore requires a notarial deed drawn up for that purpose and executed before a civil law notary officiating in The Netherlands, to which the Company and the person or persons subscribing for that share are a party.

7. CONDITIONS OF ISSUE OF SHARES, PREFERENTIAL RIGHTS

- 7.1 The resolution to issue shares shall stipulate the price and further conditions of the issue of the relevant shares.
- 7.2 Upon the issue of shares, each existing holder of shares shall have a preferential right to subscribe for shares being issued in proportion to the aggregate nominal amount of its existing shares, unless such right is withheld by mandatory provisions of the law.
- 7.3 The existing shareholders have a similar preferential right in the event that rights are granted to subscribe for shares.
- 7.4 Prior to each individual issue of shares, the preferential right can be limited or excluded by the corporate body of the Company authorised to issue shares.

8. **PAYMENTS ON SHARES**

- 8.1 Upon the issue of each share, at least the nominal value thereof must be paid up in full. The Company and the subscriber may agree that the entire nominal value or any part thereof, need only be paid after a call therefore has been made by the Company.
- 8.2 Payments on shares must be made in cash unless an alternative contribution has been agreed upon. Payments in another currency than in which the nominal value of the shares is denominated can only be made upon approval of the Company.

9. **SHARES IN THE COMPANY'S OWN CAPITAL**

- 9.1 Upon the issue of shares, the Company is not entitled to subscribe for shares in its own capital.
- 9.2 Subject to the relevant statutory provisions, the Company is entitled to acquire shares in its own capital, or depository receipts thereof, that are paid up in full.
- 9.3 No votes can be cast in the general meeting for shares held by the Company or by any of its subsidiaries; nor can votes be cast for shares for which the Company or any of its subsidiaries holds the depository receipts.

10. **CAPITAL REDUCTION**

- 10.1 The general meeting may, subject to the relevant statutory provisions of the law, resolve to reduce the issued capital.
- 10.2 The notice of the general meeting at which any resolution referred to in this article shall be proposed, shall mention the purpose of the capital reduction and the manner in which it is to be achieved.

CHAPTER V TRANSFER OF SHARES, RIGHTS IN REM ON SHARES, DEPOSITORY RECEIPTS

11. TRANSFER, RIGHTS IN REM, DEPOSITORY RECEIPTS

11.1 The transfer of a share or the creation or transfer of a right in rem (*beperkt recht*) related to a share requires a notarial deed drawn up for that purpose executed before a civil law notary officiating in The Netherlands, to which those involved are a party.

11.2 The rights attached to the share cannot be exercised until the Company has acknowledged the legal act or until the notarial deed has been served on it in accordance with the relevant statutory provisions, unless the Company itself is a party to the legal act.

11.3 Upon the creation of a beneficial right of usufruct or a right of a pledge on a share, the voting rights may be assigned to the holder of the beneficial right of usufruct or the holder of the right of pledge subject to the relevant statutory provisions. The Meeting Rights cannot be assigned to holders of a beneficial right of usufruct or holders of a right of pledge to whom the voting rights have not been assigned.

11.4 Holders of depository receipts of shares do not have Meeting Rights.

CHAPTER VI NO SHARE TRANSFER RESTRICTIONS

12. NO SHARE TRANSFER RESTRICTIONS

Shares are freely transferrable and no share transfer restrictions as referred to in section 2:195 of the Dutch Civil Code are applicable.

CHAPTER VII ONE TIER BOARD

13. BOARD

13.1 The Company shall be managed by a one tier board consisting of three or more members, including members having responsibility for the day to day business of the Company (executive directors) and members not having such day to day responsibility (non-executive directors). The board as a whole will be responsible for the strategy of the Company. The majority of the members of the board shall consist of non-executive directors.

13.2 Subject to article 13.1, the general meeting shall determine the number of directors.

14. APPOINTMENT, SUSPENSION AND REMOVAL FROM OFFICE, REMUNERATION BOARD

- 14.1 The general meeting shall appoint the members of the board and the general meeting shall determine which director is an executive director and which is a non-executive director. The general meeting may grant titles to the members of the board, including, without limitation, the title of 'Chairperson', 'Vice-Chairperson', 'Chief Executive Officer', 'Non-Independent Director A', 'Independent Director B' and/or 'Director C'. Of the non-executive directors holding the title 'Independent Director B', at least one of them shall be independent within the meaning of the Dutch Corporate Governance Code.
- 14.2 The Senior Non-Executive Director shall be the chair of the board as referred to by law. The Senior Non-Executive Director shall be elected by the board and the board may furthermore appoint a company secretary.
- 14.3 Each member of the board may at any time be suspended or removed from the office by the general meeting. An executive director may also be suspended by the board. The executive director shall not participate in any consultation and decision-making that concerns its suspension.
- 14.4 Unless a different term is set at the time of appointment, the term of office of a director will be for a period of approximately two (2) years, such period expiring on the day the annual general meeting of shareholders is held in the second calendar year following the calendar year of appointment. Each director may be reappointed.
- 14.5 The general meeting shall determine the remuneration and other terms of employment for each member of the board.
15. **DUTIES OF THE BOARD, DECISION MAKING PROCESS, ASSIGNMENT OF TASKS**
- 15.1 Subject to the restrictions imposed by these articles of association, the board is charged with the management of the Company. The board must conduct itself in accordance with the instructions of the general meeting.
- 15.2 While performing their duties, the members of the board shall act in accordance with the best interest of the Company and the business connected thereto.
- 15.3 The board shall meet as often as a member of the board deems necessary.
- 15.4 With due observance of these articles of association and the law, the board may adopt board regulations governing its internal proceedings and the allocation of responsibility for one or more specific matters of the board to a certain member or certain members of the board, including but not limited to the authority to resolve on

such matters.

- 15.5 Unless otherwise provided by the board regulations, the board can only adopt valid resolutions when the majority of the directors in office, including at least two (2) Non-Independent Directors A, shall be present or represented at the board meeting.
- 15.6 Unless otherwise provided by law, these articles of association, or the board regulations, all board resolutions shall be adopted by a majority of the votes cast in favour by the members of the board present or represented at the relevant board meeting, provided that at least two (2) Non-Independent Directors A cast an affirmative vote. In respect of each proposed resolution to be adopted at a quorate board meeting, each director shall have the right to cast one (1) vote, unless the number of Non-Independent Directors A present or represented is equal to, or less than, the total number of other directors present or represented, in which case the Non-Independent Directors A present or represented shall, at all times, in aggregate be entitled to cast a number of votes equalling the total number of all other directors, plus one (1).

Blank votes, invalid votes and abstentions will be regarded as not having been cast.

To the extent any votes in accordance with the above should be allocated to individual Non-Independent Directors A and this would result in a Non-Independent Director A having to exercise a fraction of a vote, these fractions of a vote will be added up and be deemed cast by the oldest Non-Independent Director A.

In case the preceding sentences of this article 15.6 would lead to any individual Non-Independent Director A being entitled to cast more votes than all other directors in office and entitled to vote combined, then the number of votes such Non-Independent Director A can cast will be capped at the aggregate number of votes that can be cast by all other directors in office and entitled to vote combined.

- 15.7 A member of the board, who thinks that it has or might have a Conflict of Interest, shall notify its co-members thereof as soon as possible. If the Company has a sole member of the board that has a Conflict of Interest, the general meeting shall be authorised to adopt the resolution.
- 15.8 If the board consists of more than one member, the co-members of the board shall, upon receipt of the notification contemplated in article 15.7, decide whether the respective member of the board has a Conflict of Interest. In case it is decided that the respective member of the board has a Conflict of Interest, it may not participate in the consultation and decision-making of the board regarding such resolution. A Director

who in connection with a Conflict of Interest does not exercise certain duties and powers will insofar be regarded as a Director who is unable to act (*belet*). If as a consequence none of the members of the board may participate in the consultation and decision-making, the general meeting shall be authorised to adopt the resolution. Each time, when a resolution is adopted while one or more of the members had a Conflict of Interest, the board will afterwards inform the general meeting thereof and will indicate how they have dealt with such a Conflict of Interest.

- 15.9 A member of the board may be represented by one of his fellow members at meetings of the board pursuant to a written power of attorney. Such power of attorney may only relate to the one designated meeting specified therein.
- 15.10 The chair of the meeting designates a minutes secretary for the meeting. Minutes of the business transacted at a meeting of the board are kept by the minutes secretary for that meeting. The minutes are adopted by the board in the same meeting or in the next meeting. To show their adoption, the minutes are signed by the chair and the minutes secretary of the meeting during which they are adopted.
- 15.11 Resolutions of the board can be adopted without holding a meeting, provided that all members of the board without a Conflict of Interest have been given the opportunity to express their opinion on the proposed resolution, the requisite majority of them have expressed their support for the resolution in writing, and none of them have objected, on reasonable grounds, to this manner of decision making process. The provisions laid down in article 15.6 through 15.8 shall also apply.

16. **COMMITTEES**

The board may set up committees, such as an audit committee, a compensation committee and an environment, social and governance (ESG) committee, as well as such other committees as it may deem fit. For each such committee, the board shall adopt committee rules indicating the role and responsibility of the committee concerned, its composition and the manner in which it performs its duties. The members of each committee shall be appointed from among the non-executive directors.

17. **REPRESENTATION**

- 17.1 The board (meaning all members of the board acting jointly) is authorised to represent the Company. Each executive director who has been granted the title of Chairperson or Chief Executive Officer is also authorised to represent the Company individually.

17.2 The board may on behalf of the Company appoint representatives with full or limited authority, acting either individually or jointly with one or more other persons, to represent the Company. Each of those representatives shall represent the Company with due observance of those limits. The board will determine their title.

17.3 A written record shall be made in the event of a transaction (i) between the Company and its sole shareholder, disregarding any shares held by the Company itself or by its subsidiaries or (ii) between the Company and a partner in any matrimonial joint ownership of property, or in any registered partnership's joint ownership of property which owns all of the shares in the capital of the Company, disregarding any shares held by the Company itself or by its subsidiaries within the meaning of section 2:24a of the Dutch Civil Code, where the Company is represented by such sole shareholder or by one of the partners. No written records will need to be made for transactions, which, under their stipulated terms, are within the ordinary course of business of the Company.

18. **APPROVAL OF RESOLUTIONS OF THE BOARD**

18.1 The general meeting is authorised to subject resolutions of the management board to the approval of the general meeting.

18.2 For the purpose of the applicability of article 18.1 a resolution of the board approving a resolution of any corporate body of a company in which the Company participates shall be treated as a resolution of the board to enter into a transaction provided that the first mentioned resolution is subject to such approval.

18.3 The resolutions referred to in article 18.1, which are subject to approval shall be clearly described and shall be notified to the board in writing.

18.4 The absence of an approval as referred to in this article 18 does not affect the authority of the board or its members to represent the Company.

19. **ABSENCE OR INABILITY TO ACT**

In the event that a member of the board is absent or unable to act the remaining member or members of the board shall be temporarily charged with the management of the Company, provided that at least two (2) Non-Independent Directors A and one (1) Independent Director B are not absent or unable to act. In the event that all, or all but one (1), Non-Independent Directors A and/or all Independent Directors B are absent or unable to act (*ontstentenis of belet*), each such relevant director may be replaced by a person whom the general meeting has designated (a 'stand-in') and

this/these stand-in(s) shall be temporarily entrusted with the management of the Company together with the other member(s) of the board.

Inability to act in this article shall mean:

- (a) suspension;
- (b) illness;
- (c) inaccessibility;
- (d) a Conflict of Interest,

in the cases as meant under sub (b) and (c) without the possibility of contact between the member of the board and the Company during a period of five days, unless the general meeting has settled on a different period.

CHAPTER VIII ANNUAL ACCOUNTS, PROFITS

20. FINANCIAL YEAR, PREPARATION ANNUAL ACCOUNTS, ACCOUNTANT

- 20.1 The financial year of the Company shall be the calendar year.
- 20.2 Each year, within five months after the end the financial year, unless the general meeting extends this term by the legally accepted term on account of special circumstances, the board shall prepare Annual Accounts.
- 20.3 The Annual Accounts shall be signed by the members of the board. If the signature of one or more of these members is missing, this fact and the reason therefore shall be stated.
- 20.4 The Company may, and if required thereto by law shall, appoint an Accountant to audit the Annual Accounts.

21. ADOPTION ANNUAL ACCOUNTS, PUBLICATION

- 21.1 The general meeting shall adopt the Annual Accounts.
- 21.2 Adoption of the Annual Accounts in the manner as stipulated in section 2:210 paragraph 5 of the Dutch Civil Code is excluded.
- 21.3 Adoption of the Annual Accounts shall not constitute a release from liability of the members of the board for their management activities.

- 21.4 The Company is required to publish the Annual Accounts taking into account the statutory provisions.

22. **PROFITS AND RESERVES**

- 22.1 The general meeting is authorised to appropriate the profits, which are determined by adoption of the Annual Accounts and to determine distributions, in as far as the shareholders' equity of the Company exceeds the reserves which must be maintained pursuant to the law. Notwithstanding the provisions of the previous sentence and in accordance with the provisions of article 22.4, the board is authorised to resolve to decide to make interim distribution of profits.
- 22.2 The general meeting shall determine the allocation of the accrued profits. In calculating the amount of profit that shall be distributed on each share, the nominal value of the shares shall be taken into account, regardless if these shares have been fully paid up.
- 22.3 A distribution of profits shall take place after the adoption of the Annual Accounts. The distribution of profits shall be due for payment within two weeks after the resolution of the board to approve the distribution as meant in article 22.6, unless the board for reasons of special circumstances resolves otherwise.
- 22.4 Subject to article 22.1, the board may resolve to interim distribution of profits. The board shall not resolve to decide to make interim distributions of profits if it knows or reasonably should foresee that the Company shall get into a position in which it cannot continue to pay its due and payable debts after the distribution.
- 22.5 The general meeting may resolve to make distributions out of a reserve in whole or in part.
- 22.6 A resolution to distribute profits or reserves shall not have consequences as long as the board has not granted its approval. The board shall only withhold its approval if it knows or reasonably should foresee that the Company cannot continue to pay its due and payable debts after the distribution has been made.
- 22.7 The claim of a shareholder to receive any distributions shall lapse within five years after they have become due for payment.
- 22.8 In calculating the amount of any distribution on shares, shares held by the Company shall be disregarded.

CHAPTER IX GENERAL MEETINGS

23. ANNUAL MEETING AND EXTRAORDINARY MEETINGS, CONVOCATION

- 23.1 If required by law an annual general meeting shall be held subject to the formalities prescribed by law.
- 23.2 Extraordinary general meetings will be held as often as the board deems necessary. Extraordinary general meetings will also be held if the board is requested to that effect in writing by one or more holders of shares individually or jointly representing one-hundredth or more of the issued capital, specifying in detail the subjects to be discussed. For the purpose of the latter sentence holders of shares are equated with the other Holders of Meeting Rights.
- 23.3 The general meetings shall be convened by the board or by a pledgee that can exercise the voting rights over one or more shares in the capital of the Company. If the general meeting is not held within four weeks after the board has received a request as set out in article 23.2, the persons making the request shall be authorised to convene the meeting themselves, without requiring authorisation of the interim provisions judge (*voorzieningenrechter*) of the court. The authority to convene the general meeting shall also include the authority to issue the convocation notice for the meeting and to effect the related convocation formalities.
- 23.4 The meetings are convened by means of convocation notices sent to the Holders of Meeting Rights at the addresses as listed in the register of shareholders. The Holders of Meeting Rights may consent to receive convocation notices by email, provided that at least half of the attendees are physically present in The Netherlands. For that purpose they will need to provide the board with the relevant (email) addresses.
- 23.5 A convocation notice shall be given no later than on the eighth (8th) day prior to the day of the meeting.
- 23.6 An item requested in writing to be placed on the agenda by one or more holders of shares individually or jointly representing one-hundredth or more of the issued capital shall be included in the convocation notice or shall be notified in the same manner if the Company receives the request no later than on the fifteenth day prior to the meeting unless there is an important interest of the Company for not doing so. The board may resolve that a request pursuant to this article 23.6 can be submitted by electronic means of communication. The board may also lay down conditions that requests submitted by electronic means of communication should comply with. For the purpose of this article 23.6, holders of shares are equated with the other Holders of Meeting Rights.

Clifford Chance

23.7 The general meetings can be held in Amsterdam or Haarlemmermeer (Schiphol Airport). The general meetings may only be held elsewhere, in or outside The Netherlands, if all Holders of Meeting Rights have consented to the place of the meeting and the members of the board have had the opportunity to grant their advice prior to the resolution(s) to be taken during that meeting.

23.8 The board may provide that the Holders of Meeting Rights can participate in a general meeting by electronic means of communication, that enable those present to simultaneously take note of the discussions at the meeting. The board may attach conditions to the use of the electronic means of communication; these conditions shall be communicated in the convocation notice of the general meeting.

23.9 The members of the board shall, in that capacity, have an advisory role during the general meeting.

24. **WAIVER OF FORMALITIES, RECORDS**

24.1 Valid resolutions can be adopted on all subjects brought up for discussion, even if the formalities prescribed by law or by these articles of association for the convocation and holding of meetings have not been complied with and regardless whether the general meeting is held in the place mentioned in article 23.7, provided that all Holders of Meeting Rights have consented to the making of decisions in relation to the relevant subjects and the members of the board have had the opportunity to grant their advice prior to the resolution(s) to be taken during that meeting.

24.2 The board shall keep records of the adopted resolutions. If the board is not represented at a meeting, the chair of the meeting shall ensure that a transcript of the adopted resolutions is provided to the board as soon as possible after the meeting. The records shall be available at the offices of the Company for inspection by the Holders of Meeting Rights. Copies or extracts of these records shall be provided to the Holders of Meeting Rights at their request free of charge or at cost price.

25. **VOTING RIGHTS**

25.1 Each share carries the right to cast one vote.

25.2 The right to attend the meeting, to take part in the discussions and to vote may be exercised by a proxy authorised in writing.

25.3 The board may resolve that votes can also be cast by way of electronic means of communication. For that purpose it is required that the persons entitled to vote or

their attorneys duly authorised in writing can be identified via such electronic mean of communication, that they can simultaneously take note of the discussions at the meeting and that they can exercise their voting rights. The board may attach conditions to the use of the electronic means of communication; these conditions shall be communicated at the convocation of the general meeting.

- 25.4 If the board resolves that votes can also be cast by way of electronic means of communication, the board may resolve that the persons entitled to vote may cast their vote within a period, to be determined by the board, of less than thirty-one days prior to the general meeting, by way of electronic means of communication to be determined by the board. These votes will be deemed identical to any votes cast during the meeting.
- 25.5 If no larger majority is prescribed by law or by these articles of association, all resolutions shall be adopted by an absolute majority of the votes cast. If and as far as the articles of association prescribe a quorum for a resolution to be adopted a new meeting, as referred to in section 2:230 paragraph 3 of the Dutch Civil Code, may not be convened in this matter.
- 25.6 If the votes are tied the proposal shall be rejected.

26. **DECISION MAKING PROCESS WITHOUT HOLDING A MEETING, RECORDS**

- 26.1 Resolutions of the general meeting may be adopted in writing without holding a meeting mentioning the way of casting of the votes. As regards Holders of Meeting Rights who are shareholders, their consent within the meaning of section 2:238 paragraph 1 of the Dutch Civil Code is deemed to be given in advance, as a result of which no separate consent shall be sought or required from them in respect of this manner of decision making. As regards other Holders of Meeting Rights, if any, their separate consent within the meaning of section 2:238 paragraph 1 of the Dutch Civil Code will be required for this manner of decision making.

The members of the board shall be enabled to advise prior to the decision being made.

- 26.2 The board shall keep records of the adopted resolutions. Each Holder of Meeting Rights shall ensure that the resolutions adopted without holding a meeting are communicated in writing to the board as soon as possible. The records shall be available at the offices of the Company for inspection by the Holders of Meeting Rights. Copies or extracts of these records shall be provided to the Holders of Meeting Rights at their request free of charge or at cost price.

CHAPTER X AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION AND WINDING-UP, LIQUIDATION

27. AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION

When a proposal to amend the articles of association or to wind up the Company is made to the general meeting, the intention to propose such resolution must be stated in the relevant notice convening the general meeting. If it concerns an amendment to the articles of association, a copy of the proposal in which the proposed amendment is quoted verbatim must at the same time be deposited at the Company's offices and this copy shall be made available for inspection by the shareholders until the end of the general meeting.

28. LIQUIDATION AND WINDING-UP

28.1 In the event of the winding-up of the Company pursuant to a resolution of the general meeting, the members of the board shall be charged with the liquidation of the affairs of the Company, unless the general meeting appoints one or more other persons for that purpose.

28.2 During the liquidation the provisions of these articles of association shall remain in force to the extent possible.

28.3 The balance remaining after payment of debts shall be transferred to the shareholders in proportion to the aggregate nominal amount of their shares.

28.4 The liquidation shall furthermore be subject to the provisions of Title 1, Book 2 DCC.

29. FINAL PROVISION

The first financial year of the Company shall end on []. This provision shall lapse after the end of the first financial year.

ANNEX E.

BESCHRIJVING VAN DE ACTIVA, PASSIVA EN RECHTSVERHOUDINGEN DIE OP DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP ZULLEN OVERGAAN EN VAN DE ACTIVA, PASSIVA EN RECHTSVERHOUDINGEN DIE BIJ DE SPLITSENDE VENNOOTSCHAP ZULLEN ACHTERBLIJVEN

Definities

"Verkrijgende Vennootschap"	Iveco Sub B.V.;
"Inwerkingtreding"	het tot stand komen van de Splitsing door het verlijden van een notariële akte van splitsing, te verlijden door (een waarnemer van) mr. M.J.C. Arends, notaris te Amsterdam, welke op grond van artikel 2:334n lid 1 BW in werking zal treden op de dag volgend op de dag waarop de notariële akte van splitsing is verleden;
"Splitsende Vennootschap"	Iveco Group N.V.;
"Splitsing"	de juridische splitsing van de Splitsende Vennootschap in de zin van artikel 2:334a lid 3 BW, als gevolg waarvan de Verkrijgende Vennootschap (i) door de Splitsende Vennootschap zal worden opgericht, en (ii) onder algemene titel alle activa, passiva en rechtsverhoudingen van de Splitsende Vennootschap ten tijde van de Inwerkingtreding (met uitzondering van de belangen in de Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten en alle door de Splitsende Vennootschap gehouden aandelen in haar eigen kapitaal) zal verkrijgen, (iii) welke Verkrijgende Vennootschap overeenkomstig artikel 2:334e lid 3 onder a BW geen nieuwe aandelen zal toekennen aan de aandeelhouders van de Splitsende Vennootschap, en (iv) terwijl de Splitsende Vennootschap zal blijven voortbestaan;
"Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten"	Iveco Holdings Limited (onder meer in haar hoedanigheid van aandeelhouder van Iveco Retail Limited), IC Financial Services UK Limited, Transolver Finance Establecimiento Financiero de Credito S.A., IC Financial Services S.A. en CIFINS, S.p.A. (onder meer in haar hoedanigheid van aandeelhouder van CNH Industrial Capital Europe SAS); en
"Bod"	het vrijwillige openbare bod dat door TML CV Holdings B.V. in contanten zal worden uitgebracht op alle gewone aandelen in het kapitaal van de Splitsende Vennootschap teneinde de volledige

zeggenschap over de Splitsende Vennootschap dan wel de activa en activiteiten van de Splitsende Vennootschap te verkrijgen.

Algemeen

Deze Annex E bevat een beschrijving aan de hand waarvan nauwkeurig kan worden vastgesteld welke activa, passiva en rechtsverhoudingen van de Splitsende Vennootschap onder algemene titel zullen overgaan op de Verkrijgende Vennootschap en welke bij de Splitsende Vennootschap zullen achterblijven.

De Splitsende Vennootschap is voornemens al haar activa, passiva en rechtsverhoudingen op het tijdstip van de Inwerkingtreding over te dragen aan de Verkrijgende Vennootschap op basis van een *going concern*, in de ruimst mogelijke zin van het woord, met inbegrip van alle voorwaardelijke en onvoorwaardelijke verplichtingen, schulden, belastingen, uitgaven, kosten, lasten, verbintenissen en/of handelsschulden, ongeacht of deze betrekking hebben op het verleden, heden of de toekomst, bekend of onbekend zijn, en met inachtneming van de bepalingen van deze beschrijving, maar met uitsluiting – ter voorkoming van misverstanden – van de belangen in de Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten, welke afzonderlijk aan de Bieder zullen worden overgedragen, alsmede van alle door de Splitsende Vennootschap gehouden aandelen in haar eigen kapitaal, welke bij de Splitsende Vennootschap zullen achterblijven.

Nadere bepalingen

Rechtsverhoudingen: Voor zover het een rechtsverhouding betreft, omvat deze alle rechten en verplichtingen die uit die rechtsverhouding voortvloeien.

Overeenkomsten: Voor zover het overeenkomsten betreft, omvatten deze tevens alle wijzigingen, herziene versies, addendums, verlengingen of andere aanpassingen van en/of op die overeenkomsten (indien van toepassing).

Substitutie: Alle activa, passiva en rechtsverhoudingen die in de periode tussen de datum van deze beschrijving en het van kracht worden van de Splitsing in de plaats treden van de activa, passiva en rechtsverhoudingen die onder algemene titel zullen overgaan op de Verkrijgende Vennootschap, zullen eveneens aan de Verkrijgende Vennootschap toekomen.

Werknemers: Voor zover het werknemers betreft, omvat dit alle arbeidsovereenkomsten alsmede alle arbeidsvoorwaarden en personeelsvoorzieningen. Indien tussen de datum van deze beschrijving en het van kracht worden van de Splitsing (i) een werknemer uit dienst treedt bij de Splitsende Vennootschap, zal die werknemer niet overgaan op de Verkrijgende Vennootschap, terwijl (ii) indien een nieuwe werknemer in dienst treedt bij de Splitsende Vennootschap, die werknemer onder algemene titel zal overgaan op de Verkrijgende Vennootschap.

Achterblijvende activa, passiva en rechtsverhoudingen

De enige vermogensbestanddelen die bij de Splitsende Vennootschap zullen achterblijven zijn de belangen in de Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten en alle door de Splitsende Vennootschap gehouden aandelen in haar eigen kapitaal. Geen andere activa, passiva of rechtsverhoudingen zullen bij de Splitsende Vennootschap achterblijven. Indien een belang in een van de Rechtstreeks Overgedragen Entiteiten direct of indirect wordt overgedragen aan een andere entiteit waarvan de belangen rechtstreeks worden gehouden door de Splitsende Vennootschap, zal ook die entiteit van de Splitsing worden uitgesloten en bij de Splitsende Vennootschap achterblijven op het tijdstip van de Inwerkingtreding. Volledigheidshalve zij vermeld dat de Splitsende Vennootschap in het kader van de Splitsing houder zal worden van het enige aandeel in het geplaatste aandelenkapitaal van de Verkrijgende Vennootschap.

ANNEX E.

DESCRIPTION OF THE ASSETS, LIABILITIES AND LEGAL RELATIONSHIPS TO BE TRANSFERRED TO THE ACQUIRING COMPANY AND OF THE ASSETS, LIABILITIES AND LEGAL RELATIONSHIPS THAT WILL REMAIN WITH THE DEMERGING COMPANY

Definitions

"Acquiring Company"	Iveco Sub B.V.;
"Completion"	the occurrence of the Demerger by the execution of a notarial deed of demerger, to be executed by (a deputy of) Mr M.J.C. Arends, civil law notary in Amsterdam, The Netherlands, which by virtue of section 2:334n paragraph 1 DCC shall enter into force on the day following the day on which the notarial deed of demerger shall be executed;
"Demerging Company"	Iveco Group N.V.;
"Demerger"	the legal demerger of the Demerging Company within the meaning of section 2:334a paragraph 3 of the Dutch Civil Code (" DCC "), as a consequence whereof the Acquiring Company shall (i) be incorporated by the Demerging Company and (ii) acquire all assets, liabilities and legal relationships of the Demerging Company at the time of Completion (excluding the interests in the Directly Transferred Entities and all shares held by the Demerging Company in its own capital) under universal title of succession (<i>onder algemene titel</i>), (iii) which Acquiring Company shall not allot new shares to the shareholders of the Demerging Company in accordance with section 2:334e paragraph 3 subparagraph a DCC, and (iv) while the Demerging Company shall continue to exist;
"Directly Transferred Entities"	Iveco Holdings Limited (including but not limited to in its capacity as shareholder of Iveco Retail Limited), IC Financial Services UK Limited, Transolver Finance Establecimiento Financiero de Credito S.A., IC Financial Services S.A. and CIFINS, S.p.A. (including but not limited to in its capacity, as shareholder of CNH Industrial Capital Europe SAS); and
"Offeror"	TML CV Holdings B.V., a limited liability company (<i>besloten vennootschap</i>) incorporated under the laws of the Netherlands, registered with the trade register of the Chamber of Commerce of the Netherlands (<i>Kamer van Koophandel</i>) under number 98430858.

General

This Annex E contains a description on the basis of which it can exactly be determined which assets, liabilities and legal relationships of the Demerging Company will transfer – under universal title of succession – to the Acquiring Company and which will remain with the Demerging Company.

The Demerging Company intends to demerge to the Acquiring Company all its assets, liabilities and legal relationships at the time of Completion on a going concern basis, in the broadest possible meaning, including all conditional and unconditional liabilities, debts, taxes, expenses, costs, charges, commitments and/or trade payables, past, current or future, known or not, and subject to the provisions in this description, but excluding – for the avoidance of doubt – the interests in the Directly Transferred Entities, which will be transferred to the Offeror separately, and all shares held by the Demerging Company in its own capital, which will remain with the Demerging Company.

Particulars

Legal relationships: As regards a legal relationship, all rights and obligations that arise from that legal relationship are included.

Agreements: As regards agreements, all amendments, restatements, addendums, extensions or other changes to and/or of these agreements (if any) are included.

Substitution: All assets, liabilities and legal relationships that, between the date of this description and the Demerger becoming effective, substitute the assets, liabilities and legal relationships that will transfer – under universal title of succession – to the Acquiring Company, shall also accrue to the Acquiring Company.

Employees: As regards employees, all employment contracts, as well as all employee benefits and conditions are included. If, between the date of this description and the Demerger becoming effective, (i) any employee leaves the Demerging Company, each such employee shall not transfer to the Acquiring Company, whereas (ii) any new employee joins the Demerging Company, each such employee shall transfer – under universal title of succession – to the Acquiring Company.

Remaining assets, liabilities and legal relationships

The only assets to remain with the Demerging Company shall be the interests in the Directly Transferred Entities and all shares held by the Demerging Company in its own capital. No other assets, liabilities and legal relationships shall remain with the Demerging Company. In case the interests in any of the Directly Transferred Entities is transferred, directly or indirectly to another entity of which the interests are held directly by the Demerging Company, such entity shall also be excluded from the Demerger and shall remain with the Demerging Company at Completion. For completeness' sake, the Demerging Company shall – in the context of the Demerger – become the holder of the sole share in the issued share capital of the Acquiring Company.

ANNEX F.

PRO FORMA WINST- EN VERLIESREKENING VAN DE SPLITSENDE VENNOOTSCHAP

(in duizenden euro)

Verkoop-, algemene en administratieve kosten	-
Overige bedrijfsopbrengsten	-
Overige bedrijfskosten	-
Financiële baten	-
Financiële lasten	-
WINST/(VERLIES) VÓÓR BELASTINGEN	-
Winstbelastingvoordeel / (kosten)	-
Resultaat uit deelnemingen in groepsmaatschappijen en overige kapitaalbelangen	288.758
NETTOWINST/(NETTOVERLIES)	288.758

Opmerking: eventuele belastingen die voortvloeien uit de afsplitsing zijn niet verwerkt in deze winst- en verliesrekening.

ANNEX F.

PRO FORMA PROFIT AND LOSS ACCOUNTS OF THE DEMERGING COMPANY

(€ thousand)

Selling, general and administrative costs	-
Other operating income	-
Other operating expenses	-
Financial income	-
Financial expenses	-
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	-
Income tax benefit/(expense)	-
Result from Investments in Group companies and other equity investments	288,758
NET PROFIT/(LOSS)	288,758

Note: any taxes resulting from the Demerger have not been reflected in these profit and loss accounts.

ANNEX G.

PRO FORMA WINST- EN VERLIESREKENING VAN DE VERKRIJGENDE VENNOOTSCHAP

(in duizenden euro)

Verkoop-, algemene en administratieve kosten	-93.636
Overige bedrijfsopbrengsten	78.933
Overige bedrijfskosten	-58.464
Financiële baten	431.055
Financiële lasten	-499.459
WINST/(VERLIES) VÓÓR BELASTINGEN	-141.571
Winstbelastingvoordeel / (kosten)	9.552
Resultaat uit deelnemingen in groepsmaatschappijen en overige kapitaalbelangen	370.142
NETTOWINST/(NETTOVERLIES)	238.123

Opmerking: eventuele belastingen die voortvloeien uit de afsplitsing zijn niet verwerkt in deze winst- en verliesrekening.

ANNEX G.

PRO FORMA PROFIT AND LOSS ACCOUNTS OF THE ACQUIRING COMPANY

(€ thousand)

Selling, general and administrative costs	-93,636
Other operating income	78,933
Other operating expenses	-58,464
Financial income	431,055
Financial expenses	-499,459
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAXES	-141,571
Income tax benefit/(expense)	9,552
Result from Investments in Group companies and other equity investments	370,142
NET PROFIT/(LOSS)	238,123

Note: any taxes resulting from the Demerger have not been reflected in these profit and loss accounts.