

## MERGER PROPOSAL

dated 7 April 2022

### THE UNDERSIGNED:

1. A.H. Anbeek, R.S. Baldew and F.P. Gamboni,  
  
the managing directors (*bestuurders*) of **Accell Group N.V.**, a public company with limited liability, having its corporate seat in Heerenveen (address: Industrieweg 4, 8444 AR Heerenveen, trade register number: 01082289) (the "**Company**");
2. A.H. Anbeek and R.S. Baldew,  
  
the managing directors (*bestuurders*) of **Accell Group Holdco B.V.**, a private company with limited liability, having its corporate seat in Heerenveen (address: Industrieweg 4, 8444 AR Heerenveen, trade register number: 85832618) ("**Company Holdco**"); and
3. A.H. Anbeek and R.S. Baldew,  
  
the managing directors (*bestuurders*) of **New Accell Group B.V.**, a private company with limited liability, having its corporate seat in Heerenveen (address: Industrieweg 4, 8444 AR Heerenveen, trade register number: 85842001) ("**Company Sub**" and together with the Company and Company Holdco: the "**Merging Companies**").

### WHEREAS:

- A. The Company holds the only issued share in Company Holdco. Company Holdco holds the only issued share in Company Sub.
- B. The Merging Companies intend to effectuate a triangular legal merger in accordance with title 2.7 of the Dutch Civil Code ("**DCC**") as a result of which:
  - a. the Company, as the disappearing company, will merge with and into Company Sub, as the surviving company, as a result of which Company Sub shall acquire all the assets, liabilities and legal relationships of the Company by universal succession of title;
  - b. Company Holdco shall allot shares in its share capital, having a nominal value of EUR 0.01 each, to the shareholders of the Company in accordance with the exchange ratio set forth below (the "**New Shares**"); and
  - c. the Company shall cease to exist and, consequently, shall be delisted from the regulated market operated by Euronext Amsterdam N.V. under the name Euronext Amsterdam, (the "**Merger**").
- C. None of the Merging Companies has been dissolved, has been declared in a state of bankruptcy or has applied for a suspension of payments.

**DECLARE:**

1. The Merging Companies propose to enter into the Merger in accordance with the terms of this merger proposal.
2. The articles of association of Company Holdco as they read on the date of this merger proposal are attached as Annex 1. The articles of association of Company Holdco will not be amended at the occasion of the Merger.
3. The articles of association of Company Sub as they read on the date of this merger proposal are attached as Annex 2. The articles of association of Company Sub will be amended at the occasion of the Merger and will read as indicated in Annex 3.
4. Without prejudice to the allotment of the New Shares, as defined below, no rights or compensations will be charged against Company Holdco pursuant to section 2:320 DCC at the occasion of the Merger.
5. Neither the managing or supervisory directors of the Merging Companies nor any third party involved in the Merger will be awarded or obtain any benefit in connection with the Merger.
6. The Merger shall occur by the execution of a notarial deed of merger, and shall, by virtue of section 2:318(1) DCC enter into force as from the day after which the notarial deed of merger has been executed (the "**Effective Time**"). No changes are intended in the composition of the management board of Company Holdco at the occasion of the Merger. However, in connection with the envisaged dissolution and liquidation of Company Holdco promptly following effectiveness of the Merger, it is intended that a special purpose foundation (yet to be incorporated) shall act as Company Holdco's sole liquidator. At the Effective Time, the management board and supervisory board of Company Sub will be composed of the same individuals as the management board and supervisory board of the Company immediately prior to the Effective Time.
7. The financial information of the Company will be accounted for in the annual accounts or other financial reporting of Company Sub as of 1 January 2022. Any obligations in respect of the annual accounts or other financial reporting of the Company upon the Merger entering into force will rest upon Company Sub by operation of law.
8. The Merging Companies have no intention to discontinue activities of the Company at the occasion of the Merger.
9. This merger proposal constitutes a resolution of the Company's management board requiring the approval of the Company's supervisory board. The Company's supervisory board grants such approval by means of the countersigning of this merger proposal by the Company's supervisory directors. The articles of association of the Merging Companies do not contain any provisions in respect of the approval of the resolution to merge, provided however that pursuant to the Company's articles of association in conjunction with Dutch law, a resolution of the general meeting of the Company in relation to the Merger can only be adopted at the proposal of the Company's management board that has been approved by the Company's supervisory board.

10. The Merger will have the following impact on Company Holdco's and Company Sub's goodwill: if merger accounting is applied, the Merger has no impact on the goodwill; if acquisition accounting is applied, the Merger will have a positive impact on the goodwill of up to the difference between (x) the offer price under the public offer announced on 24 January 2022 in a joint press release of the Company and Sprint BidCo B.V. multiplied by the number of issued and outstanding ordinary shares in the share capital of the Company and (y) the fair value of the assets and liabilities of the Company at the time of acquisition. The Merger will cause Company Sub's distributable reserves to increase with an amount equal to the value for which the Company's assets and liabilities will be incorporated in the annual accounts of Company Sub, less any increase pursuant to the Merger of Company Sub's statutory reserves (*wettelijke reserves*). The Merger will cause Company Holdco's distributable reserves to increase with an amount equal to the value for which the Company's assets and liabilities will be incorporated in the annual accounts of Company Sub, less (i) any increase pursuant to the Merger of Company Holdco's statutory reserves (*wettelijke reserves*) and (ii) the aggregate nominal amount of the New Shares, as defined below.
11. For each share in the share capital of the Company, irrespective of its class, comprised in the Company's issued share capital and not held by or for the account of any of the Merging Companies immediately prior to the Effective Time, one New Share shall be allotted to the relevant holder, provided that:
  - a. no cumulative preference shares B or cumulative preference shares F in the Company's share capital will be outstanding immediately prior to the Effective Time, as a result of which no New Shares shall be allotted with respect to those shares;
  - b. holders of ordinary shares not included in a giro deposit (*girodepot*) or a collective deposit (*verzameldepot*) under the Dutch Giro Transfer of Securities Act (the "DGTSA") will be recorded in the register of Company Holdco;
  - c. holders of ordinary shares included in a giro deposit (*girodepot*) or a collective deposit (*verzameldepot*) under the DGTSA will be allotted New Shares in book-entry form and the particulars of the holder of such deposit will be recorded in the register of Company Holdco as allowed under the DGTSA; and
  - d. the New Shares shall not be admitted to trading on any trading venue upon completion of the Merger.
12. Holders of shares in the share capital of the Company immediately prior to the Effective Time shall be entitled to share in the profits of Company Holdco in accordance with the provisions of Company Holdco's articles of association attached as Annex 1 as of the Effective Time for as long as they are shareholders of Company Holdco.
13. At the occasion of the Merger, any shares in the share capital of Company Holdco held by the Company immediately prior to the Effective Time shall be cancelled at the Effective Time pursuant to section 2:325(3) in conjunction with section 2:333a(3) DCC.
14. None of the Merging Companies has issued non-voting shares or shares without profit entitlement. Consequently, no compensation can be requested pursuant to section 2:330a DCC.
15. With respect to this merger proposal, the management boards of the Merging Companies have prepared explanatory notes as referred to in section 2:313(1) DCC. The explanatory notes will be made available for inspection at the offices of the Merging Companies in accordance with section 2:314(2) DCC.

*Signature page to a merger proposal. This merger proposal may be signed in multiple counterparts.*

The management board of **Accell Group N.V.**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**A.H. Anbeek**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**R.S. Baldew**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**F.P. Gamboni**

The management board of **Accell Group Holdco B.V.**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**A.H. Anbeek**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**R.S. Baldew**

The management board of **New Accell Group B.V.**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**A.H. Anbeek**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**R.S. Baldew**

For approval by the supervisory board of **Accell Group N.V.**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**R. ter Haar**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**G. van de Weerdhof**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**D. Jansen Heijtmajer**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**L. Volatier**

*Signed on original*

\_\_\_\_\_  
**E.H. Van Wiechen**

**ANNEX 1**

**Articles of association of Company Holdco as they read on the date of this merger proposal**

## BEGRIPSBEPALING EN INTERPRETATIE

### Artikel 1

**1.1** In deze statuten worden de volgende definities gehanteerd:

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aandeelhouder</b>           | een houder van één of meer aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Algemene Vergadering</b>    | het orgaan dat gevormd wordt door de Vergadergerechtigden, dan wel de bijeenkomst van Vergadergerechtigden.                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Artikel</b>                 | een artikel van deze statuten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Bestuur</b>                 | het bestuur van de Vennootschap.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>BW</b>                      | het Burgerlijk Wetboek.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Dochtermaatschappij</b>     | een rechtspersoon waarin de Vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen, alsmede andere rechtspersonen en vennootschappen welke als zodanig door het BW worden aangemerkt. |
| <b>Groepsmaatschappij</b>      | een rechtspersoon of vennootschap die organisatorisch met de Vennootschap is verbonden in een economische eenheid.                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Vennootschap</b>            | de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Vergadergerechtigde</b>     | een Aandeelhouder en een vruchtgebruiker of pandhouder met stemrecht en/of Vergaderrecht.                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Vergaderrecht</b>           | het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren.                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Volstreckte Meerderheid</b> | meer dan de helft van het aantal uitgebrachte stemmen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

**1.2** Verwijzingen naar wettelijke bepalingen zijn naar die bepalingen zoals deze van tijd tot tijd luiden.

**1.3** Begrippen die in het enkelvoud zijn gedefinieerd hebben een overeenkomstige betekenis in het meervoud en vice versa.

**1.4** Onder de term schriftelijk wordt tevens begrepen langs elektronische weg.

## **NAAM EN ZETEL**

### **Artikel 2**

**2.1** De Vennootschap is genaamd **Accell Group Holdco B.V.**

**2.2** Zij is gevestigd te Heerenveen.

## **DOEL**

### **Artikel 3**

De Vennootschap heeft ten doel:

- a.** het deelnemen in, het financieren van, het zich op andere wijze interesseren bij en het voeren van beheer over andere rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen;
- b.** het geven van garanties, het stellen van zekerheden of het zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins verbinden voor verplichtingen van Groepsmaatschappijen of derden; en
- c.** het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

## **AANDELEN - KAPITAAL**

### **Artikel 4**

**4.1** Het nominale bedrag van ieder aandeel is één euro cent (EUR 0,01).

**4.2** De aandelen zijn op naam gesteld en zijn doorlopend genummerd van 1 af.

**4.3** Ten minste één aandeel wordt gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de Vennootschap of één van haar Dochtermaatschappijen.

## **AANDELEN - REGISTER**

### **Artikel 5**

**5.1** Het Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders zijn opgenomen.

**5.2** Aandeelhouders en anderen van wie gegevens in het register moeten worden opgenomen, verschaffen aan het Bestuur tijdig de nodige gegevens.

**5.3** Alle kennisgevingen aan en oproepingen van Vergadergerechtigden kunnen aan de in het register vermelde adressen worden gedaan.

## **AANDELEN - UITGIFTE**

### **Artikel 6**

**6.1** De Vennootschap kan slechts ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering aandelen uitgeven.

**6.2** Artikel 6.1 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen

van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

## **AANDELEN - STORTING**

### **Artikel 7**

Bij het nemen van een aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat het nominale bedrag of een deel daarvan eerst behoeft te worden gestort na verloop van een bepaalde tijd of nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd.

## **AANDELEN - EIGEN AANDELEN**

### **Artikel 8**

- 8.1** Het Bestuur beslist over de verkrijging van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap. Verrijking door de Vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
- 8.2** De Vennootschap mag, behalve om niet, geen volgestorte eigen aandelen verkrijgen indien het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, kleiner is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, of indien het Bestuur weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de verkrijging niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- 8.3** De vorige leden van dit Artikel 8 gelden niet voor aandelen die de Vennootschap onder algemene titel verkrijgt.

## **AANDELEN - LEVERING**

### **Artikel 9**

- 9.1** Voor de uitgifte en levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 9.2** De levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop overeenkomstig Artikel 9.1 werkt mede van rechtswege tegenover de Vennootschap. Behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat zij de rechtshandeling heeft erkend, dan wel de akte aan haar is betekend.

## **AANDELEN - OVERDRAAGBAARHEID**

### **Artikel 10**

De overdraagbaarheid van aandelen is niet beperkt.

## **AANDELEN - PANDRECHT EN CERTIFICATEN**

### **Artikel 11**

- 11.1** De Aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een pandrecht is gevestigd.
- 11.2** In afwijking van Artikel 11.1 komt het stemrecht toe aan de pandhouder indien zulks bij de



vestiging van het pandrecht is bepaald of dit nadien is overeengekomen, een en ander met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:198 BW.

**11.3** Aan certificaten van aandelen is geen Vergaderrecht verbonden.

## **BESTUUR - BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG**

### **Artikel 12**

- 12.1** De Vennootschap heeft een Bestuur bestaande uit één of meer bestuurders. Zowel een natuurlijke persoon als een rechtspersoon kan bestuurder zijn.
- 12.2** De Algemene Vergadering stelt het aantal bestuurders vast.
- 12.3** De Algemene Vergadering benoemt de bestuurders en is te allen tijde bevoegd iedere bestuurder te schorsen of te ontslaan.
- 12.4** Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer bestuurders, is (zijn) de overblijvende bestuurder(s) voorlopig met het gehele bestuur belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle bestuurders of van de enige bestuurder, berust het bestuur voorlopig bij een persoon die daartoe door de Algemene Vergadering wordt aangewezen.

## **BESTUUR - TAAK, ORGANISATIE EN BESLUITVORMING**

### **Artikel 13**

- 13.1** Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is het Bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 13.2** Indien het Bestuur uit meer dan één bestuurder bestaat, besluit het Bestuur, zowel in als buiten vergadering, met Volstrekte Meerderheid. Ongeldige en blanco stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
- 13.3** Bij staken van stemmen beslist de Algemene Vergadering.
- 13.4** Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien die bestuurder daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Algemene Vergadering.
- 13.5** Vergaderingen van het Bestuur kunnen worden gehouden door middel van audio- of audiovisuele communicatie apparatuur, tenzij een bestuurder zich daartegen verzet.
- 13.6** Besluiten van het Bestuur kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk worden genomen, mits alle bestuurders in het te nemen besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet.
- 13.7** Het Bestuur kan een reglement opstellen waarin aangelegenheden hem intern betreffende worden geregeld. Voorts kunnen de bestuurders al dan niet bij reglement de bestuurstaken onderling verdelen.

- 13.8** Het Bestuur behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de Algemene Vergadering bij haar specifiek omschreven besluit heeft vastgesteld en aan het Bestuur heeft medegedeeld.
- 13.9** Het ontbreken van de ingevolge Artikel 13.8 vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of de bestuurders niet aan.

## **BESTUUR - VERTEGENWOORDIGING**

### **Artikel 14**

- 14.1** Het Bestuur, alsmede iedere bestuurder, vertegenwoordigt de Vennootschap.
- 14.2** Het Bestuur is bevoegd één of meer personen aan te stellen als procuratiehouder en hun bevoegdheid vast te stellen. Het Bestuur kan een zodanige titulatuur toekennen aan een procuratiehouder als het Bestuur gewenst acht.

## **ALGEMENE VERGADERING - BIJEENROEPING EN AGENDERING**

### **Artikel 15**

- 15.1** Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden of ten minste eenmaal overeenkomstig Artikel 18.1 besloten.
- 15.2** Voorts worden Algemene Vergaderingen gehouden zo dikwijls het Bestuur dan wel één of meer bestuurders overgaan tot bijeenroeping.
- 15.3** Algemene Vergaderingen worden gehouden in de statutaire plaats van vestiging van de Vennootschap of in Ede, 's-Gravenhage, Rotterdam, Amsterdam of de gemeente Haarlemmermeer (Schiphol).
- 15.4** De oproeping van Vergadergerechtigden geschiedt door middel van oproepingsbrieven niet later dan op de achtste dag vóór die van de vergadering.
- 15.5** Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor de plaats van een Algemene Vergadering, het oproepen of agenderen van een Algemene Vergadering en het ter inzage leggen van te behandelen onderwerpen niet in acht zijn genomen, kunnen desondanks rechtsgeldige besluiten worden genomen mits alle Vergadergerechtigden hebben ingestemd met de plaats van vergadering respectievelijk ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt, en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

## **ALGEMENE VERGADERING - VERGADERORDE**

### **Artikel 16**

- 16.1** De Algemene Vergadering voorziet zelf in haar leiding.
- 16.2** De bestuurders hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem.
- 16.3** Het Bestuur kan besluiten dat iedere Vergadergerechtigde bevoegd is om in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en voor zover van

toepassing het stemrecht uit te oefenen.

- 16.4** Door het Bestuur kunnen voorwaarden worden gesteld aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel.

## **ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING**

### **Artikel 17**

- 17.1** In de Algemene Vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.
- 17.2** Het Bestuur kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de Algemene Vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder uitgebracht dan op de dertigste dag voor die van de vergadering.
- 17.3** Voor zover bij de wet geen grotere meerderheid is voorgeschreven worden alle besluiten genomen met Volstreckte Meerderheid, in een vergadering waarin een quorum van ten minste vijftig procent (50%) van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is. Voor zover in deze statuten niet anders is bepaald, kan met betrekking tot besluiten van de Algemene Vergadering die slechts kunnen worden genomen indien een gedeelte van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, een tweede Algemene Vergadering worden bijeengeroepen, in welke tweede Algemene Vergadering dat gedeelte van het geplaatste kapitaal niet hoeft te zijn vertegenwoordigd. Ongeldige en blanco stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.

## **ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING**

### **Artikel 18**

- 18.1** Besluitvorming van Aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle Vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. Instemming met de wijze van besluitvorming kan langs elektronische weg plaatsvinden. De stemmen worden schriftelijk uitgebracht.
- 18.2** De bestuurders worden voorafgaand aan de besluitvorming als bedoeld in Artikel 18.1 in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.

## **BOEKJAAR, JAARREKENING**

### **Artikel 19**

- 19.1** Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 19.2** Het Bestuur maakt jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de Algemene Vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, een jaarrekening op en legt deze voor de Aandeelhouders ter inzage ten kantore van de Vennootschap. Indien de Vennootschap krachtens de wet verplicht is een bestuursverslag op te stellen, legt het Bestuur binnen deze termijn ook het bestuursverslag ter inzage voor de Aandeelhouders. De jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders; indien van één of meer hunner de ondertekening

ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening.

- 19.3** De Algemene Vergadering stelt de jaarrekening vast. Vaststelling van de jaarrekening op de wijze als omschreven in de eerste zin van artikel 2:210 lid 5 BW is uitgesloten.
- 19.4** De Vennootschap gaat over tot openbaarmaking van de jaarrekening, tezamen met de overige relevante stukken en gegevens, voor zover en op de wijze als wettelijk voorgeschreven.

## **UITKERING OP AANDELEN**

### **Artikel 20**

- 20.1** 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 groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 20.2** Een besluit dat strekt tot uitkering 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 haar opeisbare schulden.
- 20.3** Bij de berekening van iedere uitkering tellen de aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.
- 20.4** Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, komt slechts het bedrag van de verplichte storting op het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking. Van de vorige zin kan telkens met instemming van alle Aandeelhouders worden afgeweken.

## **ONTBINDING EN VEREFFENING**

### **Artikel 21**

- 21.1** Ingeval van ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening door het Bestuur, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit.
- 21.2** Van hetgeen na voldoening van alle schulden van de Vennootschap van haar vermogen overblijft, wordt allereerst op de aandelen terugbetaald hetgeen van het nominale bedrag daarop gestort is. Hetgeen daarna van het vermogen overblijft, wordt uitgekeerd aan de Aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van hun aandelen. Op aandelen die de Vennootschap zelf houdt, kan geen uitkering aan de Vennootschap zelf plaatshebben.
- 21.3** Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden Vennootschap gedurende de door de wet voorgeschreven termijn berusten onder degene die daartoe door de Algemene Vergadering bij het besluit tot ontbinding is aangewezen. Indien een aanwijzing als voormeld door de Algemene Vergadering niet is geschied, geschiedt deze door de vereffenaars.

*Note: this is a translation into English of the official Dutch version of the articles of association of a private limited liability company under Dutch law. Definitions included in article 1 below appear in the English alphabetical order, but will appear in the Dutch alphabetical order in the official Dutch version. In the event of a conflict between the English and Dutch texts, the Dutch text shall prevail.*

## **DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

### **Article 1**

**1.1** In these articles of association the following definitions shall apply:

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Article</b>                    | an article of these articles of association.                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Company</b>                    | the legal entity to which these articles of association relate.                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>DCC</b>                        | the Dutch Civil Code.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>General Meeting</b>            | the body formed by Persons with Meeting Rights, or a meeting of Persons with Meeting Rights.                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Group Company</b>              | a legal entity or partnership with which the Company forms an economic and organisational unit.                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Management Board</b>           | the management board of the Company.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Meeting Rights</b>             | the right to attend and address a General Meeting, whether in person or represented by the holder of a written proxy.                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Person with Meeting Rights</b> | a Shareholder and a usufructuary with voting rights and/or Meeting Rights, or a pledgee with voting rights and/or Meeting Rights.                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Shareholder</b>                | a holder of one or more shares in the capital of the Company.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Simple Majority</b>            | more than fifty percent (50%) of the votes cast.                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Subsidiary</b>                 | a legal entity in whose general meeting the Company or one or more of its subsidiaries can, whether by virtue of an agreement with other persons with voting rights or otherwise and whether acting alone or together, exercise more than fifty percent (50%) of the voting rights, and any other legal entities and partnerships that are |

designated as such by the DCC.

- 1.2** References to statutory provisions are to those provisions as they are in force from time to time.
- 1.3** Terms that are defined in the singular shall have the corresponding meaning in the plural and vice versa.
- 1.4** The term "written" or "in writing" shall also include the use of electronic means of communication.

## **NAME AND SEAT**

### **Article 2**

- 2.1** The name of the Company is **Accell Group Holdco B.V.**
- 2.2** It has its corporate seat in Heerenveen.

## **OBJECTS**

### **Article 3**

The objects of the Company are:

- a.** to participate in, finance or hold any other interest in, or to conduct the management of, other legal entities, partnerships or enterprises;
- b.** to furnish guarantees, provide security, warrant performance or in any other way assume liability, whether jointly and severally or otherwise, for or in respect of obligations of Group Companies or other person; and
- c.** to do anything which, in the widest sense of the words, is connected with or may be conducive to the attainment of these objects.

## **SHARES - CAPITAL**

### **Article 4**

- 4.1** The nominal value of each share shall be one euro cent (EUR 0.01).
- 4.2** The shares shall be registered shares and shall be numbered consecutively, starting from 1.
- 4.3** At least one share must be held by a person other than, and not on behalf of, the Company or any of its Subsidiaries.

## **SHARES - REGISTER**

### **Article 5**

- 5.1** The Management Board shall keep a register setting out the names and addresses of all Shareholders, usufructuaries and pledgees.
- 5.2** Shareholders and others whose particulars must be set out in the register shall provide the Management Board with the necessary particulars in a timely manner.

- 5.3** All notifications and notices convening meetings shall be sent to Persons with Meeting Rights at the addresses set out in the register.

## **SHARES - ISSUE**

### **Article 6**

- 6.1** Shares may only be issued by the Company pursuant to a resolution of the General Meeting.
- 6.2** Article 6.1 shall apply mutatis mutandis where rights to subscribe for shares are granted, but shall not apply where shares are issued to a person exercising an existing right to subscribe for shares.

## **SHARES - PAYMENT**

### **Article 7**

The full nominal value of each share shall be paid up upon subscription for that share. It may be stipulated that all or part of the nominal value need not be paid up until after a certain period of time or until the Company has called for payment.

## **SHARES - OWN SHARES**

### **Article 8**

- 8.1** The acquisition by the Company of shares in its own capital shall be decided on by the Management Board. The acquisition by the Company of shares in its own capital which have not been fully paid up shall be null and void.
- 8.2** Except where it acquires such shares for no consideration, the Company may not acquire fully paid-up shares in its own capital if the shareholders' equity less the acquisition price is less than the reserves which must be maintained by law, or if the Management Board knows or should reasonably foresee that, following the acquisition, the Company will be unable to continue paying its due and payable debts.
- 8.3** The preceding provisions of this Article 8 shall not be applicable to shares acquired by the Company by universal succession.

## **SHARES - TRANSFER**

### **Article 9**

- 9.1** The issue or transfer of a share or the creation of a limited right in respect of a share shall require a deed to that effect executed before a civil law notary practising in the Netherlands and to which the persons involved are parties.
- 9.2** The transfer of a share or the creation of a limited right in respect thereof in accordance with Article 9.1 shall also, by operation of law, have effect vis-à-vis the Company. Unless the Company itself is a party to the transaction, the rights attached to the relevant share may not be exercised until the Company has acknowledged the transaction or been served with the deed.

## **SHARES - TRANSFERABILITY**

### **Article 10**

The transferability of shares shall not be subject to any restrictions.

## **SHARES - PLEDGE AND DEPOSITARY RECEIPTS**

### **Article 11**

- 11.1** The voting rights attached to shares which are subject to a pledge shall be vested in the relevant Shareholder.
- 11.2** Notwithstanding Article 11.1 and subject to what is provided in Section 2:198 DCC, a pledgee shall have voting rights if this has been stipulated when the right of pledge was created or if this has been agreed at a subsequent time.
- 11.3** No Meeting Rights shall be attached to depositary receipts for shares.

## **MANAGEMENT BOARD - APPOINTMENT, SUSPENSION AND REMOVAL**

### **Article 12**

- 12.1** The Company shall have a Management Board consisting of one or more managing directors. Both natural persons and legal entities may be managing directors.
- 12.2** The General Meeting shall determine the number of managing directors.
- 12.3** The General Meeting shall appoint the managing directors and may at any time suspend or remove any managing director.
- 12.4** Where one or more managing directors are no longer in office or are unable to act, the remaining managing director(s) shall be provisionally charged with the entire management of the Company. Where all managing directors or the only managing director are/is no longer in office or are/is unable to act, the management shall be provisionally conducted by the person designated for that purpose by the General Meeting.

## **MANAGEMENT BOARD - DUTIES, ORGANISATION AND DECISION MAKING**

### **Article 13**

- 13.1** The Management Board is charged with the management of the Company, subject to the restrictions contained in these articles of association. In performing their duties, managing directors shall be guided by the interests of the Company and of the enterprise connected with it.
- 13.2** Where the Management Board consists of more than one managing director, resolutions shall be passed – irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise – by a Simple Majority. Invalid votes and blank votes shall not be counted as votes cast.
- 13.3** In the event of a tie at a meeting of the Management Board, the General Meeting shall decide.
- 13.4** A managing director may not participate in the deliberations and decision making of the



Management Board on a matter in relation to which the managing director has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Company and of the enterprise connected with it. If as a result hereof no resolution of the Management Board can be adopted, the relevant resolution shall be adopted by the General Meeting.

- 13.5** Meetings of the Management Board can be held through audio or audiovisual communication facilities, unless a managing director objects thereto.
- 13.6** Resolutions of the Management Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all managing directors are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process.
- 13.7** The Management Board may draw up rules concerning its internal matters. The managing directors may also allocate their duties among themselves, whether by drawing up rules or otherwise.
- 13.8** The Management Board shall require the approval of the General Meeting for such Management Board resolutions as the General Meeting shall have specified in a resolution to that effect and notified to the Management Board.
- 13.9** Failure to obtain the approval required under Article 13.8 shall not affect the powers of representation of the Management Board or managing directors.

## **MANAGEMENT BOARD - REPRESENTATION**

### **Article 14**

- 14.1** The Management Board is entitled to represent the Company, as is each managing director individually.
- 14.2** The Management Board may grant one or more persons a power of attorney to represent the Company and determine the scope of authority of such persons in this regard. The Management Board may give a person holding a power of attorney such title as it deems appropriate.

## **GENERAL MEETINGS – CONVOCATION AND AGENDA**

### **Article 15**

- 15.1** During each financial year at least one General Meeting must be held or at least one resolution passed in accordance with Article 18.1.
- 15.2** General Meetings shall also be held whenever such a meeting is convened by the Management Board or one or more managing directors.
- 15.3** General Meetings must be held in the place where the Company has its corporate seat as set out in these articles of association or in Ede, The Hague, Rotterdam, Amsterdam or the municipality Haarlemmermeer (Schiphol Airport).
- 15.4** A General Meeting must be convened by letters sent to Persons with Meeting Rights no later than on the eighth day prior to the day of the meeting.

- 15.5** Where the rules laid down by law or by these articles of association in relation to the place where meetings should be held, the convening of meetings or the drawing up of agendas and the availability for inspection of the list of matters to be discussed, have not been complied with, legally valid resolutions may still be passed provided that all Persons with Meeting Rights have consented to the place of the meeting or to a decision being made on the relevant matters, respectively, and provided that the managing directors have been afforded the opportunity to give their advice prior to the decision-making.

## **GENERAL MEETING - PROCEDURAL RULES**

### **Article 16**

- 16.1** The General Meeting shall appoint its own chairperson.
- 16.2** Managing directors shall, in that capacity, have an advisory vote at General Meetings.
- 16.3** The Management Board may decide that each Person with Meeting Rights is entitled, whether in person or represented by a person holding a written proxy, to participate in, address and (where applicable) exercise its voting rights at the General Meeting by electronic means of communication.
- 16.4** The Management Board may impose conditions on the use of electronic means of communication.

## **GENERAL MEETING - DECISION-MAKING**

### **Article 17**

- 17.1** Each share shall give the right to cast one vote at General Meetings.
- 17.2** The Management Board may decide that votes cast before the General Meeting, but not earlier than on the thirtieth day before that of the meeting, by electronic means of communication shall be equated with those cast at the time of the meeting.
- 17.3** Unless a greater majority is required by law, all resolutions shall be passed by a Simple Majority in a meeting in which a quorum of at least fifty percent (50%) of the issued and outstanding capital is represented. To the extent these articles of association do not provide otherwise, with respect to resolutions of the General Meeting which can only be adopted if part of the issued capital is represented, a second General Meeting may be convened, at which second General Meeting such part of the issued capital does not have to be represented. Invalid and blank votes shall not be counted as votes cast.

## **GENERAL MEETING - RESOLUTIONS WITHOUT HOLDING A MEETING**

### **Article 18**

- 18.1** Shareholders may pass resolutions without holding a meeting provided that all Persons with Meeting Rights have consented to this manner of decision-making, which consent may be given electronically. The votes on such a resolution must be cast in writing.
- 18.2** The managing directors must have been afforded the opportunity to give their advice prior

to the decision-making referred to in Article 18.1.

## **FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS**

### **Article 19**

- 19.1** The financial year of the Company coincides with the calendar year.
- 19.2** Each year, within five months after the end of the Company's financial year, unless this period is extended by a maximum of five months by the General Meeting on account of special circumstances, the Management Board shall prepare annual accounts and deposit them at the Company's office for inspection by the Shareholders. If the Company is required by law to prepare a management report, the Management Board shall, within the same period, also deposit the management report for inspection by the Shareholders. The annual accounts shall be signed by all managing directors. If one or more of their signatures is missing, this fact and the reason therefor shall be stated.
- 19.3** The annual accounts shall be adopted by the General Meeting. The signing of the annual accounts as provided for in the first sentence of section 2:210(5) DCC shall not serve as adoption of those accounts.
- 19.4** The Company shall publish the annual accounts, together with all other relevant documents and information if and to the extent and in the manner required by law.

## **DISTRIBUTIONS ON SHARES**

### **Article 20**

- 20.1** The profits as determined through the adoption of the annual accounts shall be at the disposal of the General Meeting. The General Meeting may decide to make a distribution, to the extent that the shareholders' equity exceeds the reserves that must be maintained by law.
- 20.2** A resolution to make a distribution shall not take effect as long as the Management Board has not given its approval. The Management Board may only withhold such approval if it knows or should reasonably foresee that, following the distribution, the Company will be unable to continue paying its due and payable debts.
- 20.3** For the purposes of calculating any distribution, shares held by the Company in its own capital shall not be included.
- 20.4** For the purposes of calculating the amount to be distributed on each share, only the amount of the mandatory payments towards the nominal value of the shares shall be taken into account. The preceding sentence may be derogated from with the consent of all Shareholders.

## **DISSOLUTION AND LIQUIDATION**

### **Article 21**

- 21.1** In the event of the Company being dissolved, the liquidation shall be effected by the

Management Board unless the General Meeting decides otherwise.

- 21.2** Any assets remaining after payment of all of the Company's debts shall first be applied to pay back the part of the nominal value that has been paid up on the shares. Any remaining assets shall then be distributed among the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of their shares. No distribution may be made to the Company in respect of shares held by it.
- 21.3** After the liquidation has been completed, the books, records and other information carriers of the Company shall be kept for the period prescribed by law by the person designated for that purpose in the resolution of the General Meeting to dissolve the Company. Where the General Meeting has not designated such a person, the liquidators shall do so.

**ANNEX 2**

**Articles of association of Company Sub as they read on the date of this merger proposal**

## BEGRIPSBEPALING EN INTERPRETATIE

### Artikel 1

**1.1** In deze statuten worden de volgende definities gehanteerd:

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Aandeelhouder</b>          | een houder van één of meer aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Algemene Vergadering</b>   | het orgaan dat gevormd wordt door de Vergadergerechtigden, dan wel de bijeenkomst van Vergadergerechtigden.                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Artikel</b>                | een artikel van deze statuten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Bestuur</b>                | het bestuur van de Vennootschap.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>BW</b>                     | het Burgerlijk Wetboek.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Dochtermaatschappij</b>    | een rechtspersoon waarin de Vennootschap of een of meer van haar dochtermaatschappijen, al dan niet krachtens overeenkomst met andere stemgerechtigden, alleen of samen meer dan de helft van de stemrechten in de algemene vergadering kunnen uitoefenen, alsmede andere rechtspersonen en vennootschappen welke als zodanig door het BW worden aangemerkt. |
| <b>Groepsmaatschappij</b>     | een rechtspersoon of vennootschap die organisatorisch met de Vennootschap is verbonden in een economische eenheid.                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Vennootschap</b>           | de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben.                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Vergadergerechtigde</b>    | een Aandeelhouder en een vruchtgebruiker met stemrecht en/of Vergaderrecht.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Vergaderrecht</b>          | het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de Algemene Vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren.                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Volstrekte Meerderheid</b> | meer dan de helft van het aantal uitgebrachte stemmen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

**1.2** Verwijzingen naar wettelijke bepalingen zijn naar die bepalingen zoals deze van tijd tot tijd luiden.

**1.3** Begrippen die in het enkelvoud zijn gedefinieerd hebben een overeenkomstige betekenis in het meervoud en vice versa.

**1.4** Onder de term schriftelijk wordt tevens begrepen langs elektronische weg.

## **NAAM EN ZETEL**

### **Artikel 2**

**2.1** De Vennootschap is genaamd **New Accell Group B.V.**

**2.2** Zij is gevestigd te Heerenveen.

## **DOEL**

### **Artikel 3**

De Vennootschap heeft ten doel:

- a.** het deelnemen in, het financieren van, het zich op andere wijze interesseren bij en het voeren van beheer over andere rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen;
- b.** het geven van garanties, het stellen van zekerheden of het zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins verbinden voor verplichtingen van Groepsmaatschappijen of derden; en
- c.** het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

## **AANDELEN - KAPITAAL**

### **Artikel 4**

**4.1** Het nominale bedrag van ieder aandeel is één euro cent (EUR 0,01).

**4.2** De aandelen zijn op naam gesteld en zijn doorlopend genummerd van 1 af.

**4.3** Ten minste één aandeel wordt gehouden door een ander dan en anders dan voor rekening van de Vennootschap of één van haar Dochtermaatschappijen.

## **AANDELEN - REGISTER**

### **Artikel 5**

**5.1** Het Bestuur houdt een register waarin de namen en adressen van alle Aandeelhouders, vruchtgebruikers en pandhouders zijn opgenomen.

**5.2** Aandeelhouders en anderen van wie gegevens in het register moeten worden opgenomen, verschaffen aan het Bestuur tijdig de nodige gegevens.

**5.3** Alle kennisgevingen aan en oproepingen van Vergadergerechtigden kunnen aan de in het register vermelde adressen worden gedaan.

## **AANDELEN - UITGIFTE**

### **Artikel 6**

**6.1** De Vennootschap kan slechts ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering aandelen uitgeven.

**6.2** Artikel 6.1 is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen

van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.

## **AANDELEN - STORTING**

### **Artikel 7**

Bij het nemen van een aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort. Bedongen kan worden dat het nominale bedrag of een deel daarvan eerst behoeft te worden gestort na verloop van een bepaalde tijd of nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd.

## **AANDELEN - EIGEN AANDELEN**

### **Artikel 8**

- 8.1** Het Bestuur beslist over de verkrijging van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap. Verrijking door de Vennootschap van niet volgestorte aandelen in haar kapitaal is nietig.
- 8.2** De Vennootschap mag, behalve om niet, geen volgestorte eigen aandelen verkrijgen indien het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs, kleiner is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, of indien het Bestuur weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de verkrijging niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
- 8.3** De vorige leden van dit Artikel 8 gelden niet voor aandelen die de Vennootschap onder algemene titel verkrijgt.

## **AANDELEN - LEVERING**

### **Artikel 9**

- 9.1** Voor de uitgifte en levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 9.2** De levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop overeenkomstig Artikel 9.1 werkt mede van rechtswege tegenover de Vennootschap. Behoudens in het geval dat de Vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen de aan het aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat zij de rechtshandeling heeft erkend, dan wel de akte aan haar is betekend.

## **AANDELEN - OVERDRAAGBAARHEID**

### **Artikel 10**

De overdraagbaarheid van aandelen is niet beperkt.

## **AANDELEN - PANDRECHT EN CERTIFICATEN**

### **Artikel 11**

- 11.1** Aandelen kunnen niet worden verpand.
- 11.2** Aan certificaten van aandelen is geen Vergaderrecht verbonden.



## **BESTUUR - BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG**

### **Artikel 12**

- 12.1** De Vennootschap heeft een Bestuur bestaande uit één of meer bestuurders. Zowel een natuurlijke persoon als een rechtspersoon kan bestuurder zijn.
- 12.2** De Algemene Vergadering stelt het aantal bestuurders vast.
- 12.3** De Algemene Vergadering benoemt de bestuurders en is te allen tijde bevoegd iedere bestuurder te schorsen of te ontslaan.
- 12.4** Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer bestuurders, is (zijn) de overblijvende bestuurder(s) voorlopig met het gehele bestuur belast. Ingeval van ontstentenis of belet van alle bestuurders of van de enige bestuurder, berust het bestuur voorlopig bij een persoon die daartoe door de Algemene Vergadering wordt aangewezen.

## **BESTUUR - TAAK, ORGANISATIE EN BESLUITVORMING**

### **Artikel 13**

- 13.1** Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is het Bestuur belast met het besturen van de Vennootschap. Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 13.2** Indien het Bestuur uit meer dan één bestuurder bestaat, besluit het Bestuur, zowel in als buiten vergadering, met Volstreekte Meerderheid. Ongeldige en blanco stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.
- 13.3** Bij staken van stemmen beslist de Algemene Vergadering.
- 13.4** Een bestuurder neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien die bestuurder daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Algemene Vergadering.
- 13.5** Vergaderingen van het Bestuur kunnen worden gehouden door middel van audio- of audiovisuele communicatie apparatuur, tenzij een bestuurder zich daartegen verzet.
- 13.6** Besluiten van het Bestuur kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk worden genomen, mits alle bestuurders in het te nemen besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet.
- 13.7** Het Bestuur kan een reglement opstellen waarin aangelegenheden hem intern betreffende worden geregeld. Voorts kunnen de bestuurders al dan niet bij reglement de bestuurstaken onderling verdelen.
- 13.8** Het Bestuur behoeft de goedkeuring van de Algemene Vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de Algemene Vergadering bij haar specifiek omschreven besluit heeft vastgesteld en aan het Bestuur heeft medegedeeld.

- 13.9** Het ontbreken van de ingevolge Artikel 13.8 vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het Bestuur of de bestuurders niet aan.

## **BESTUUR - VERTEGENWOORDIGING**

### **Artikel 14**

- 14.1** Het Bestuur, alsmede iedere bestuurder, vertegenwoordigt de Vennootschap.
- 14.2** Het Bestuur is bevoegd één of meer personen aan te stellen als procuratiehouder en hun bevoegdheid vast te stellen. Het Bestuur kan een zodanige titulatuur toekennen aan een procuratiehouder als het Bestuur gewenst acht.

## **ALGEMENE VERGADERING - BIJEENROEPING EN AGENDERING**

### **Artikel 15**

- 15.1** Tijdens ieder boekjaar wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden of ten minste eenmaal overeenkomstig Artikel 18.1 besloten.
- 15.2** Voorts worden Algemene Vergaderingen gehouden zo dikwijls het Bestuur dan wel één of meer bestuurders overgaan tot bijeenroeping.
- 15.3** Algemene Vergaderingen worden gehouden in de statutaire plaats van vestiging van de Vennootschap of in Ede, 's-Gravenhage, Rotterdam, Amsterdam of de gemeente Haarlemmermeer (Schiphol).
- 15.4** De oproeping van Vergaderingerechtigden geschiedt door middel van oproepingsbrieven niet later dan op de achtste dag vóór die van de vergadering.
- 15.5** Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor de plaats van een Algemene Vergadering, het oproepen of agenderen van een Algemene Vergadering en het ter inzage leggen van te behandelen onderwerpen niet in acht zijn genomen, kunnen desondanks rechtsgeldige besluiten worden genomen mits alle Vergaderingerechtigden hebben ingestemd met de plaats van vergadering respectievelijk ermee hebben ingestemd dat de besluitvorming over die onderwerpen plaatsvindt, en de bestuurders voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.

## **ALGEMENE VERGADERING - VERGADERORDE**

### **Artikel 16**

- 16.1** De Algemene Vergadering voorziet zelf in haar leiding.
- 16.2** De bestuurders hebben als zodanig in de Algemene Vergadering een raadgevende stem.
- 16.3** Het Bestuur kan besluiten dat iedere Vergaderingerechtigde bevoegd is om in persoon of bij een schriftelijk gevolmachtigde, door middel van een elektronisch communicatiemiddel aan de Algemene Vergadering deel te nemen, daarin het woord te voeren en voor zover van toepassing het stemrecht uit te oefenen.
- 16.4** Door het Bestuur kunnen voorwaarden worden gesteld aan het gebruik van het elektronisch

communicatiemiddel.

## **ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING**

### **Artikel 17**

- 17.1** In de Algemene Vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.
- 17.2** Het Bestuur kan besluiten dat stemmen die voorafgaand aan de Algemene Vergadering via een elektronisch communicatiemiddel worden uitgebracht, gelijk worden gesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht. Deze stemmen worden niet eerder uitgebracht dan op de dertigste dag voor die van de vergadering.
- 17.3** Voor zover bij de wet geen grotere meerderheid is voorgeschreven worden alle besluiten genomen met Volstreekte Meerderheid. Ongeldige en blanco stemmen worden niet als uitgebrachte stemmen geteld.

## **ALGEMENE VERGADERING - BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING**

### **Artikel 18**

- 18.1** Besluitvorming van Aandeelhouders kan op andere wijze dan in een vergadering geschieden, mits alle Vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. Instemming met de wijze van besluitvorming kan langs elektronische weg plaatsvinden. De stemmen worden schriftelijk uitgebracht.
- 18.2** De bestuurders worden voorafgaand aan de besluitvorming als bedoeld in Artikel 18.1 in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.

## **BOEKJAAR, JAARREKENING**

### **Artikel 19**

- 19.1** Het boekjaar van de Vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 19.2** Het Bestuur maakt jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste vijf maanden door de Algemene Vergadering op grond van bijzondere omstandigheden, een jaarrekening op en legt deze voor de Aandeelhouders ter inzage ten kantore van de Vennootschap. Indien de Vennootschap krachtens de wet verplicht is een bestuursverslag op te stellen, legt het Bestuur binnen deze termijn ook het bestuursverslag ter inzage voor de Aandeelhouders. De jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders; indien van één of meer hunner de ondertekening ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening.
- 19.3** De Algemene Vergadering stelt de jaarrekening vast. Vaststelling van de jaarrekening op de wijze als omschreven in de eerste zin van artikel 2:210 lid 5 BW is uitgesloten.
- 19.4** De Vennootschap gaat over tot openbaarmaking van de jaarrekening, tezamen met de overige relevante stukken en gegevens, voor zover en op de wijze als wettelijk voorgeschreven.

## **UITKERING OP AANDELEN**

### **Artikel 20**

- 20.1** 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 groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 20.2** Een besluit dat strekt tot uitkering 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 haar opeisbare schulden.
- 20.3** Bij de berekening van iedere uitkering tellen de aandelen die de Vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.
- 20.4** Bij de berekening van het bedrag, dat op ieder aandeel zal worden uitgekeerd, komt slechts het bedrag van de verplichte stortingen op het nominale bedrag van de aandelen in aanmerking. Van de vorige zin kan telkens met instemming van alle Aandeelhouders worden afgeweken.

## **ONTBINDING EN VEREFFENING**

### **Artikel 21**

- 21.1** Ingeval van ontbinding van de Vennootschap geschiedt de vereffening door het Bestuur, tenzij de Algemene Vergadering anders besluit.
- 21.2** Van hetgeen na voldoening van alle schulden van de Vennootschap van haar vermogen overblijft, wordt allereerst op de aandelen terugbetaald hetgeen van het nominale bedrag daarop gestort is. Hetgeen daarna van het vermogen overblijft, wordt uitgekeerd aan de Aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van hun aandelen. Op aandelen die de Vennootschap zelf houdt, kan geen uitkering aan de Vennootschap zelf plaatshebben.
- 21.3** Na afloop van de vereffening blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de ontbonden Vennootschap gedurende de door de wet voorgeschreven termijn berusten onder degene die daartoe door de Algemene Vergadering bij het besluit tot ontbinding is aangewezen. Indien een aanwijzing als voormeld door de Algemene Vergadering niet is geschied, geschiedt deze door de vereffenaars.

*Note: this is a translation into English of the official Dutch version of the articles of association of a private limited liability company under Dutch law. Definitions included in article 1 below appear in the English alphabetical order, but will appear in the Dutch alphabetical order in the official Dutch version. In the event of a conflict between the English and Dutch texts, the Dutch text shall prevail.*

## **DEFINITIONS AND INTERPRETATION**

### **Article 1**

**1.1** In these articles of association the following definitions shall apply:

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Article</b>                    | an article of these articles of association.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Company</b>                    | the legal entity to which these articles of association relate.                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>DCC</b>                        | the Dutch Civil Code.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>General Meeting</b>            | the body formed by Persons with Meeting Rights, or a meeting of Persons with Meeting Rights.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Group Company</b>              | a legal entity or partnership with which the Company forms an economic and organisational unit.                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Management Board</b>           | the management board of the Company.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Meeting Rights</b>             | the right to attend and address a General Meeting, whether in person or represented by the holder of a written proxy.                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Person with Meeting Rights</b> | a Shareholder and a usufructuary with voting rights and/or Meeting Rights.                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Shareholder</b>                | a holder of one or more shares in the capital of the Company.                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Simple Majority</b>            | more than fifty percent (50%) of the votes cast.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Subsidiary</b>                 | a legal entity in whose general meeting the Company or one or more of its subsidiaries can, whether by virtue of an agreement with other persons with voting rights or otherwise and whether acting alone or together, exercise more than fifty percent (50%) of the voting rights, and any other legal entities and partnerships that are designated as such by the DCC. |

- 1.2 References to statutory provisions are to those provisions as they are in force from time to time.
- 1.3 Terms that are defined in the singular shall have the corresponding meaning in the plural and vice versa.
- 1.4 The term "written" or "in writing" shall also include the use of electronic means of communication.

## **NAME AND SEAT**

### **Article 2**

- 2.1 The name of the Company is **New Accell Group B.V.**
- 2.2 It has its corporate seat in Heerenveen.

## **OBJECTS**

### **Article 3**

The objects of the Company are:

- a. to participate in, finance or hold any other interest in, or to conduct the management of, other legal entities, partnerships or enterprises;
- b. to furnish guarantees, provide security, warrant performance or in any other way assume liability, whether jointly and severally or otherwise, for or in respect of obligations of Group Companies or other person; and
- c. to do anything which, in the widest sense of the words, is connected with or may be conducive to the attainment of these objects.

## **SHARES - CAPITAL**

### **Article 4**

- 4.1 The nominal value of each share shall be one euro cent (EUR 0.01).
- 4.2 The shares shall be registered shares and shall be numbered consecutively, starting from 1.
- 4.3 At least one share must be held by a person other than, and not on behalf of, the Company or any of its Subsidiaries.

## **SHARES - REGISTER**

### **Article 5**

- 5.1 The Management Board shall keep a register setting out the names and addresses of all Shareholders, usufructuaries and pledgees.
- 5.2 Shareholders and others whose particulars must be set out in the register shall provide the Management Board with the necessary particulars in a timely manner.
- 5.3 All notifications and notices convening meetings shall be sent to Persons with Meeting

Rights at the addresses set out in the register.

## **SHARES - ISSUE**

### **Article 6**

- 6.1** Shares may only be issued by the Company pursuant to a resolution of the General Meeting.
- 6.2** Article 6.1 shall apply mutatis mutandis where rights to subscribe for shares are granted, but shall not apply where shares are issued to a person exercising an existing right to subscribe for shares.

## **SHARES - PAYMENT**

### **Article 7**

The full nominal value of each share shall be paid up upon subscription for that share. It may be stipulated that all or part of the nominal value need not be paid up until after a certain period of time or until the Company has called for payment.

## **SHARES - OWN SHARES**

### **Article 8**

- 8.1** The acquisition by the Company of shares in its own capital shall be decided on by the Management Board. The acquisition by the Company of shares in its own capital which have not been fully paid up shall be null and void.
- 8.2** Except where it acquires such shares for no consideration, the Company may not acquire fully paid-up shares in its own capital if the shareholders' equity less the acquisition price is less than the reserves which must be maintained by law, or if the Management Board knows or should reasonably foresee that, following the acquisition, the Company will be unable to continue paying its due and payable debts.
- 8.3** The preceding provisions of this Article 8 shall not be applicable to shares acquired by the Company by universal succession.

## **SHARES - TRANSFER**

### **Article 9**

- 9.1** The issue or transfer of a share or the creation of a limited right in respect of a share shall require a deed to that effect executed before a civil law notary practising in the Netherlands and to which the persons involved are parties.
- 9.2** The transfer of a share or the creation of a limited right in respect thereof in accordance with Article 9.1 shall also, by operation of law, have effect vis-à-vis the Company. Unless the Company itself is a party to the transaction, the rights attached to the relevant share may not be exercised until the Company has acknowledged the transaction or been served with the deed.

## **SHARES - TRANSFERABILITY**

**Article 10**

The transferability of shares shall not be subject to any restrictions.

**SHARES - PLEDGE AND DEPOSITARY RECEIPTS****Article 11**

**11.1** Shares cannot be pledged.

**11.2** No Meeting Rights shall be attached to depositary receipts for shares.

**MANAGEMENT BOARD - APPOINTMENT, SUSPENSION AND REMOVAL****Article 12**

**12.1** The Company shall have a Management Board consisting of one or more managing directors. Both natural persons and legal entities may be managing directors.

**12.2** The General Meeting shall determine the number of managing directors.

**12.3** The General Meeting shall appoint the managing directors and may at any time suspend or remove any managing director.

**12.4** Where one or more managing directors are no longer in office or are unable to act, the remaining managing director(s) shall be provisionally charged with the entire management of the Company. Where all managing directors or the only managing director are/is no longer in office or are/is unable to act, the management shall be provisionally conducted by the person designated for that purpose by the General Meeting.

**MANAGEMENT BOARD - DUTIES, ORGANISATION AND DECISION MAKING****Article 13**

**13.1** The Management Board is charged with the management of the Company, subject to the restrictions contained in these articles of association. In performing their duties, managing directors shall be guided by the interests of the Company and of the enterprise connected with it.

**13.2** Where the Management Board consists of more than one managing director, resolutions shall be passed – irrespective of whether this occurs at a meeting or otherwise – by a Simple Majority. Invalid votes and blank votes shall not be counted as votes cast.

**13.3** In the event of a tie at a meeting of the Management Board, the General Meeting shall decide.

**13.4** A managing director may not participate in the deliberations and decision making of the Management Board on a matter in relation to which the managing director has a direct or indirect personal interest which conflicts with the interests of the Company and of the enterprise connected with it. If as a result hereof no resolution of the Management Board can be adopted, the relevant resolution shall be adopted by the General Meeting.

**13.5** Meetings of the Management Board can be held through audio or audiovisual



communication facilities, unless a managing director objects thereto.

- 13.6** Resolutions of the Management Board may, instead of at a meeting, be passed in writing, provided that all managing directors are familiar with the resolution to be passed and none of them objects to this decision-making process.
- 13.7** The Management Board may draw up rules concerning its internal matters. The managing directors may also allocate their duties among themselves, whether by drawing up rules or otherwise.
- 13.8** The Management Board shall require the approval of the General Meeting for such Management Board resolutions as the General Meeting shall have specified in a resolution to that effect and notified to the Management Board.
- 13.9** Failure to obtain the approval required under Article 13.8 shall not affect the powers of representation of the Management Board or managing directors.

#### **MANAGEMENT BOARD - REPRESENTATION**

##### **Article 14**

- 14.1** The Management Board is entitled to represent the Company, as is each managing director individually.
- 14.2** The Management Board may grant one or more persons a power of attorney to represent the Company and determine the scope of authority of such persons in this regard. The Management Board may give a person holding a power of attorney such title as it deems appropriate.

#### **GENERAL MEETINGS – CONVOCATION AND AGENDA**

##### **Article 15**

- 15.1** During each financial year at least one General Meeting must be held or at least one resolution passed in accordance with Article 18.1.
- 15.2** General Meetings shall also be held whenever such a meeting is convened by the Management Board or one or more managing directors.
- 15.3** General Meetings must be held in the place where the Company has its corporate seat as set out in these articles of association or in Ede, The Hague, Rotterdam, Amsterdam or the municipality Haarlemmermeer (Schiphol Airport).
- 15.4** A General Meeting must be convened by letters sent to Persons with Meeting Rights no later than on the eighth day prior to the day of the meeting.
- 15.5** Where the rules laid down by law or by these articles of association in relation to the place where meetings should be held, the convening of meetings or the drawing up of agendas and the availability for inspection of the list of matters to be discussed, have not been complied with, legally valid resolutions may still be passed provided that all Persons with Meeting Rights have consented to the place of the meeting or to a decision being made on

the relevant matters, respectively, and provided that the managing directors have been afforded the opportunity to give their advice prior to the decision-making.

## **GENERAL MEETING - PROCEDURAL RULES**

### **Article 16**

- 16.1** The General Meeting shall appoint its own chairperson.
- 16.2** Managing directors shall, in that capacity, have an advisory vote at General Meetings.
- 16.3** The Management Board may decide that each Person with Meeting Rights is entitled, whether in person or represented by a person holding a written proxy, to participate in, address and (where applicable) exercise its voting rights at the General Meeting by electronic means of communication.
- 16.4** The Management Board may impose conditions on the use of electronic means of communication.

## **GENERAL MEETING - DECISION-MAKING**

### **Article 17**

- 17.1** Each share shall give the right to cast one vote at General Meetings.
- 17.2** The Management Board may decide that votes cast before the General Meeting, but not earlier than on the thirtieth day before that of the meeting, by electronic means of communication shall be equated with those cast at the time of the meeting.
- 17.3** Unless a greater majority is required by law, all resolutions shall be passed by a Simple Majority. Invalid and blank votes shall not be counted as votes cast.

## **GENERAL MEETING - RESOLUTIONS WITHOUT HOLDING A MEETING**

### **Article 18**

- 18.1** Shareholders may pass resolutions without holding a meeting provided that all Persons with Meeting Rights have consented to this manner of decision-making, which consent may be given electronically. The votes on such a resolution must be cast in writing.
- 18.2** The managing directors must have been afforded the opportunity to give their advice prior to the decision-making referred to in Article 18.1.

## **FINANCIAL YEAR, ANNUAL ACCOUNTS**

### **Article 19**

- 19.1** The financial year of the Company coincides with the calendar year.
- 19.2** Each year, within five months after the end of the Company's financial year, unless this period is extended by a maximum of five months by the General Meeting on account of special circumstances, the Management Board shall prepare annual accounts and deposit them at the Company's office for inspection by the Shareholders. If the Company is required by law to prepare a management report, the Management Board shall, within the same

period, also deposit the management report for inspection by the Shareholders. The annual accounts shall be signed by all managing directors. If one or more of their signatures is missing, this fact and the reason therefor shall be stated.

- 19.3** The annual accounts shall be adopted by the General Meeting. The signing of the annual accounts as provided for in the first sentence of section 2:210(5) DCC shall not serve as adoption of those accounts.
- 19.4** The Company shall publish the annual accounts, together with all other relevant documents and information if and to the extent and in the manner required by law.

## **DISTRIBUTIONS ON SHARES**

### **Article 20**

- 20.1** The profits as determined through the adoption of the annual accounts shall be at the disposal of the General Meeting. The General Meeting may decide to make a distribution, to the extent that the shareholders' equity exceeds the reserves that must be maintained by law.
- 20.2** A resolution to make a distribution shall not take effect as long as the Management Board has not given its approval. The Management Board may only withhold such approval if it knows or should reasonably foresee that, following the distribution, the Company will be unable to continue paying its due and payable debts.
- 20.3** For the purposes of calculating any distribution, shares held by the Company in its own capital shall not be included.
- 20.4** For the purposes of calculating the amount to be distributed on each share, only the amount of the mandatory payments towards the nominal value of the shares shall be taken into account. The preceding sentence may be derogated from with the consent of all Shareholders.

## **DISSOLUTION AND LIQUIDATION**

### **Article 21**

- 21.1** In the event of the Company being dissolved, the liquidation shall be effected by the Management Board unless the General Meeting decides otherwise.
- 21.2** Any assets remaining after payment of all of the Company's debts shall first be applied to pay back the part of the nominal value that has been paid up on the shares. Any remaining assets shall then be distributed among the Shareholders in proportion to the aggregate nominal value of their shares. No distribution may be made to the Company in respect of shares held by it.
- 21.3** After the liquidation has been completed, the books, records and other information carriers of the Company shall be kept for the period prescribed by law by the person designated for that purpose in the resolution of the General Meeting to dissolve the Company. Where the General Meeting has not designated such a person, the liquidators shall do so.

**ANNEX 3**

**Proposed articles of association of Company Sub upon the merger entering into force**

## **STATUTEN**

### **HOOFDSTUK I BEGRIPSBEPALINGEN**

#### **1. BEGRIPSBEPALINGEN**

1.1 In deze statuten hebben de volgende definities de volgende betekenis:

- 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 "**Vennootschap**": de vennootschap die beheerst wordt door deze statuten;
- 1.1.4 een "**Tegenstrijdig Belang**": een direct of indirect persoonlijk belang dat tegenstrijdig is met het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming in de zin van artikel 2:239 lid 6 en artikel 2:250 lid 5 van het Burgerlijk Wetboek;
- 1.1.5 een "**Afhankelijke maatschappij**" betekent:
  - (a) een rechtspersoon waaraan de Vennootschap of één of meer afhankelijke maatschappijen alleen of samen voor eigen rekening ten minste de helft van het geplaatste kapitaal verschaffen; en
  - (b) een vennootschap waarvan een onderneming in het Handelsregister is ingeschreven en waarvoor de Vennootschap of een afhankelijke maatschappij als vennoten jegens derden volledig aansprakelijk is voor alle schulden;
- 1.1.6 de "**Vergadergerechtigden**": (i) de aandeelhouders en (ii) anderen die het Vergaderrecht hebben;
- 1.1.7 de "**Onafhankelijke Commissaris**": een commissaris met de titel 'Onafhankelijke Commissaris' (*Independent Supervisory Board Member*), benoemd door de algemene vergadering op voordracht van de raad van commissarissen overeenkomstig artikel 20.1;
- 1.1.8 het "**Vergaderrecht**": het recht om, in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de algemene vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren;
- 1.1.9 "**Commissaris A**": een commissaris met de titel 'Commissaris A', benoemd

## **C L I F F O R D C H A N C E**

door de algemene vergadering op voordracht van de raad van commissarissen overeenkomstig artikel 20.1;

1.1.10 "**Commissaris B**": een commissaris met de titel 'Commissaris B', benoemd door de algemene vergadering op voordracht van de raad van commissarissen overeenkomstig artikel 20.1; en

1.1.11 de "**Ondernemingsraad**": betekent de ondernemingsraad van de onderneming van de Vennootschap of van de onderneming van een Afhankelijke maatschappij. Indien er meer dan één ondernemingsraad is, worden de bevoegdheden van de ondernemingsraad onder deze statuten door deze raden afzonderlijk uitgeoefend. Is voor de betrokken onderneming of ondernemingen een centrale ondernemingsraad ingesteld, dan komen de bevoegdheden van de ondernemingsraad volgens deze statuten toe aan de centrale ondernemingsraad.

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 EN STRUCTUURREGIME**

### **2. NAAM, ZETEL**

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

2.2 De Vennootschap heeft haar zetel in Heerenveen, Nederland.

2.3 Op de Vennootschap is het structuurregime van toepassing als bedoeld in de artikelen 2:268 tot en met 2:274 van het Burgerlijk Wetboek en zoals neergelegd in deze statuten.

### **3. DOEL**

De Vennootschap heeft ten doel:

- (a) het (doen) ontwikkelen en verkopen van duurzame consumentengoederen met betrekking tot mobiliteit voor de korte afstand, fitness en actieve recreatie;
- (b) het oprichten van, het op enigerlei wijze deelnemen in, het besturen van, het toezicht houden op, het samenwerken met, het verkrijgen, behouden, vervreemden of op enigerlei andere wijze beheren van alle soorten van deelnemingen en belangen in ondernemingen, rechtspersonen en vennootschappen, alsmede het aangaan van joint ventures;
- (c) het financieren van ondernemingen, rechtspersonen en vennootschappen;

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- (d) 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;
- (e) 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;
- (f) het adviseren en het verlenen van diensten aan rechtspersonen en vennootschappen waarmee de Vennootschap in een groep is verbonden en aan derden;
- (g) het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van roerende zaken en onroerende zaken en enig recht of belang daarin;
- (h) het verhandelen van valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;
- (i) 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; en
- (j) 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 haar doel neemt de Vennootschap tevens de belangen in acht van de rechtspersonen en vennootschappen waarmee zij in een groep verbonden is.

### **HOOFDSTUK III KAPITAAL EN AANDELEN, AANDEELHOUDERSREGISTER**

#### **4. KAPITAAL**

- 4.1 Het kapitaal van de Vennootschap is verdeeld in aandelen op naam van een eurocent (EUR 0,01) elk.

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

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 zij 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. Indien aandelen zijn geleverd aan een intermediair of aan een centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer, dan kunnen de naam en het adres van de intermediair, respectievelijk het centraal instituut, in het register worden opgenomen.
- 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 zij 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 zijn adres op te geven alsmede, voor zover zij 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 zijn 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



**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

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, VOORKEURS-RECHTEN**

- 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 zijn aandelen, tenzij de wet dit hem dwingendrechtelijk onthoudt.
- 7.3 De bestaande aandeelhouders hebben bij het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen een gelijk voorkeursrecht.
- 7.4 Het voorkeursrecht kan, telkens voor een enkele uitgifte van aandelen, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde 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 hoeft te worden gestort nadat de Vennootschap het zal hebben opgevraagd.
- 8.2 Storting op aandelen moet in geld geschieden tenzij 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 haar eigen kapitaal nemen.
- 9.2 De Vennootschap mag met inachtneming van de relevante wettelijke bepalingen volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal of certificaten daarvan verkrijgen.
- 9.3 Verrijging en vervreemding door de Vennootschap van aandelen in haar eigen kapitaal

## **C L I F F O R D C H A N C E**

of certificaten daarvan geschiedt met goedkeuring van de algemene vergadering.

- 9.4 Voor aandelen die toebehoren aan de Vennootschap of aan haar dochtermaatschappijen kunnen in de algemene vergadering geen stemmen worden uitgebracht; evenmin kunnen stemmen worden uitgebracht voor aandelen waarvan de Vennootschap of een van haar dochtermaatschappijen 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, 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 haar 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 BESTUUR**

**13. BESTUUR**

De Vennootschap wordt bestuurd door een bestuur bestaande uit één of meer bestuurders. Het aantal bestuurders wordt bepaald door de raad van commissarissen.

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

14.1 De bestuurders worden benoemd door de raad van commissarissen en de raad van commissarissen bepaalt hun titel, zijnde 'Chief Executive Officer', 'CEO', 'Chief Financial Officer', 'CFO' of anderszins.

14.2 Iedere bestuurder kan te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst. Iedere bestuurder kan tevens te allen tijde door de raad van commissarissen worden ontslagen, echter niet zonder dat de algemene vergadering over dit voornemen is gehoord.

14.3 De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere bestuurder worden vastgesteld door de raad van commissarissen.

**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 raad van commissarissen betreffende de algemene lijnen van het te voeren financiële, sociale en economische beleid en van het personeelsbeleid in de Vennootschap.

15.2 Bij de vervulling van hun taak richten de bestuurders zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

15.3 Het bestuur kan, met inachtneming van deze statuten, 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. Het reglement behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen.

15.4 Het bestuur vergadert zo dikwijls een bestuurder dit verlangt. Tenzij het bestuursreglement anders bepaalt, heeft iedere bestuurder in een bestuursvergadering recht op het uitbrengen van één stem. Alle besluiten van het bestuur worden genomen met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen en indien het bestuur uit een even aantal bestuurders bestaat, is de stem van de bestuursvoorzitter doorslaggevend.

15.5 Een bestuurder die een Tegenstrijdig Belang heeft, zal dit zo spoedig mogelijk melden

## **C L I F F O R D**

### **C H A N C E**

aan zijn medebestuurders en aan de raad van commissarissen. Indien de Vennootschap slechts één bestuurder heeft en die bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft, zal de bevoegdheid om het betreffende bestuursbesluit te nemen overgaan op de raad van commissarissen.

- 15.6 Bij een meerhoofdig bestuur neemt een bestuurder die een Tegenstrijdig Belang heeft niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming over het voorgenomen besluit. Wanneer hierdoor geen enkele bestuurder mag deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming over het voorgenomen besluit, gaat de bevoegdheid om het betreffende bestuursbesluit te nemen over op de raad van commissarissen. In alle gevallen waarin een bestuursbesluit is genomen waarbij één of meer bestuurders een Tegenstrijdig Belang hadden, zal het bestuur dit achteraf aan de raad van commissarissen kenbaar maken en aangeven hoe hiermee is omgegaan.
- 15.7 Vergaderingen van het bestuur kunnen ook worden gehouden per telefoon, door videoconferencing of door andere (al dan niet elektronische) communicatiemiddelen die het mogelijk maken dat alle aanwezigen tegelijkertijd met elkaar communiceren.
- 15.8 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.
- 15.9 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 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 15.5 en 15.6 bepaalde met betrekking tot Tegenstrijdig Belang is van overeenkomstige toepassing.

## **16. VERTEGENWOORDIGING**

- 16.1 Het bestuur (in de zin van alle bestuurders gezamenlijk handelend) is bevoegd de Vennootschap te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede aan iedere bestuurder toe.
- 16.2 Het bestuur kan namens de Vennootschap functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen die bevoegd zijn de Vennootschap, al dan niet met één of meer anderen, te vertegenwoordigen. Elk van hen vertegenwoordigt de Vennootschap met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. Hun titel wordt door het bestuur bepaald.
- 16.3 Rechtshandelingen van de Vennootschap jegens (i) de houder van alle aandelen of (ii)

jegens 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, worden schriftelijk vastgelegd. Voor de toepassing van de vorige zin worden aandelen gehouden door de Vennootschap of haar dochtermaatschappijen in de zin van artikel 2:24a van het Burgerlijk Wetboek niet meegeteld. Rechtshandelingen die onder de bedongen voorwaarden tot de gewone bedrijfsuitoefening van de Vennootschap behoren hoeven niet schriftelijk te worden vastgelegd.

## **17. GOEDKEURING VAN BESLUITEN VAN HET BESTUUR**

- 17.1 De algemene vergadering is, met in achtneming van het bepaalde in artikel 17.2, bevoegd besluiten van het bestuur aan de goedkeuring van de algemene vergadering te onderwerpen.
- 17.2 Onverminderd het in de wet en het elders in deze statuten bepaalde zijn aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen de volgende besluiten van het bestuur:
- 17.2.1 uitgifte en verkrijgen van aandelen in en schuldbrieven ten laste van de Vennootschap of van schuldbrieven ten laste van een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma waarvan de Vennootschap volledig aansprakelijke vennote is;
  - 17.2.2 medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen op naam;
  - 17.2.3 het aanvragen van toelating van de hierboven bedoelde stukken tot een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit zoals bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, of een vergelijkbare gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit van een staat die geen lidstaat is, dan wel de intrekking van zodanige toelating;
  - 17.2.4 het aangaan of verbreken van een duurzame samenwerking van de Vennootschap of een Afhankelijke maatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de Vennootschap;
  - 17.2.5 het nemen van een deelneming ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van het geplaatste kapitaal met de reserves volgens de balans met toelichting van de Vennootschap, door haar of een Afhankelijke maatschappij, in het kapitaal van een andere vennootschap alsmede het ingrijpend vergroten of verminderen van zulk een deelneming;

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 17.2.6 investeringen welke een bedrag gelijk aan ten minste een vierde gedeelte van het geplaatste kapitaal met de reserves van de Vennootschap volgens haar balans met toelichting vereisen;
  - 17.2.7 een voorstel tot wijziging van deze statuten;
  - 17.2.8 een voorstel tot ontbinding van de Vennootschap;
  - 17.2.9 aangifte van faillissement en aanvraag van surséance van betaling;
  - 17.2.10 beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Vennootschap of van een Afhankelijke maatschappij tegelijkertijd of binnen een kort tijdsbestek;
  - 17.2.11 ingrijpende wijziging in de arbeidsomstandigheden van een aanmerkelijk aantal werknemers van de Vennootschap of van een Afhankelijke maatschappij; en
  - 17.2.12 een voorstel tot vermindering van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap.
- 17.3 De raad van commissarissen is bevoegd ook andere besluiten van het bestuur dan die in artikel 17.2 zijn genoemd aan de goedkeuring van de raad van commissarissen te onderwerpen.
- 17.4 De in de artikelen 17.1 en 17.3 genoemde besluiten die goedkeuring behoeven dienen duidelijk omschreven te worden en schriftelijk aan het bestuur medegedeeld te worden.
- 17.5 Het bestuur kan de volgende rechtshandelingen verrichten zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering:
- (a) rechtshandelingen in verband met het nemen van aandelen waarbij bijzondere verplichtingen op de Vennootschap worden gelegd;
  - (b) rechtshandelingen strekkende om enigerlei voordeel te verzekeren aan een oprichter van de Vennootschap of aan een bij de oprichting betrokken derde; en
  - (c) rechtshandelingen betreffende de inbreng op aandelen anders dan in geld.
- 17.6 Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in dit artikel 17 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van het bestuur of de bestuurders niet aan.

**18. 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. In geval van ontstentenis of belet van alle bestuurders of van de enige bestuurder is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur van de Vennootschap belast. In dat geval is de

## **C L I F F O R D C H A N C E**

raad van commissarissen bevoegd het bestuur van de Vennootschap tijdelijk aan één of meer personen, al dan niet uit zijn midden, op te dragen.

Onder belet wordt in dit artikel verstaan:

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

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, of een andere termijn die door de raad van commissarissen op basis van beschikbare feiten en omstandigheden wordt vastgesteld.

### **HOOFDSTUK VIII RAAD VAN COMMISSARISSEN**

#### **19. AANTAL COMMISSARISSEN, ONTSTENTENIS OF BELET EN BENOEMBAARHEID**

- 19.1 De Vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit vijf (5) commissarissen, waarvan twee (2) Commissarissen A, een (1) Commissaris B en twee (2) Onafhankelijke Commissarissen. Is het aantal commissarissen minder dan vijf (5) dan neemt de raad van commissarissen onverwijld maatregelen tot aanvulling van zijn ledental.
- 19.2 In geval van ontstentenis of belet van een commissaris zijn de overige commissarissen tijdelijk met de taak van de raad van commissarissen belast. In geval van ontstentenis of belet van alle commissarissen of van de enige commissaris, komen de bevoegdheden van de raad van commissarissen voor zover mogelijk toe aan de algemene vergadering.

Onder belet wordt in dit artikel verstaan:

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

waarbij voor de gevallen bedoeld onder (b) en (c) geldt dat van belet sprake is ingeval er gedurende een termijn van vijf (5) dagen geen mogelijkheid van contact is geweest tussen de commissaris en de Vennootschap, tenzij de algemene vergadering in een voorkomend geval een andere termijn vaststelt.

- 19.3 Alleen natuurlijke personen kunnen commissaris zijn.

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 19.4 De raad van commissarissen zal een profielschets voor zijn omvang en samenstelling opstellen, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De raad van commissarissen bespreekt de profielschets voor het eerst bij vaststelling en vervolgens bij iedere wijziging in de algemene vergadering en met de Ondernemingsraad.
- 19.5 Commissarissen kunnen niet zijn:
- 19.5.1 personen in dienst van de Vennootschap;
  - 19.5.2 personen die in dienst zijn van een Afhankelijke maatschappij; en
  - 19.5.3 bestuurders en personen in dienst van een werknemersorganisatie welke pleegt betrokken te zijn bij de vaststelling van de arbeidsvoorwaarden van de hiervoor onder 19.5.1 en 19.5.2 bedoelde personen.

**20. BENOEMING, SCHORSING EN ONTSLAG, BEZOLDIGING**

- 20.1 De commissarissen worden, behoudens het bepaalde in artikel 20.6, op voordracht van de raad van commissarissen benoemd door de algemene vergadering. De algemene vergadering stelt, in overeenstemming met de desbetreffende voordrachten, de titel van de desbetreffende commissaris vast in overeenstemming met artikel 19.1. De raad van commissarissen maakt voordrachten gelijktijdig bekend aan de algemene vergadering en aan de Ondernemingsraad. Voordrachten zullen met redenen worden omkleed.
- 20.2 De algemene vergadering en de Ondernemingsraad kunnen aan de raad van commissarissen eveneens personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De raad van commissarissen deelt hen daartoe tijdig mede wanneer, ten gevolge waarvan en overeenkomstig welk profiel in zijn midden een plaats moet worden vervuld. Indien voor de plaats het in artikel 20.4 bedoelde versterkte recht van aanbeveling geldt, doet de raad van commissarissen daarvan eveneens mededeling.
- 20.3 Bij een aanbeveling of voordracht als bedoeld in dit artikel 20 worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de Vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden; indien zich daaronder rechtspersonen bevinden die tot een zelfde groep behoren, kan met de aanduiding van die groep worden volstaan. De aanbeveling en de voordracht tot benoeming of herbenoeming worden gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld.
- 20.4 Voor een derde ( $1/3^e$ ) van het aantal leden van de raad van commissarissen geldt dat de



## **C L I F F O R D**

### **C H A N C E**

raad van commissarissen een door de Ondernemingsraad aanbevolen persoon op de voordracht zal plaatsen, tenzij de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen deze aanbeveling door de Ondernemingsraad op grond van het feit dat (i) de raad van commissarissen verwacht dat de desbetreffende persoon ongeschikt zal zijn voor de vervulling van de taak van commissaris, of (ii) de desbetreffende persoon is benoemd en de raad van commissarissen bij benoeming niet naar behoren zal zijn samengesteld. Indien het getal der leden van de raad van commissarissen niet door drie (3) deelbaar is, wordt het naastgelegen lagere getal dat wel door drie (3) deelbaar is in aanmerking genomen voor de vaststelling van het aantal leden dat aan dit versterkte aanbevelingsrecht van de Ondernemingsraad onderworpen is.

- 20.5 Indien de raad van commissarissen bezwaar maakt tegen een aanbeveling bedoeld in artikel 20.4, deelt hij de Ondernemingsraad het bezwaar onder opgave van redenen mede. De raad van commissarissen treedt onverwijld in overleg met de Ondernemingsraad met het oog op het bereiken van overeenstemming over de voordracht. Indien de raad van commissarissen constateert dat geen overeenstemming kan worden bereikt, verzoekt een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de raad van commissarissen aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam het bezwaar gegrond te verklaren. Het verzoek wordt niet eerder ingediend dan nadat vier (4) weken zijn verstreken na aanvang van het overleg met de Ondernemingsraad. De raad van commissarissen plaatst de aanbevolen persoon op de voordracht indien de ondernemingskamer het bezwaar ongegrond verklaart. Verklaart de ondernemingskamer het bezwaar gegrond, dan kan de Ondernemingsraad een nieuwe aanbeveling doen overeenkomstig het bepaalde in artikel 20.4.
- 20.6 De algemene vergadering kan bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatste kapitaal, de voordracht afwijzen. Indien de algemene vergadering bij volstrekte meerderheid besluit de voordracht af te wijzen maar niet ten minste één derde van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd was, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Alsdan maakt de raad van commissarissen een nieuwe voordracht op. De artikelen 20.2 tot en met 20.5 zijn van toepassing. Indien de algemene vergadering de voorgedragen persoon niet benoemt en niet besluit tot afwijzing van de voordracht, benoemt de raad van commissarissen de voorgedragen persoon.
- 20.7 Zowel het doen van een aanbeveling als bedoeld in artikel 20.2 als het besluit tot benoeming danwel afwijzing, kunnen in één en dezelfde algemene vergadering van aandeelhouders aan de orde worden gesteld.
- 20.8 Elke commissaris treedt uiterlijk af op de dag van de eerste algemene vergadering van aandeelhouders die gehouden wordt nadat vier (4) jaren na zijn laatste benoeming zijn

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

verlopen.

- 20.9 De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen op te stellen rooster. Een wijziging in dat rooster kan niet meebrengen dat een zittend commissaris tegen zijn wil defungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is.
- 20.10 Ontbreken alle commissarissen, anders dan ingevolge het bepaalde in artikel 20.14, dan geschiedt de benoeming door de algemene vergadering.
- 20.11 Degene die de algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroept, deelt de Ondernemingsraad daartoe tijdig mede dat de benoeming van commissarissen onderwerp van behandeling in de algemene vergadering van aandeelhouders zal zijn, met vermelding of benoeming van een commissaris plaatsvindt overeenkomstig het aanbevelingsrecht van de Ondernemingsraad op grond van artikel 20.4. Het bepaalde in de artikelen 20.4 en 20.5 is van overeenkomstige toepassing.
- 20.12 De ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam kan op een desbetreffend verzoek een individuele commissaris ontslaan wegens verwaarlozing van zijn taak, wegens andere gewichtige redenen of wegens ingrijpende wijziging in de omstandigheden op grond waarvan handhaving als commissaris redelijkerwijze niet van de Vennootschap kan worden verlangd. Het verzoek kan worden ingediend door de Vennootschap, ten deze vertegenwoordigd door de raad van commissarissen, alsmede door een daartoe aangewezen vertegenwoordiger van de algemene vergadering of van de Ondernemingsraad. Artikel 2:268 lid 10 van het Burgerlijk Wetboek is van overeenkomstige toepassing.
- 20.13 Een commissaris kan worden geschorst door de raad van commissarissen; de schorsing vervalt van rechtswege, indien de Vennootschap niet binnen een (1) maand na de aanvang van de schorsing een verzoek als bedoeld in artikel 20.12 bij de ondernemingskamer heeft ingediend.
- 20.14 De algemene vergadering kan bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste één derde van het geplaatst kapitaal, het vertrouwen in de raad van commissarissen als geheel opzeggen. Het besluit is met redenen omkleed. Het besluit kan niet worden genomen ten aanzien van commissarissen die zijn aangesteld door de ondernemingskamer overeenkomstig artikel 20.16.
- 20.15 Een besluit als bedoeld in artikel 20.14 wordt niet genomen dan nadat het bestuur de Ondernemingsraad van het voorstel voor het besluit en de gronden daartoe in kennis heeft gesteld. De kennisgeving geschiedt ten minste dertig (30) dagen voor de algemene vergadering waarin het voorstel wordt behandeld. Indien de Ondernemingsraad een standpunt over het voorstel bepaalt, stelt het bestuur de raad van commissarissen en de

## **C L I F F O R D**

### **C H A N C E**

algemene vergadering van dit standpunt op de hoogte. De Ondernemingsraad kan zijn standpunt in de algemene vergadering doen toelichten.

20.16 Het besluit bedoeld in artikel 20.14 heeft het onmiddellijk ontslag van de leden van de raad van commissarissen tot gevolg. Alsdan verzoekt het bestuur onverwijld aan de ondernemingskamer van het gerechtshof te Amsterdam tijdelijk één of meer commissarissen aan te stellen. De ondernemingskamer regelt de gevolgen van de aanstelling.

20.17 De algemene vergadering zal de bezoldiging van iedere commissaris vaststellen.

#### **21. TAAK EN BEVOEGDHEDEN, WERKWIJZE EN BESLUITVORMING**

21.1 De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De raad van commissarissen staat het bestuur met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

21.2 Het bestuur zal de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak de noodzakelijke gegevens verschaffen.

21.3 Het bestuur stelt ten minste één keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers- en controlesysteem van de Vennootschap.

21.4 De raad van commissarissen kan zich door deskundigen laten bijstaan. De kosten van dergelijke bijstand zijn voor rekening van de Vennootschap.

21.5 Iedere commissaris heeft toegang tot het kantoor en de overige gebouwen en terreinen van de Vennootschap en is bevoegd de boeken en bescheiden van de Vennootschap in te zien.

21.6 De raad van commissarissen kan regels vaststellen omtrent de besluitvorming en werkwijze van de raad van commissarissen, in aanvulling op hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald.

21.7 De raad van commissarissen zal uit zijn midden een voorzitter en een vice-voorzitter benoemen en al dan niet uit zijn midden een secretaris.

21.8 De raad van commissarissen vergadert acht (8) tot twaalf (12) keer per jaar en telkenmale wanneer één of meer commissarissen dat nodig acht.

21.9 Een commissaris kan zich ter vergadering doen vertegenwoordigen door een schriftelijk gevolmachtigde andere commissaris. Een dergelijke volmacht kan slechts betrekking

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

hebben op een bepaalde daarin aangewezen vergadering.

- 21.10 De vergaderingen van de raad van commissarissen worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen. Bij de afwezigheid van de voorzitter van de raad van commissarissen bij de vergadering wordt de vergadering geleid door de vice-voorzitter. Bij de afwezigheid van de vice-voorzitter bij de vergadering zal de raad van commissarissen uit de bij die vergadering aanwezige commissarissen een voorzitter voor de vergadering benoemen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 21.11 De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan. Van het verhandelde in een vergadering van de raad van commissarissen worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door de raad van commissarissen 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 zij worden vastgesteld.
- 21.12 De raad van commissarissen vergadert tezamen met het bestuur zo dikwijls de raad van commissarissen of het bestuur dat nodig acht.
- 21.13 In de raad van commissarissen heeft iedere Commissaris A zesentwintig (26) stemmen, de Commissaris B acht (8) stemmen en iedere Onafhankelijke Commissaris twintig (20) stemmen.
- 21.14 Alle besluiten van de raad van commissarissen worden genomen bij meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. Bij staking van stemmen is er geen besluit genomen.
- 21.15 De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de in functie zijnde commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 21.16 Vergaderingen van de raad van commissarissen kunnen ook worden gehouden per telefoon, door videoconferencing of door andere (al dan niet elektronische) communicatiemiddelen die het mogelijk maken dat alle aanwezigen tegelijkertijd met elkaar communiceren. Deelname aan een op deze wijze gehouden vergadering geldt als het ter vergadering aanwezig zijn.
- 21.17 Een commissaris die meent dat hij, bij een voorgenomen besluit van de raad van commissarissen, een Tegenstrijdig Belang heeft of zou kunnen hebben, zal dit zo spoedig mogelijk melden aan zijn mede-commissarissen. Indien de Vennootschap slechts een commissaris heeft, zal hij het voorgenomen besluit mogen nemen, ook al heeft hij een Tegenstrijdig Belang. Echter, in het geval de enige bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft in de zin van artikel 15.5 dan wel alle bestuurders een Tegenstrijdig Belang hebben in de zin van artikel 15.6 en de enige commissaris, vanwege een Tegenstrijdig Belang, niet mag deelnemen aan de beraadslaging en

## **C L I F F O R D**

### **C H A N C E**

besluitvorming over een voorgenomen bestuursbesluit, dan gaat de bevoegdheid om het desbetreffende bestuursbesluit te nemen terug over op het bestuur, ondanks het Tegenstrijdig Belang.

- 21.18 Bij een meerhoofdige raad van commissarissen neemt een commissaris die een Tegenstrijdig Belang heeft niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming over het voorgenomen besluit. Wanneer hierdoor geen enkele commissaris mag deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming over het voorgenomen besluit van de raad van commissarissen, zullen zij kunnen deelnemen aan de beraadslaging over het voorgenomen besluit en kunnen zij het voorgenomen besluit nemen, ook al hebben zij een Tegenstrijdig Belang. Echter, in het geval de enige bestuurder een Tegenstrijdig Belang heeft in de zin van artikel 15.5 dan wel alle commissarissen een Tegenstrijdig Belang hebben in de zin van artikel 15.6 en geen van alle commissarissen, vanwege een Tegenstrijdig Belang, mogen deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming over een voorgenomen bestuursbesluit, dan gaat de bevoegdheid om het betreffende bestuursbesluit te nemen terug over op het bestuur, ondanks het Tegenstrijdig Belang. In alle gevallen waar een besluit van de raad van commissarissen is genomen waarbij één of meer commissarissen een Tegenstrijdig Belang hadden, zal de raad van commissarissen dit achteraf aan de algemene vergadering kenbaar maken en aangeven hoe hiermee is omgegaan.
- 21.19 Besluiten van de raad van commissarissen kunnen in plaats van in een vergadering ook buiten een vergadering worden genomen, mits alle commissarissen zonder een Tegenstrijdig Belang in de gelegenheid zijn gesteld hun mening over het voorgenomen besluit kenbaar te maken, de 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 21.17 en 21.18 bepaalde met betrekking tot Tegenstrijdig Belang is van overeenkomstige toepassing.

## **HOOFDSTUK IX JAARREKENING, WINST**

### **22. BOEKJAAR, OPMAKEN JAARREKENING, ACCOUNTANT**

- 22.1 Het boekjaar van de Vennootschap loopt gelijk met het kalenderjaar.
- 22.2 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.
- 22.3 De Jaarrekening wordt ondertekend door alle bestuurders en door alle commissarissen. Indien de ondertekening van één of meer van hen ontbreekt, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 22.4 De Vennootschap kan, en indien daartoe wettelijk verplicht zal, aan een Accountant de

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

opdracht verlenen tot onderzoek van de Jaarrekening.

**23. VASTSTELLING JAARREKENING, OPENBAARMAKING**

- 23.1 De algemene vergadering stelt de Jaarrekening vast.
- 23.2 Vaststelling van de jaarrekening op de wijze als bepaald in artikel 2:210 lid 5 van het Burgerlijk Wetboek is uitgesloten.
- 23.3 Vaststelling van de Jaarrekening strekt niet tot kwijting van de bestuurders voor het bestuur, en de commissarissen voor hun toezicht daarop.
- 23.4 De Vennootschap is verplicht tot openbaarmaking van de Jaarrekening met inachtneming van de wettelijke bepalingen.

**24. WINST EN RESERVES**

- 24.1 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, met inachtneming van het bepaalde in artikel 24.4 en met goedkeuring van de raad van commissarissen is het bestuur bevoegd te besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen van de winst.
- 24.2 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.
- 24.3 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 24.6, tenzij het bestuur op grond van bijzondere omstandigheden anders beslist.
- 24.4 Het bestuur kan, met inachtneming van artikel 24.1 en met goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen van winst. Het bestuur zal niet besluiten tot het doen 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 haar opeisbare schulden.
- 24.5 De algemene vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves.
- 24.6 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

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de Vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.

- 24.7 De vordering van de aandeelhouder tot uitkering verjaart door een tijdsverloop van vijf (5) jaren.
- 24.8 Bij de berekening van het bedrag van enige uitkering op aandelen tellen de aandelen die toebehoren aan de Vennootschap niet mee.

**HOOFDSTUK X ALGEMENE VERGADERINGEN**

**25. JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERINGEN EN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERINGEN, OPROEPING**

- 25.1 Indien de wet daartoe verplicht, wordt jaarlijks een algemene vergadering gehouden, met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde.
- 25.2 Buitengewone algemene vergaderingen worden gehouden zo dikwijls het bestuur of de raad van commissarissen zulks nodig acht. Buitengewone algemene vergaderingen worden tevens gehouden wanneer het bestuur of de raad van commissarissen daartoe schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen verzocht wordt door één 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 gelijkgesteld.
- 25.3 De algemene vergaderingen worden door het bestuur of de raad van commissarissen bijeengeroepen. Indien geen algemene vergadering is gehouden binnen vier weken nadat het bestuur of de raad van commissarissen een verzoek als bedoeld in artikel 25.2 heeft ontvangen, zijn de verzoekers zelf tot bijeenroeping bevoegd, zonder daartoe door de voorzieningenrechter van de rechtbank te zijn gemachtigd.
- 25.4 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. Zij dienen daartoe een daarvoor bestemd (e-mail)adres aan het bestuur ter kennis te brengen.
- 25.5 De oproeping geschiedt niet later dan op de achtste (8<sup>e</sup>) dag vóór die van de vergadering.
- 25.6 Een onderwerp, waarvan de behandeling op schrift is verzocht door één 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

## **C L I F F O R D**

### **C H A N C E**

dertigste 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 25.6 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 25.6 worden de Vergadergerechtigden met houders van aandelen gelijkgesteld.

- 25.7 De algemene vergaderingen kunnen worden gehouden in elke gemeente gelegen binnen Nederland. 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 en de commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
- 25.8 De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen. Bij diens ontstentenis of belet wordt de algemene vergadering voorgezeten door de oudste in leeftijd van de aanwezige commissarissen. Bij ontstentenis of belet van alle commissarissen wordt de algemene vergadering voorgezeten door diegene die daartoe door de algemene vergadering zelf wordt aangewezen.
- 25.9 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.
- 25.10 De bestuurders en de commissarissen hebben als zodanig in de algemene vergadering een raadgevende stem.

## **26. AFSTAND VAN FORMALITEITEN, AANTEKENINGEN**

- 26.1 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, indien alle Vergadergerechtigden ermee hebben ingestemd dat besluitvorming plaatsvindt over die onderwerpen en de bestuurders en de commissarissen voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid zijn gesteld om advies uit te brengen.
- 26.2 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



## **C L I F F O R D**

### **C H A N C E**

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, tegen ten hoogste de kostprijs, verstrekt.

#### **27. STEMEN**

27.1 Ieder aandeel geeft recht op één stem.

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

27.3 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 zij rechtstreeks kennis kunnen nemen van de verhandelingen ter vergadering en dat zij 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.

27.4 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.

27.5 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.

27.6 Staken de stemmen dan is het voorstel verworpen.

#### **28. BESLUITVORMING BUITEN VERGADERING, AANTEKENINGEN**

28.1 Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in vergadering ook schriftelijk worden genomen onder vermelding van de wijze waarop is gestemd, mits alle Vergadergerechtigden met deze wijze van besluitvorming hebben ingestemd. De bestuurders en de commissarissen worden voorafgaand aan de besluitvorming in de gelegenheid gesteld om advies uit te brengen.

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 28.2 Het bestuur houdt van de aldus genomen besluiten aantekening. Ieder van de Vergadergerechtigden die zijn 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 XI STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING, VEREFFENING**

### **29. STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING**

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.

### **30. VEREFFENING**

- 30.1 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 één of meer andere personen aanwijst. De raad van commissarissen is belast met het toezicht daarop.
- 30.2 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.
- 30.3 Hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, wordt overgedragen aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het gezamenlijk bedrag van ieders aandelen.
- 30.4 Op de vereffening zijn voorts de bepalingen van Titel 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

# CLIFFORD CHANCE

Informal translation in the English language of the articles of association 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.

## 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 "**Company**": the company governed by these articles of association;

1.1.4 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 and section 2:250 paragraph 5 of the Dutch Civil Code;

1.1.5 a "**Dependent company**":

(a) a legal person to which the Company or one or more dependent companies severally or jointly furnish on their own account at least one half of its issued capital; and

(b) a partnership of which an undertaking is registered in the Dutch Commercial Register (*Handelsregister*) and for which the Company or a dependent company is fully liable for all its debts as a partner towards third parties;

1.1.6 the "**Holders of Meeting Rights**": (i) the shareholders and (ii) other holders of Meeting Rights;

1.1.7 an "**Independent Supervisory Board Member**": a supervisory board member with the title 'Independent Supervisory Board Member', appointed by the general meeting on the nomination of the supervisory board pursuant to article 20.1;

1.1.8 the "**Meeting Rights**": the right to, in person or by a proxy authorised in writing,

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

attend and address the general meeting;

- 1.1.9 a "**Supervisory Board Member A**": a supervisory board member with the title 'Supervisory Board Member A', appointed by the general meeting on the nomination of the supervisory board pursuant to article 20.1;
  - 1.1.10 a "**Supervisory Board Member B**": a supervisory board member with the title 'Supervisory Board Member B', appointed by the general meeting on the nomination of the supervisory board pursuant to article 20.1; and
  - 1.1.11 the "**Works Council**": the works council of the enterprise of the Company or an enterprise of a Dependent company. If there is more than one works council, the powers of the works council under these articles of association shall be exercised severally by these councils. If a central works council is formed for the enterprise(s) concerned, the powers of the works council under these articles of association shall accrue to the central works council.
- 1.2 In addition, unless the context 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 AND LARGE COMPANY REGIME**

### **2. NAME, SEAT**

- 2.1 The name of the Company is: Accell Group B.V.
- 2.2 The seat (*statutaire zetel*) of the Company is in Heerenveen, The Netherlands.
- 2.3 The Company is subject to the large company regime (*structuurregime*) as included in the sections 2:268 through 2:274 of the Dutch Civil Code and as laid down in these articles of association.

### **3. OBJECTS**

The objects of the Company are:

- (a) to (help) develop and sell durable consumer goods relating to mobility for short distance, fitness and active recreation;
- (b) to incorporate, to participate in any manner whatsoever, to manage, to supervise, to cooperate with, to acquire, to maintain, to dispose of, to transfer or to administer in any other manner whatsoever all sorts of participations and interests in businesses, legal entities and companies as well as to enter into joint ventures;

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- (c) to finance businesses, legal entities and companies;
- (d) 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;
- (e) 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;
- (f) to advise and to render services to legal entities and companies with which the Company forms a group and to third parties;
- (g) 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;
- (h) to trade in currencies, securities and financial assets in general;
- (i) 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; and
- (j) 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 of one eurocent (EUR 0.01) each.

4.2 No share certificates shall be issued.

**5. SHAREHOLDERS' REGISTER**

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 5.1 The management 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. If shares have been transferred to an intermediary or to a central institute within the meaning of the Dutch Giro Securities Act (*Wet giraal effectenverkeer*), the name and address of the intermediary or central institute, respectively, may be included in the register.
- 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 his 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 management 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 management board shall supply, free of charge, an extract from the register relating to his rights on shares.
- 5.7 The management 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.

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

**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 his 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 The acquisition or disposal of shares held by the Company in its own capital or depository receipts thereof shall be effected after approval of the general meeting.
- 9.4 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

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

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 MANAGEMENT BOARD**

**13. MANAGEMENT BOARD**

The Company shall be managed by a management board consisting of one or more members. The number of management board members shall be determined by the supervisory board.

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

- 14.1 The supervisory board shall appoint the management board members and shall determine their title, being 'Chief Executive Officer, 'CEO', 'Chief Financial Officer',



**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

'CFO' or otherwise.

14.2 Each management board member may at any time be suspended from office by the supervisory board. Each management board member can be removed by the supervisory board at any time, however, not without consulting the general meeting about this intention.

14.3 The supervisory board shall determine the remuneration and other terms of employment for each member of the management board.

**15. DUTIES OF THE MANAGEMENT BOARD, DECISION MAKING PROCESS, ASSIGNMENT OF TASKS**

15.1 Subject to the restrictions imposed by these articles of association, the management board is charged with the management of the Company. The management board must conduct itself in accordance with the instructions of the supervisory board where these relate to the general outlines of the financial, social and commercial policies and of the employment policy to be pursued in the Company.

15.2 While performing their duties, the members of the management board shall act in accordance with the best interest of the Company and the business connected thereto.

15.3 With due observance of these articles of association, the management board may adopt management board regulations governing its internal proceedings and the allocation of responsibility for one or more specific matters of the management board to a certain member or certain members of the management board, including but not limited to the authority to resolve on such matters. These management board regulations require the approval of the supervisory board.

15.4 The management board shall meet as often as a member of the management board deems necessary. Unless the board regulations determine otherwise, in the meeting of the management board each member has a right to cast one vote. All decisions of the management board shall be adopted by a majority of the votes validly cast. If there is a tie of votes and the management board consists of an even number of members, the vote of the chairperson of the management board shall be decisive.

15.5 A member of the management board, who has a Conflict of Interest, shall notify his co-members and the supervisory board thereof as soon as possible. If the Company has a sole member of the management board that has a Conflict of Interest, the supervisory board shall be authorised to adopt the resolution.

15.6 If the management board consists of more than one member, a member of the management board who has a Conflict of Interest may not participate in the consultation and decision-making of the management board regarding such resolution. If as a

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

consequence none of the members of the management board may participate in the consultation and decision-making, the supervisory board shall be authorised to adopt the resolution. Each time, when a resolution is adopted while one or more of the members of the management board had a Conflict of Interest, the management board will afterwards inform the supervisory board thereof and will indicate how they have dealt with such a Conflict of Interest.

- 15.7 Meetings of the management board can also be held by telephone, by videoconference or by other means of communication (whether or not electronic), that enable those present to communicate with each other simultaneously.
- 15.8 A member of the management board may be represented by one of his fellow members at meetings of the management board pursuant to a written power of attorney. Such power of attorney may only relate to the one designated meeting specified therein.
- 15.9 Resolutions of the management board can be adopted without holding a meeting, provided that all members of the management board without a Conflict of Interest have been given the opportunity to express their opinion on the proposed resolution, the majority of them have expressed themselves in favour of the relevant proposal in writing and none of them have objected, on reasonable grounds, to this manner of decision making process. The provisions with respect to Conflict of Interest laid down in article 15.5 and 15.6 shall also apply.

**16. REPRESENTATION**

- 16.1 The management board (meaning all members of the management board acting jointly) is authorised to represent the Company. Each member of the management board is also authorised to represent the Company.
- 16.2 The management 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 management board will determine their title.
- 16.3 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,

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

which, under their stipulated terms, are within the ordinary course of business of the Company.

**17. APPROVAL OF RESOLUTIONS OF THE MANAGEMENT BOARD**

17.1 With due observance of article 17.2, the general meeting is authorised to subject resolutions of the management board to the approval of the general meeting.

17.2 Without prejudice to that prescribed by law and elsewhere in these articles of association, resolutions of the management board regarding the following require the approval of the supervisory board:

17.2.1 issue and acquisition of shares in and debt instruments at the debit of the Company or of debt instruments at the debit of a limited partnership or general partnership of which the Company is a fully liable partner;

17.2.2 cooperation with the issue of depositary receipts for registered shares;

17.2.3 the application for admitting the documents mentioned above to a regulated market or multilateral trade facility as implied by article 1:1 of the Financial Supervision Act (*Wet op het Financieel toezicht*), or a similar regulated market or multilateral trade facility of a state that is not a member state, or the withdrawal of such admittance;

17.2.4 the entering into or termination of long-term joint venture of the Company or a Dependent company with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited partnership or general partnership, if this joint venture or termination has far-reaching consequences on the Company;

17.2.5 the taking of a participating interest at a value of at least one quarter of the amount of the issued capital with the reserves based on the balance sheet with explanatory notes of the Company, by it or a Dependent company, in the capital of another company and far-reaching expansions or reductions of such a participating interest;

17.2.6 investments which require an amount equal to at least one quarter of the issued capital with the reserves of the Company based on its balance sheet with explanatory notes;

17.2.7 a proposal for amending these articles of association;

17.2.8 a proposal for dissolution of the Company;

17.2.9 application for insolvency and application for a moratorium of payments;

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 17.2.10 termination of the employment contract of a considerable number of employees of the Company or of a Dependent company at the same time or within a brief time span;
- 17.2.11 far-reaching change in the employment conditions of a considerable number of employees of the Company or of a Dependent company; and
- 17.2.12 a proposal for reduction of the issued capital of the Company;
- 17.3 The supervisory board is authorised to subject other resolutions of the management board than those mentioned in article 17.2 to the approval of the supervisory board.
- 17.4 The resolutions referred to in the articles 17.1 and 17.3, which are subject to approval shall be clearly described and shall be notified to the management board in writing.
- 17.5 The management board may enter into the following legal acts without the prior approval of the general meeting:
  - (a) legal acts pertaining to the subscription for shares whereby special obligations are imposed upon the Company;
  - (b) legal acts purporting to confer an advantage on an incorporator of the Company or on a third party involved with the incorporation; and
  - (c) legal acts pertaining to a non-cash contribution on shares.
- 17.6 The absence of an approval as referred to in this article 17 does not affect the authority of the management board or its members to represent the Company.

**18. ABSENCE OR INABILITY TO ACT**

In the event that a member of the management board is absent or unable to act the remaining member or members of the management board shall be temporarily charged with the management of the Company. In the event that all members of the management board are or the sole member of the management board is absent or unable to act, the supervisory board shall be temporarily charged with the management of the Company. In those circumstances, the supervisory board shall be authorised to temporarily charge the management of the Company to one or more persons, which may or may not be supervisory board members.

Inability to act in this article shall mean:

- (a) suspension;
- (b) illness; and

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

(c) inaccessibility,

in the cases as meant under sub (b) and (c) without the possibility of contact between the member of the management board and the Company during a period of five days, or such other period as determined by the supervisory board on the basis of the facts and circumstances at hand.

**CHAPTER VIII SUPERVISORY BOARD**

**19. NUMBER OF MEMBERS, ABSENCE OR INABILITY TO ACT AND ELIGIBILITY FOR APPOINTMENT**

19.1 The Company shall have a supervisory board consisting of five (5) members, two (2) of which shall be Supervisory Board Members A, one (1) of which shall be a Supervisory Board Member B and two (2) of which shall be Independent Supervisory Board Members. If the number of supervisory board members is less than five (5), the supervisory board will immediately take steps to supplement its number of members.

19.2 In the event that a supervisory board member is absent or unable to act, the remaining supervisory board members will be temporarily charged with the duties of the supervisory board members. In the event that all members of the supervisory board are or the sole supervisory board member is absent or unable to act, the authorities of the supervisory board shall, in as far as possible, accrue to the general meeting.

Inability to act in this article shall mean:

- (a) suspension;
- (b) illness; and
- (c) inaccessibility,

in the cases as meant under sub (b) and (c) without the possibility of contact between the supervisory board member and the Company during a period of five (5) days, unless the general meeting has settled on a different period.

19.3 Only individuals can be supervisory board member.

19.4 The supervisory board shall draw up a profile for its size and composition, taking into account the nature of the enterprise, its business operations and the desired expertise and background of the supervisory board members. The supervisory board discusses the profile for the first time on adoption and subsequently on each change in the general meeting and with the Works Council.

19.5 Supervisory board members cannot be:

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 19.5.1 people employed by the Company;
- 19.5.2 people employed by a Dependent company; and
- 19.5.3 directors and people employed by an employer's organisation which is involved in determining the terms of employment of the people mentioned above under 19.5.1 and 19.5.2.

**20. APPOINTMENT, SUSPENSION AND REMOVAL FROM OFFICE, REMUNERATION**

- 20.1 The supervisory board members shall, subject to the provisions in article 20.6, be appointed on the nomination of the supervisory board by the general meeting. The general meeting shall determine, in accordance with the respective nominations, the title of the respective supervisory board member in accordance with article 19.1. The supervisory board will notify the general meeting and the Works Council on nominations simultaneously. The reasons for nominations shall be stated.
- 20.2 The general meeting and the Works Council can also recommend individuals to the supervisory board to be nominated as supervisory board member. The supervisory board duly notifies them when, for what reason and based on which profile a seat in its midst must be filled. If enhanced powers of recommendation apply to the seat mentioned in article 20.4, the supervisory board also notifies this.
- 20.3 On a recommendation or nomination as mentioned in this article 20, the candidate's age, profession, the amount of shares held by him in the capital of the Company and the positions he holds or has held insofar as relevant in connection with the fulfilment of the duties of a supervisory board member are stated. It is also stated to which legal entities he is already affiliated as supervisory board member. If this includes legal entities that are part of the same group, the reference to that group will suffice. The recommendation and nomination for appointment or reappointment are substantiated. In case of reappointment, the manner in which the candidate has fulfilled his duties as supervisory board member are taken into consideration.
- 20.4 For one-third (1/3<sup>rd</sup>) of the number of supervisory board members, the supervisory board shall nominate a person who is recommended by the Works Council, unless the supervisory board objects to the individual recommended by the Works Council on the basis that (i) the supervisory board expects that the person concerned will be ineligible for the fulfilment of the duties of the supervisory board, or (ii) if the person concerned is appointed, the supervisory board will not be properly constituted. If the number of supervisory board members cannot be divided by three (3), the proximate lower number that can be divided by three (3) will be used to determine the number of members that are subject to these enhanced recommendation right of the Works Council.

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 20.5 If the supervisory board objects to a recommendation as mentioned in article 20.4, it will state the reasons for the objection to the Works Council. The supervisory board promptly enters into consultation with the Works Council in order to reach consensus on the nomination. If the supervisory board finds that no consensus can be reached, a representative of the supervisory board designated for that purpose will request the Enterprise Division of the Court of Appeal in Amsterdam to declare the objection invalid. The application will be filed only after four (4) weeks have lapsed after commencement of the consultation with the Works Council. The supervisory board places the nominee on the nomination if the Enterprise Division declares the objection invalid. If the Enterprise Division declares the objection valid, the Works Council can make a new recommendation in accordance with the provisions in article 20.4.
- 20.6 The general meeting can reject the nomination with an absolute majority of votes cast representing at least one-third of the issued capital. If the general meeting does reject the nomination by absolute majority but at least one third of issued capital was not represented in the meeting, a new meeting can be convened in which the proposal can be rejected by a complete majority of votes cast. In such a case, the supervisory board will make a new nomination. The articles 20.2 through 20.5 apply. If the general meeting does not appoint the person nominated and does not resolve to reject the nomination the supervisory board will appoint the person nominated.
- 20.7 Both making a recommendation within the meaning of article 20.2 and the decision to appoint or reject can be brought up for discussion in one and the same general shareholders meeting.
- 20.8 Each supervisory board member shall resign no later than the day of the first general shareholders meeting that is held four (4) years after his last appointment.
- 20.9 The supervisory board members resign in keeping with a schedule prepared by the supervisory board. A change to that schedule cannot result in a present supervisory board member being dismissed before the end of the term for which he was appointed.
- 20.10 In the absence of all supervisory board members, other than pursuant to the provisions of article 20.14, the general meeting will make the appointment.
- 20.11 Whoever convenes a general shareholders meeting shall give the Works Council timely notice of the meeting and that the appointment of supervisory board members will be on the agenda of the general meeting, stating whether the appointment of a supervisory board member shall be done in accordance with the Works Council's right of recommendation pursuant to article 20.4. The provisions in articles 20.4 and 20.5 also apply.
- 20.12 The Enterprise Division of the Amsterdam court of Appeal can upon an application to

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

that effect dismiss an individual supervisory board member for dereliction of duty, for some other compelling reason, or due to drastic changes to the circumstances such that the Company cannot be expected to retain the supervisory board member. The application can be submitted by the Company represented by the supervisory board, as well as by a representative of the general meeting or Works Council designated for that purpose. Article 2:268 paragraph 10 of the Dutch Civil Code applies equally.

- 20.13 A supervisory board member can be suspended by the supervisory board; such suspension expires by operation of law if the Company has not filed an application within the meaning of article 20.12 with the Enterprise Division within one (1) month of the start of suspension.
- 20.14 The general meeting can express its lack of confidence in the supervisory board as a whole by a complete majority of votes cast representing at least one third of issued capital. This resolution shall be supported by reasons. The resolution cannot be adopted with respect to supervisory board members who were appointed by the Enterprise Division in accordance with article 20.16.
- 20.15 A resolution within the meaning of article 20.14 shall not be adopted before the Works Council has been informed by the board of the resolution and the grounds for it. This notice shall be made at least thirty (30) days before the general meeting in which this proposal will be taken up. If the Works Council gives a position with respect to the proposal, its board will inform the supervisory board and the general meeting about it. The Works Council can explain its position in the general meeting.
- 20.16 The resolution referred to in article 20.14 will result in the immediate dismissal of the supervisory board members. In such an event the management board will immediately ask the Enterprise Division of the Amsterdam Court of Appeal to make a temporary appointment of one or more supervisory board members. The Enterprise Division will arrange for the consequences of its appointment.
- 20.17 The general meeting shall determine the remuneration of each supervisory board member.

**21. DUTIES AND AUTHORITIES, PROCEDURES AND DECISION-MAKING PROCESS**

- 21.1 The duty of the supervisory board shall be the supervision of the policy of the management board and of the general course of affairs of the Company and the business connected with the Company. The supervisory board shall assist the management board by providing it with advice. In the performance of their duties, the supervisory board members shall be guided by the interests of the Company and the business connected with it.



**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 21.2 The management board shall provide the supervisory board in good time with the information required for the performance of its duties.
- 21.3 At least once a year, the management board informs the supervisory board in writing of the outlines of the strategic policy, the general and financial risks and the management and control system of the Company.
- 21.4 The supervisory board may obtain assistance from experts. The costs of such assistance are borne by the Company.
- 21.5 Each supervisory board member shall have access to the office and other buildings and premises of the Company and shall be authorised to inspect the Company's books and records.
- 21.6 The supervisory board may adopt supervisory board regulations related to the decision-making and working method of the supervisory board, in addition to the relevant provisions of these articles of association.
- 21.7 The supervisory board shall appoint a chairperson and vice-chairperson from its number and a secretary, whether or not from its number.
- 21.8 The supervisory board shall meet eight (8) to twelve (12) times per year and furthermore as often as one or more supervisory board members deem necessary.
- 21.9 A supervisory board member may be represented at the meeting by another supervisory board member with a written proxy. Such power of attorney may only relate to the one designated meeting specified therein.
- 21.10 In a supervisory board meeting, the chairperson of the supervisory board shall act as the chairperson of such meeting. In the absence of the chairperson of the supervisory board at such meeting, the vice-chairperson shall act as the chairperson of such meeting. In the absence of the vice-chairperson at such meeting, the supervisory board itself shall appoint a chairperson for such meeting by a majority of the votes cast by the supervisory board members present at the meeting.
- 21.11 The chairperson of the meeting designates a minutes secretary for the meeting. Minutes of the business transacted at a meeting of the supervisory board are kept by the minutes secretary for that meeting. The minutes are adopted by the supervisory board in the same meeting or in the next meeting. To show their adoption, the minutes are signed by the chairperson and the minutes secretary of the meeting during which they are adopted.
- 21.12 The supervisory board shall hold meetings together with the management board as often as deemed necessary by the supervisory board or the management board.

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 21.13 In the supervisory board, each Supervisory Board Member A shall have twenty-six (26) votes, the Supervisory Board Member B shall have eight (8) votes and each Independent Supervisory Board Member shall have twenty (20) votes.
- 21.14 All resolutions by the supervisory board are adopted by a majority of the votes validly cast. If there is a tie of votes, the resolution is not adopted.
- 21.15 The supervisory board may only adopt valid resolutions at a meeting if the majority of the supervisory board in office are present or represented at the meeting.
- 21.16 Meetings of the supervisory board can also be held by telephone, videoconference or by other means of communication (whether or not electronic), that enable those present to communicate with each other simultaneously. Persons participating in a meeting held in this way will be assumed to attend the meeting.
- 21.17 A supervisory board member, who thinks that he has or might have a Conflict of Interest in relation to a proposed resolution of the supervisory board, shall notify his co-members thereof as soon as possible. If the Company has a sole supervisory board member, such member shall be authorised to adopt the resolution, despite the Conflict of Interest. However, when the sole management board member has a Conflict of Interest as referred to in article 15.5 or when all management board members have a Conflict of Interest as referred to in article 15.6 and the sole supervisory board member cannot participate in the consultation and decision-making regarding a proposed management board resolution because of a Conflict of Interest, the authority to adopt such management board resolution shall return to the management board, despite the Conflict of Interest.
- 21.18 If the supervisory board consists of more than one member, a supervisory board member who has a Conflict of Interest may not participate in the consultation and decision-making of the supervisory board regarding the proposed resolution. If as a consequence none of the supervisory board members may participate in the consultation and decision-making of the supervisory board regarding such supervisory board resolution, they may participate in the consultation and decision-making of the supervisory board regarding such resolution despite the Conflict of Interest. However, when the sole management board member has a Conflict of Interest as referred to in article 15.5 or when all management board members have a Conflict of Interest as referred to in article 15.6 and none of the supervisory board members can participate in the consultation and decision-making regarding a proposed management board resolution because of a Conflict of Interest, the authority to adopt such management board resolution shall return to the management board, despite the Conflict of Interest. Each time, when a resolution is adopted while one or more of the members had a Conflict of Interest, the supervisory board will inform the general meeting thereof and will indicate how they have dealt with such a Conflict of Interest.

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 21.19 Resolutions of the supervisory board can be adopted without holding a meeting, provided that all the supervisory board members without a Conflict of Interest have been given the opportunity to express their opinion on the proposed resolution, the majority of them have expressed themselves in favour of the relevant proposal in writing and none of them have objected, on reasonable grounds, to this manner of decision making process. The provisions with respect to Conflict of Interest laid down in articles 21.17 and 21.18 shall also apply.

**CHAPTER IX ANNUAL ACCOUNTS, PROFITS**

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

- 22.1 The financial year of the Company shall be the calendar year.
- 22.2 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 management board shall prepare Annual Accounts.
- 22.3 The Annual Accounts shall be signed by all members of the management board and by all supervisory board members. If the signature of one or more of these members is missing, this fact and the reason therefore shall be stated.
- 22.4 The Company may, and if required thereto by law shall, appoint an Accountant to audit the Annual Accounts.

**23. ADOPTION ANNUAL ACCOUNTS, PUBLICATION**

- 23.1 The general meeting shall adopt the Annual Accounts.
- 23.2 Adoption of the Annual Accounts in the manner as stipulated in section 2:210 paragraph 5 of the Dutch Civil Code is excluded.
- 23.3 Adoption of the Annual Accounts shall not constitute a release from liability of the members of the management board for their management activities, or of the supervisory board members for their supervision of these activities.
- 23.4 The Company is required to publish the Annual Accounts taking into account the statutory provisions.

**24. PROFITS AND RESERVES**

- 24.1 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 that must be maintained

## **C L I F F O R D C H A N C E**

pursuant to the law. Notwithstanding the provisions of the previous sentence, in accordance with the provisions of article 24.4 and with the approval of the supervisory board, the management board is authorised to resolve to make interim distributions of profits.

- 24.2 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.
- 24.3 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 management board to approve the distribution as meant in article 24.6, unless the management board for reasons of special circumstances resolves otherwise.
- 24.4 Subject to article 24.1 and with the approval of the supervisory board, the management board may resolve to make an interim distribution of profits. The management board shall not resolve to make interim distributions of profits if it knows or reasonably should foresee that the Company, after payment of the distribution, will no longer be able to pay its debts as and when they fall due.
- 24.5 The general meeting may resolve to make distributions out of a reserve in whole or in part.
- 24.6 A resolution to distribute profits or reserves shall not have consequences as long as the management board has not granted its approval. The management 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.
- 24.7 The claim of a shareholder to receive any distributions shall lapse after five (5) years after they have become due for payment.
- 24.8 In calculating the amount of any distribution on shares, shares held by the Company shall be disregarded.

### **CHAPTER X GENERAL MEETINGS**

#### **25. ANNUAL MEETING AND EXTRAORDINARY MEETINGS, CONVOCATION**

- 25.1 If required by law, an annual general meeting shall be held subject to the formalities prescribed by law.
- 25.2 Extraordinary general meetings will be held as often as the management board or the supervisory board deems necessary. Extraordinary general meetings will also be held

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

if the management board or the supervisory 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.

- 25.3 The general meetings shall be convened by the management board or the supervisory board. If the general meeting is not held within four weeks after the management board or the supervisory board has received a request as set out in article 25.2, 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.
- 25.4 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. For that purpose they will need to provide the management board with the relevant (email) addresses.
- 25.5 A convocation notice shall be given no later than on the eighth (8<sup>th</sup>) day prior to the day of the meeting.
- 25.6 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 thirtieth day prior to the meeting unless there is an important interest of the Company for not doing so. The management board may resolve that a request pursuant to this article 25.6 can be submitted by electronic means of communication. The management board may also lay down conditions that requests submitted by electronic means of communication should comply with. For the purpose of this article 25.6, holders of shares are equated with the other Holders of Meeting Rights.
- 25.7 The general meetings can be held in every municipality within the Netherlands. 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 management board and the supervisory board members have had the opportunity to grant their advice prior to the resolution(s) to be taken during that meeting.
- 25.8 The general meeting shall be chaired by the chairperson of the supervisory board. If the chairperson of the supervisory board is absent or unable to act, the meeting shall be chaired by the oldest supervisory board member present. In the event that all supervisory board members are absent or unable to act, the meeting will be chaired by the person appointed for that purpose by the general meeting.

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

- 25.9 The management 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 management 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.
- 25.10 The members of the management board and the supervisory board members shall, in their respective capacities, have an advisory role during the general meeting.

**26. WAIVER OF FORMALITIES, RECORDS**

- 26.1 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, 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 management board and the supervisory board members have had the opportunity to grant their advice prior to the resolution(s) to be taken during that meeting.
- 26.2 The management board shall keep records of the adopted resolutions. If the management board is not represented at a meeting, the chairperson of the meeting shall ensure that a transcript of the adopted resolutions is provided to the management 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.

**27. VOTING RIGHTS**

- 27.1 Each share carries the right to cast one vote.
- 27.2 The right to attend the meeting, to take part in the discussions and to vote may be exercised by a proxy authorised in writing.
- 27.3 The management 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 management 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.
- 27.4 If the management board resolves that votes can also be cast by way of electronic means of communication, the management board may resolve that the persons entitled to vote

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

may cast their vote within a period, to be determined by the management board, of less than thirty-one days prior to the general meeting, by way of electronic means of communication to be determined by the management board. These votes will be deemed identical to any votes cast during the meeting.

27.5 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.

27.6 If the votes are tied, the proposal shall be rejected.

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

28.1 Resolutions of the general meeting may be adopted in writing without holding a meeting mentioning the way of casting of the votes, if all Holders of Meeting Rights have agreed to this manner of decision making. The members of the management board and of the supervisory board shall be enabled to advise prior to the decision being made.

28.2 The management 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 management 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 XI AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION AND WINDING-UP, LIQUIDATION**

**29. AMENDMENT TO ARTICLES OF ASSOCIATION AND WINDING-UP**

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.

**30. LIQUIDATION**

30.1 In the event of the winding-up of the Company pursuant to a resolution of the general

**C L I F F O R D**  
**C H A N C E**

meeting, the members of the management 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. The supervisory board shall be charged with the supervision thereof.

- 30.2 During the liquidation, the provisions of these articles of association shall remain in force to the extent possible.
- 30.3 The balance remaining after payment of debts shall be transferred to the shareholders in proportion to the aggregate nominal amount of their shares.
- 30.4 The liquidation shall furthermore be subject to the provisions of Title 1, Book 2 of the Dutch Civil Code.